
BORUSAN MANNESMANN BORU SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

ve BAĞLI ORTAKLIKLAR

1 Ocak - 31 Mart 2008

Yönetim Kurulu Ara Dönem Faaliyet Raporu

İÇİNDEKİLER

| | <u>Sayfa</u> |
|---|--------------|
| I. Giriş | 4 |
| II. Faaliyetlere İlişkin Değerlendirme | 6 |
| III. Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler | 9 |
| IV. Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu | 10 |
| V. Diğer Hususlar | 20 |

I. GİRİŞ:

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Şirket") ve Bağlı Ortaklıkları (bundan sonra "Grup" olarak anılacaktır), boyuna kaynaklı ve spiral kaynaklı çelik boru ve plastik boru üretim ve satışında bulunmaktadır. Şirket'in hisse senetleri 1994 yılından beri İstanbul Menkul Kıymet Borsası'nda işlem görmektedir. Şirket, Türkiye'de tescil edilmiştir ve adresi aşağıdaki gibidir;

Meclisi Mebusan Caddesi No: 35
Fındıklı - İstanbul

31 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibariyle konsolide edilen Bağlı Ortaklıklar'ın listesi ve Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin bu şirketlerde kontrol ettiği hisse oranları aşağıdaki gibidir;

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

- Raporun Dönemi:** 01.01.2008 – 31.03.2008
- Ortaklığın Ünvanı:** Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş.
- Yönetim Kurulu Üyeleri**

| Yönetim Kurulu Üyeleri | Adı ve Soyadı | Görev Süresi (Başlangıç ve Bitiş Tarihi) |
|------------------------|----------------------------|---|
| Başkan ve Murahhas Üye | Bülent Demircioğlu | Mart 2008 – Şubat 2009 |
| Başkan Yardımcısı | Agah Uğur | Mart 2008 – Şubat 2009 |
| Başkan Yardımcısı | Kadri Aydınlı | Mart 2008 – Şubat 2009 |
| Üye | Dr. Gerhard Schöler | Mart 2008 – Şubat 2009 |
| Üye | Dr. Kunibert Albert Martin | Mart 2008 – Şubat 2009 |
| Üye | Halil Yurdakul Yiğitgüden | Mart 2008 – Şubat 2009 |

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

| Denetleme Kurulu Üyeleri | Adı ve Soyadı | Görev Süresi (Başlangıç ve Bitiş Tarihi) |
|--------------------------|-------------------|---|
| Üye | Tezcan Yaramancı | Mart 2008 - Şubat 2009 |
| Üye | Mehmet Şuhubi | Mart 2008 - Şubat 2009 |
| Üye | H. Sedat Eratalar | Mart 2008 - Şubat 2009 |

5. Yönetim Kadrosu

| Görevi | Adı Soyadı | Şirkette Bulunduğu Süre | İş Tecrübesi (Yıl) | Tahsil Durumu |
|------------------|---------------------|----------------------------|-----------------------|--------------------|
| Genel Müdür | Metin Tayfun İşeri | 4 yıl | 30 | Endüstri Mühendisi |
| Genel Müdür Yrd. | Semih Özmen | 18 yıl | 24 | Makine Mühendisi |
| Genel Müdür Yrd. | Elif Ayhan | 4 yıl | 19 | İktisatçı |
| Genel Müdür Yrd. | Can Kıbrıslı | 30 yıl | 30 | Makine Mühendisi |
| Genel Müdür Yrd. | Erol Akgüllü | 32 yıl | 32 | Makine Mühendisi |
| Genel Müdür Yrd. | İbrahim Kalafatoğlu | 33 yıl | 36 | Makine Mühendisi |

6. Çalışanlar

| 31.03.2008 itibariyle | Sendikalı | Sendikasız | Toplam |
|---------------------------|-----------|------------|--------|
| Düz işçi | 686 | 28 | 714 |
| Kalifiye işçi | 422 | - | 422 |
| Alt kademe yönetici | - | 43 | 43 |
| Orta kademe yönetici | - | 34 | 34 |
| Üst kademe yönetici | - | 6 | 6 |
| Memur sayısı | - | 225 | 225 |
| Taşeron firma işçi sayısı | - | 313 | 313 |
| Vardiya sayısı | 3 | 3 | 3 |

İşletmelerimizde çalışanlarla ilgili olarak 21 Ekim 2006 tarihinde Türk Metal Sendikası ile imzalanan ve Gemlik, Halkalı ve İzmit fabrikalarımızı kapsayan iki yıllık toplu sözleşme halen geçerliliğini korumaktadır.

7. Dönem içinde gerçekleşen sermaye artışları

Şirket sermayesi 28,350,000-YTL'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

Şirket Ana Sözleşmesi'nde dönem içinde değişiklik yapılmamıştır.

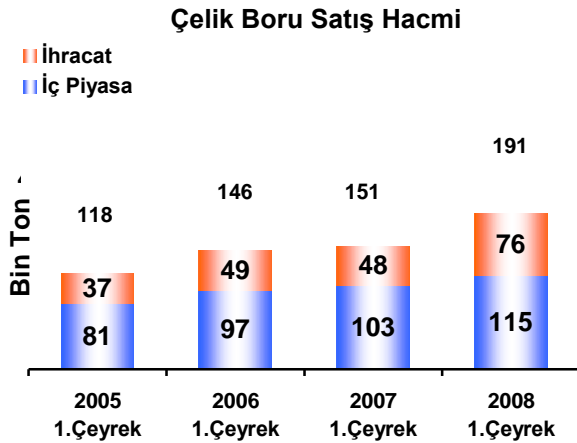
10. Şirket sermayesinin % 10'undan fazlasına sahip olan ortaklar:

| Ortağın Ticaret Unvanı | Pay Tutarı | Oran (%) |
|--|---------------|----------|
| Borusan Mannesmann Boru Yatırım Holding A.Ş. | 20,831,453.25 | 73.48 |

II. FAALİYETLERE İLİŞKİN DEĞERLENDİRME

1. Borusan Mannesmann Boru

1958 yılında kurulan ve sektörün en köklü şirketi sayılan Borusan Mannesmann Boru, 2008 yılında 50. kuruluş yıldönümünü kutlamaktadır. 600,000 ton boyuna kaynaklı ve 200,000 ton spiral kaynaklı çelik boru olmak üzere toplam 800,000 ton üretim kapasitesi ile faaliyetlerine devam ettirmektedir. Türkiye’de kurulu kapasiteye ek olarak, Avrupa otomotiv endüstrisine hizmet vermekte olan Vobarno (İtalya) fabrikasının üretim kapasitesi de yıllık 25,000 ton seviyesindedir. Şirketimiz gerek satış hacmi gerekse üretim kapasitesi açısından Avrupa’nın önde gelen üreticilerinden biridir.



Satışlar

Satışlarımız 2008 yılının 1. çeyreğinde 2007 yılının aynı dönemine göre miktarsal olarak %25 artarak 191.000 ton seviyesine ulaşmıştır. İhracatın toplam satışlar içindeki payı ise bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla miktarsal olarak artış göstererek %40 seviyesine yükselmiştir.

1. çeyrek satış performansımızı daha uzun vadeli bir perspektifte incelediğimizde ise, 2005 – 2008 arası dönemde 1. çeyrek satışlarımız ortalama %17 seviyesinde büyümeye göstermiştir. Yine aynı dönem içinde ihracat satışlarımız ortalama %27 oranında artarken iç piyasa satışlarımız %12 oranında büyümüştür.

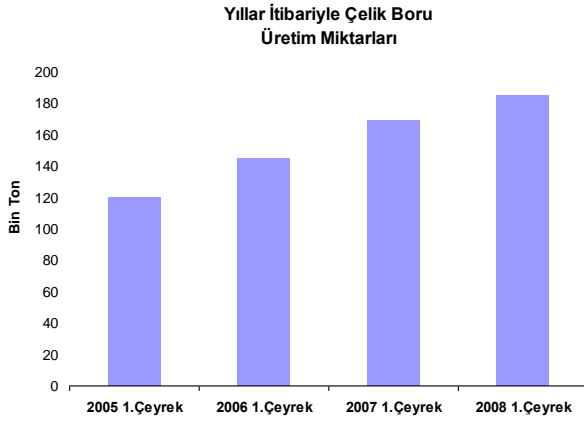
Yurtiçi pazarda sektör liderliğini koruma hedefimiz yanında sektöründe öncü dünya çapında tanınan bir oyuncu olmak hedefiyle yurtdışı pazarlara yönelik çalışmalarımız giderek yoğunlaşacaktır.

Bir önceki senenin aynı dönemine göre miktarsal olarak yakalanan %25’lik büyümenin yanında Şirketimiz cirosundaki artış %43 seviyesine ulaşmıştır. Cirodaki bu artışın en temel nedeni ise halen devam etmekte olan hammadde fiyatlarındaki artıştır. Sektörün temel girdi maddesi özelliğinde bulunan sıcak haddelenmiş rulo saç fiyatları Mart 2008 döneminde 1,000 USD/ton

mertebesine ulaşmıştır. Dolayısıyla girdi maliyetlerinde oluşan artış çelik boru fiyatlarına da yansımıştır.

Hammadde fiyatlarındaki gelişime ek olarak, Şirketimiz ciro artışına etki eden bir diğer faktör ise toplam satışlar içindeki yüksek katma değerli ürünlerin payının artmasıdır. Petrol ve doğalgaz ana iletim hatlarında kullanılan spiral kaynaklı borular, otomotiv sektöründe kullanılan özel borular ve doğalgaz tesisatlarında kullanılan basınçlı borular gibi yüksek katma değerli ürünlerin toplam satışlar içindeki payı bir önceki senenin aynı dönemine göre %33 seviyesinden %38 seviyesine yükselmiştir.

Üretim



Satışlardaki gelişime paralel olarak 2008 yılı 1. çeyrek döneminde üretim miktarı bir önceki senenin aynı dönemine göre %10 artarak 185,000 ton seviyesine ulaşmıştır. 2005-2008 yılları arasındaki dönemde ise üretim artışı yıllık ortalama %16 seviyesindedir.

2. Borusan Mannesmann Vobarno

Borusan Mannesmann Vobarno, yıllık 25.000 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. Borusan Mannesmann Vobarno yaklaşık 24.000m² kapalı alan üzerine kurulu olup yaklaşık 90 çalışanı ile faaliyet göstermektedir.

3. Borusan Mühendislik

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

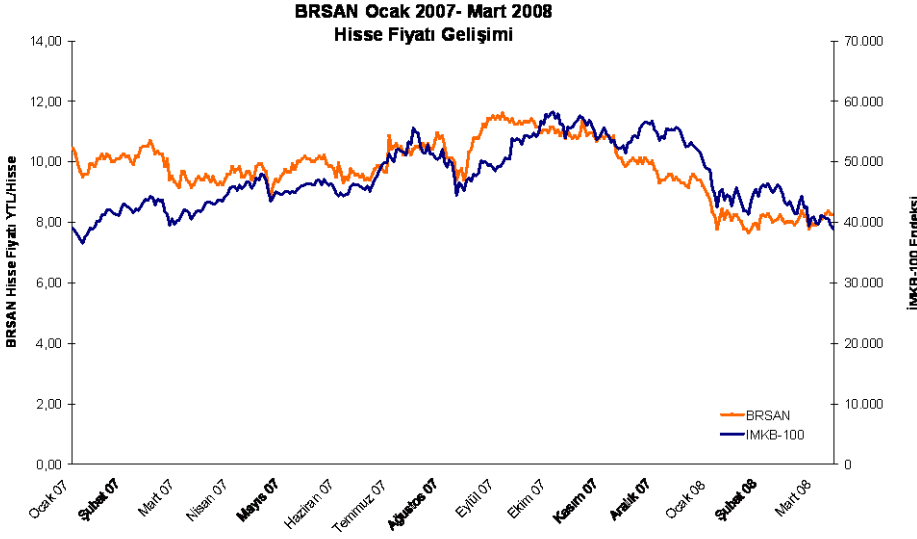
4. Başış ve Yardımlar

2008 yılı 1. çeyrek döneminde Borusan Mannesmann Boru, sosyal sorumluluk bilinci kapsamında çeşitli yardım kuruluşları ve vakıflara yaptığı yardımları devam ettirmiştir. Söz konusu dönemde yapılan başış ve yardımlar aşağıda yer almaktadır.

| | YTL |
|------------------------------------|----------------|
| Asım Kocabıyık Kültür Eğitim Vakfı | 488,850 |
| Çapa Tıp Fak. | 72,275 |
| Diğer | 47,423 |
| Toplam | 608,548 |

5. Hisse senedi fiyatlarının gösterdiği gelişme

2008 yılı başında 9.31-YTL ile işlem görmeye başlayan hisselerimiz dönem içinde en yüksek 9.58-YTL değerine ulaşmış ve dönem sonunu 8.25-YTL ile kapatmıştır. Aynı dönem içerisinde İMKB-100 endeksi %30 oranında değer kaybederken hisse senetlerimizdeki fiyat düşüşü %12 seviyesinde kalmıştır. 31.03.2008 tarihindeki kapanış değerine göre şirketimizin piyasa değeri 233.887.500-YTL'dir.



6. Yıllar İtibariyle Temettü Oranları

Yıllar itibariyle dağıtılan temettüler ve ödenmiş sermayeye oranları aşağıdaki gibidir:

| Yıl | Temettü (YTL) | Oran (%) |
|------|---------------|-------------------|
| 2002 | 8,127,000 | 45.10 (net 40.60) |
| 2003 | 4,063,500 | 21.50 (net 19.35) |
| 2004 | 25,515,000 | 90 (net 81) |
| 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) |

III. FİNANSAL YAPIYA İLİŞKİN BİLGİLER

| | | | <u>2008 1. Çeyrek</u> | <u>2007 1. Çeyrek</u> |
|---------------------------|--|---|-----------------------|-----------------------|
| Cari Oran (Katsayı) | $\frac{\text{Dönen Varlıklar}}{\text{Kısa Vadeli Borçlar}}$ | = | 1,11 | 1,14 |
| Likitide Oranı (Katsayı) | $\frac{\text{Dönen Varlıklar} - \text{Stoklar}}{\text{Kısa Vadeli Borçlar}}$ | = | 0,52 | 0,62 |
| Stok Devir Hızı (Katsayı) | $\frac{\text{Satışların Maliyeti}}{\text{Stoklar}}$ | = | 0,87 | 1,11 |
| Karlılık Oranı (%) | $\frac{\text{Net Dönem Karı}}{\text{Net Satışlar}}$ | = | 6,26% | 2,82% |
| Aktif Verimliliği (%) | $\frac{\text{Net Dönem Karı}}{\text{Aktif Toplamı}}$ | = | 2,16% | 0,90% |
| VFAÖK (YTL) | Vergi, Faiz, Amortisman Öncesi Kar | = | 26.647.111 | 8.269.506 |

Özet Yorum:

Mali sonuçlarımızı etkileyen temel parametrelerden biri olan ve üretim giderlerimiz içerisinde yaklaşık %90 seviyesinde pay sahibi olan sıcak sac fiyatları, 2007 yılı genelinde olduğu gibi 2008 yılı 1. çeyrek döneminde de dünya piyasalarında yukarı yönlü trendini devam ettirmiştir. Çelik sektöründeki yüksek talep ve çelik üreticilerinin artan girdi maliyetleri sıcak sac fiyatlarının yukarı yönlü trendini devam ettirmesinde önemli birer etkidir.

2008 yılı 1. çeyrek net satış hâsılatımız bir önceki yıla oranla %43 artış göstererek 254.4 milyon YTL seviyesine ulaşmıştır. Bu dönem içinde yurtiçi satış hâsılatımız bir önceki seneye göre %14 oranında artarken ihracat ciromuz %99 oranında artarak 118 milyon YTL'ye ulaşmıştır. İhracatın toplam satışlarımız içindeki payı bir önceki yılın aynı döneminde %33 seviyesinde iken bu dönemde %46 seviyesine yükselmiştir.

Brüt kar marjımız bir önceki seneye göre %11 seviyesinden %16 seviyesine yükselmiştir. Bu dönem içerisinde ciroda yaşanan %43 oranında artışa karşılık satılan malın maliyeti içindeki hammadde maliyeti %37 oranında artış göstermiştir.

2008 yılı 1. çeyrek vergi öncesi karımız 22 milyon YTL olarak gerçekleşirken vergi öncesi kar marjımız bir önceki senenin aynı döneminde %2 olarak gerçekleşirken bu dönemde %9 olarak gerçekleşmiştir.

IV. BORUSAN MANNESMANN BORU KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Şirketimiz 1.1.2008-31.03.2008 faaliyet döneminde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan belli başlı kriterlere uyum sağlamış, dönem içerisinde Şirketimizin Yönetim Kurulu Üyesi seviyesinde temsil edildiği Kurumsal Yönetim Derneği'nin faaliyetlerine iştirak edilerek ve şirket ana sözleşmesi, prosedür ve uygulamaları ilkelere uyum anlamında gözden geçirilerek uyumun tam olmadığı alanlar tespit edilmiş ve bu alanlara yönelik iyileştirme çalışmaları yapılmıştır. Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan uygulamalara uyum şirket yönetimi tarafından prensip olarak benimsenmiştir. Şirketimizce mevcut durumda uyum sağlanmamış prensiplerle ilgili açıklamalar, gerekçeleri ve varsa olası çıkar çatışmaları raporun ilgili bölümlerinde açıklanmıştır.

BÖLÜM I - PAY SAHİPLERİ

1 Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi

Borusan Grubu, grubun halka açık şirketlerinin pay sahipleri ile ilişkilerini koordine etmek amacıyla Borusan Holding çatısı altında bir "Yatırımcı İlişkileri Birimi" bulunmaktadır. Borusan Mannesmann Boru'da da pay sahipleri ile ilişkilerden sorumlu olan Mali Planlama ve Kontrol birimi faaliyet göstermektedir. Borusan Holding ve Borusan Mannesmann Boru bünyesinde bulunan bu iki birim yatırımcı ilişkileri kapsamında yapılan faaliyetlerde tam bir koordinasyon ile hareket etmektedir. Pay sahiplerimiz söz konusu iki birimden herhangi biri ile temas kurarak şirketimiz ile iletişim kurabilmektedirler.

Borusan Holding - Yatırımcı İlişkileri Birimi

Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Müdür Yardımcısı
Yatırımcı İlişkileri Mail Adresi

Beril Yiğinsu 0 212 393 5325
investor@borusan.com

Borusan Mannesmann Boru – Mali Planlama ve Kontrol Birimi

Mali Planlama ve Kontrol Müdürü Kağan Arı 0 212 393 5711
Yatırımcı İlişkileri Mail Adresi bmb.investor@borusan.com

Dönem içerisinde mevzuat ile belirlenen bilgilendirme faaliyetleri haricinde yatırımcı ilişkileri kapsamında yapılan faaliyetler ana hatları ile aşağıdaki gibidir.

- Aracı kurum analistleri ile bilgilendirme toplantıları yapılması
- Telefon ve e-mail aracılığıyla gelen bilgi taleplerine cevap verilmesi

Dönem içerisinde gerek bireysel yatırımcılardan, gerekse aracı kurumlardan tarafımıza yöneltilmiş sorular SPK'nın Seri: VIII No:39 "Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği" çerçevesinde değerlendirilerek cevaplanmıştır.

2 Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Dönem içerisinde şirketle ilgili olarak Holding Yatırımcı İlişkileri ve Şirket Mali Planlama Kontrol Birimine e-mail ve telefon aracılığıyla ulaşan bilgi talepleri aşağıdaki başlıklar altında toplanabilir:

- a. Şirketin yeni yatırım planları ve stratejik hedefleri
- b. Çelik fiyatlarının gelişimine yönelik beklentiler ve şirket performansına olası etkileri
- c. Yurtiçi ve yurtdışında rol aldığımız boru hattı projeleri
- d. İnşaat sektörüne ilişkin beklentiler

Bu başlıklar altında Yatırımcı İlişkileri birimine yaklaşık 12 adet bilgi talebi yöneltilmiştir. Bilgi talepleri öncelikle SPK'nın Seri: VIII No:39, "Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği" çerçevesinde değerlendirilmektedir. Holding Yatırımcı İlişkileri ve Şirket Mali Planlama ve Kontrol birimi koordineli bir çalışma ile soruları başlıklar halinde gruplayarak sık sorulan soruları tespit etmekte ve cevapları standart hale getirerek tüm pay sahiplerine eşit bilgi aktarımını sağlamaktadır. Sık sorulan soruların cevaplarına internet sitesinde yer verilmektedir. Sorulara mümkün olan en kısa zamanda cevap verilmesi bir kritik performans göstergesi olarak tespit edilmiştir.

Dönem içinde elektronik ortam pay, sahiplerinin bilgi alma ve inceleme haklarının kullanımını kolaylaştırmak amacıyla

- Şirket ile ilgili haberlerin, özel durum açıklamalarının ve yatırımcı bilgi notlarının (internet sitesi ve e-mailler)
- Her çeyrek bazında şirketin finansal sonuçlarının (internet sitesi ve e-mailler)
- Yıllık faaliyet raporlarının (internet sitesi)
- Sık sorulan soruların (internet sitesi)
- Ortaklık yapısı ve yönetim kurulunun (internet sitesi)
- Aracı kurumlar tarafından şirket hakkında yazılmış araştırma raporlarının (internet sitesi)
- Şirketle ilgili yatırımcı sunumlarının (internet sitesi)
- Hisse fiyatı gelişiminin (internet sitesi)
- Borusan Holding Yatırımcı İlişkileri birimi iletişim bilgilerinin (internet sitesi)

pay sahipleri ile paylaşımı doğrultusunda kullanılmıştır.

Söz konusu bilgilerden şirket ile ilgili haberler, yıllık faaliyet raporları ve finansal sonuçlar şirketin www.borusanmannesmann.com internet sitesinde, bilgilerin tamamı ise Borusan Grubu'nun www.borusan.com adresinde halka açık şirketleri için hazırlanmış olan Yatırımcı başlığı altında hissedarların bilgisine sunulmuştur. 2008 yılı içerisinde, pay sahipleri ile paylaşılmakta olan bilgilerin tamamının şirketin internet sitesinde yayınlanmasına ilişkin çalışmalar yapılacak ve pay sahiplerinin bilgiye ulaşma imkanı daha da kolaylaştırılacaktır.

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

3 Genel Kurul Bilgileri

Şirket dönem içerisinde 1 adet Genel Kurul gerçekleştirmiştir.

Şirketin 2007 yılı Olağan Genel Kurul'u 31.03.2008 tarihinde %73,47'lik bir toplantı nisabı ile gerçekleştirilmiştir. Toplantıya davet kanun ve ana sözleşmede öngörüldüğü üzere gündem ile birlikte Türkiye Ticaret Sicil gazetesinde ve Dünya ve Hürses gazetelerinde toplantı tarihinden 20 gün önce ilan edilmek suretiyle yapılmıştır. Genel kurul öncesinde olağan genel kurul gündemi, 2007 yılı faaliyet özeti, kâr dağıtım önerisi, 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 Genel Müdürü tarafından cevap verilmiştir. Söz konusu Genel Kurul'a ilişkin tutanaklar Genel Kurulu takiben şirket merkezinde ve Mart 2008'den itibaren şirketin internet sitesinde sürekli olarak pay sahiplerine açık tutulmaktadır. Esas sözleşmede bölünme, önemli tutarda maddi/maddi olmayan malvarlığı satımı, alımı, kiralanması veya kiraya verilmesi, bağış yapılması, 3. kişiler lehine kefalet, ipotek gibi teminat verilmesine ilişkin karar süreçleri TTK ve SPK mevzuatına uyum esas alınarak düzenlenmiş, bu sebeple söz konusu kararların genel kurul tarafından alınması konusunda esas sözleşmeye özel bir hüküm konulmamıştır.

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 sürecini 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.

4 Oy Hakları ve Azınlık Hakları

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

5 Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı

Esas sözleşmede kâra katılım 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 SPK tarafından belirlenen oran dahilinde birinci temettü ayrıldıktan sonra kalan net dağıtılabilir kâra %10 oranında iştirak etme hakları bulunmaktadır.

Şirketimizin Kamuya açıklanmış bir kâr dağıtım politikası bulunmaktadır. Buna göre; Şirketimizin geçmiş dönem kar ve temettü performansı incelendiğinde; ekonominin en sıkıntılı dönemlerinde dahi Şirketimizin karlı olduğu ve halka açıldığımız 1994 yılından bu yana net karımızın %50'sini veya daha üstünü ortaklarımıza temettü olarak dağıttığımız görülmektedir. Bu anlayışın gelecek dönemlerde de devam ettirilmesi hedeflenmektedir. Şirketimizin 2007 ve 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 geçirilecektir.

Her yıl SPK düzenlemeleri çerçevesinde şirketin mali durumu göz önüne alınarak Yönetim Kurulu tarafından oluşturulan kâr dağıtım önerisi genel kurulda hissedarların onayına sunulmaktadır.

2008 yılı içerisinde kâr dağıtımını yasal süreler içinde gerçekleştirilecektir.

6 Payların Devri

Şirket esas sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

BÖLÜM II - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

7 Şirket Bilgilendirme Politikası

Borusan Grubu'nda iletişim temel stratejik iş süreçlerinden birisi olarak tanımlanmış ve tüm grup şirketleri için bir stratejik iletişim modeli oluşturularak "Borusan Grubu Yönetim Anlayışı, İş İlkeleri ve Uygulamaları" dokümanında yazılı hale getirilmiştir. Stratejik iletişimden sorumlu yönetim platformları, Kurumsal İletişim Komitesi (KİK), Şirket Genel Müdürleri, Holding Kurumsal İletişim Müdürlüğü, Holding Yatırımcı İlişkileri birimi ve şirket bazında Mali Planlama ve Kontrol birimidir.

Her Borusan şirketi, Borusan Stratejik İletişim Modeli'ni temel alarak yıllık bazda bir Stratejik İletişim Planı hazırlamak, uygulamak ve elde ettiği sonuçları ölçümlemekle yükümlüdür. Şirketlerin iletişim planları ve bütçeleri yıllık iş planları içinde yer alır.

Bu kapsamda Borusan Mannesmann Boru'da basın ve yatırımcılar ile hangi yöneticilerin ne sıklıkta görüşeceği ve söz konusu kitle ile mevzuatta tanımlananlar haricinde paylaşılacak bilgilerin kapsamı konusunda çerçevesi çizilmiş olan bir uygulama bulunmaktadır. Bununla beraber, Yönetim Kurulu ve Genel Kurul nezdinde kabul edilmiş ve kamu ile paylaşılmış, yazılı bir doküman bulunmamaktadır. Şirket pay sahipleri ve menfaat sahiplerine yönelik bilgileri yatırımcı ilişkileri faaliyetleri ve medya kanalıyla paylaşmaktadır. Kurumsal yönetim ilkeleri kapsamında şirket içi uygulamaların yazılı hale getirilerek kamuoyu ile paylaşılmasının önem

kazanmış olması ile şirket hali hazırdaki uygulamanın kapsamını Kurumsal Yönetim İlkeleri II. Bölüm madde 1.2.2.'de belirtilen çerçevede genişleterek yazılı ve kamu ile paylaşılmış bir bilgilendirme politikasına dönüştürecektir.

8 Özel Durum Açıklamaları

Şirket 2008 yılı birinci çeyreğinde 5 adet özel durum açıklamasında bulunmuştur. Şirket özel durum açıklamalarını İMKB yoluyla pay sahiplerinin bilgisine sunmuştur.

9 Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketin internet sitesi mevcut olup adresi www.borusanmannesmann.com 'dur. Şirketin internet sitesinde SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri II. Bölüm madde 1.11.5'te sayılan bilgiler içerisinden şirketin faaliyet raporlarına ve denetim raporlarına yer verilmiştir. Buna karşılık www.borusan.com adresinde Yatırımcı İlişkileri başlığı altında Borusan Grubu'nun halka açık şirketleri ile ilgili bilgi verilmektedir. Bu adreste Borusan Mannesmann ile ilgili olarak SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri II. Bölüm madde 1.11.5'te yer verilen ortaklık yapısı ve yönetim kurulu, özel durum açıklamaları, sık sorulan sorular, periyodik mali tablolar dışında hisse performansı ve aracı kurum araştırma bölümleri tarafından yayınlanmış araştırma raporlarına yer verilmiş ve pay sahipleri bu siteye de yönlendirilerek bilgi almaları kolaylaştırılmıştır. Her iki site de yabancı yatırımcıların da yararlanması amacıyla Türkçe ve İngilizce olarak yönetilmektedir. 2008 yılı içerisinde şirketin internet sitesi söz konusu maddede yer alan tüm başlıkları kapsayacak şekilde yeniden düzenlenecek ve yeni içeriğiyle pay sahiplerinin kullanımına açılacaktır.

10 Gerçek Kişi Nihai Hâkim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması

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

| Gerçek Kişi | Oran | Pay Miktarı |
|------------------------|--------|-------------|
| Asım Kocabıyık | 16,49% | 4.676.085 |
| Fatma Zeynep Hamedî | 9,57% | 2.712.650 |
| Ayşe Nükhet Özmen | 9,57% | 2.712.650 |
| Ali Ahmet Kocabıyık | 9,63% | 2.730.106 |
| Zehra Nurhan Kocabıyık | 5,84% | 1.654.951 |

11 İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişiler aşağıdaki gibidir;

| | |
|---------------|--|
| Tayfun İşeri | Genel Müdür |
| Elif Ayhan | Mali İşler ve Bilgi Sistemleri Direktörü |
| Harun Aycibin | Muhasebe Müdürü |
| Kağan Arı | Mali Planlama ve Kontrol Müdürü |
| Sinan Tarakcı | Mali İşler Yetkili Uzmanı |
| Asu Uysal | Genel Müdür İş Asistanı |

BÖLÜM III - MENFAAT SAHİPLERİ

12 Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Şirket ile ilgili menfaat sahipleri kendilerini ilgilendiren konularda bilgilendirilmektedir. Bilgilendirme aracı olarak e-mail, 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 6 Sigma projeleri kanalıyla şirket yönetiminde pay sahibi olabilmektedirler. Bu olanaklar haricinde menfaat sahiplerinin yönetime katılımı konusunda şirkette oluşturulmuş sürekli bir model bulunmamaktadır.

14 İnsan Kaynakları Politikası

Borusan Mannesmann Boru, insan kaynakları yönetiminde Borusan Holding tarafından tüm grup şirketleri için 2002 yılında yayınlanmış olan “Borusan Grubu Yönetim Anlayışı, İş İlkeleri ve Uygulamaları” ve “Borusan Grubu İnsan Kaynakları Politika ve Uygulamaları” çerçevesinde hareket etmektedir. İlk doküman Borusan Grubu kurumsal yönetim anlayışı, yapısı, işleyişi ve iş ilkelerini kapsamaktadır. İkinci doküman ise, personel seçimi ve işe alma, yetkinlik ve performans yönetimi, eğitim ve gelişim, iş değerlendirme, ücret yönetimi ve yan olanaklar, kariyer yönetimi ve lider geliştirme programı alt başlıkları kapsamında Borusan Grubu'nun ana insan kaynakları politikalarını; Uygulamalar bölümünde ise günlük çalışma yaşamını düzenleyen ilkeleri içermektedir.

Tüm grup şirketleri insan kaynakları uygulamalarında “Borusan Grubu Yönetim Anlayışı, İş İlkeleri 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.”

Buna ek olarak, Grup şirketlerinin İnsan Kaynakları Uygulamaları ana hatları ile “Borusan Grubu İnsan Kaynakları Politika 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 ve 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 Şirket Genel Müdürü Tayfun İşeri yetkilendirilmiştir. Dönem içerisinde çalışanlardan ayrımcılık konusu dahil olmak üzere herhangi bir şikayet gelmemiştir.

15 Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler

Borusan Mannesmann Boru müşterileri ve tedarikçileri 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 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.

Borusan Mannesmann Boru'da da ürünlerin satışında müşteri memnuniyetini sağlamaya ve geliştirmeye yönelik olarak tüm fonksiyonel süreçleri kapsayan "Müşterinin Sesi" 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 6 Sigma metodolojisi kullanılmaktadır. Şirketin sattığı ürünler ve iş süreçleri DIN EN ISO 9001:2000, ISO 14001; OHSAS 18001:1999 ve QS 9000 kalite belgeleri ile standartlara bağlanmıştır.

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

16 Sosyal Sorumluluk

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

Borusan Mannesmann Boru üretim tesislerinin bulunduğu Bursa/Gemlik ve İzmit bölgelerinde bugüne kadar gerçekleştirdiği köprü, ilkokul inşaatı, spor klüplerine yardım, çevre düzenlemesi çalışmalarına destek gibi bölge gelişimini destekleyici faaliyetlerinin yanı sıra her yıl gelirlerinin bir bölümü ile Asım Kocabıyık Kültür ve Eğitim 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.

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

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

BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU

17 Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler

| Yönetim Kurulu | Unvan | Bağımsızlık | İcrada Görevli / Değil |
|----------------------------|------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Bülent Demircioğlu | Başkan ve Murahhas Üye | | İcrada Görevli |
| Agah Uğur | Başkan Yardımcısı | | |
| Kadri Aydınlı | Başkan Yardımcısı | | |
| Dr. Gerhard Schöler | Üye | | |
| Dr. Kunibert Albert Martin | Üye | Bağımsız | |
| Halil Yurdakul Yiğitgüden | Üye | Bağımsız | |

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

Borusan Mannesmann Boru 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 Borusan Mannesmann Boru bünyesindeki görevlerinin zaman ve odaklanma anlamında olumsuz etkilenmemesi esastır.

18 Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

Esas sözleşmede yer almamakla beraber, şirketin yönetim kurulu üye seçiminde aranan asgari nitelikler SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri IV. Bölümünün 3.1.1, 3.1.2 ve 3.1.5. maddelerinde yer alan niteliklerle örtüşmektedir. Mevcut yönetim kurulu üyeleri söz konusu maddelerde yer alan niteliklere sahiptir.

19 Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri

Yönetim Kurulu şirketin vizyon ve misyonunu belirlemiştir. Şirketin vizyonu “çelik boru işinde uluslararası bir oyuncu olmak”, misyonu ise “operasyonel mükemmelliğimizle müşterilerimiz tarafından tercih edilen tedarikçi olmak ve paydaşlarımıza değer katarak karlılığımızı arttırarak büyümek”tir. 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. Borusan Mannesmann Boru, 2006 yılı içinde yaptığı çalışmalar neticesinde 2006–2010 dönemini kapsayacak stratejik planını tamamlamıştır. 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 stratejiler ve aksiyon planları yönetim kurulunda onaylanır. Stratejiler, bu stratejilerin uygulaması ve şirket performansı şirket iş planının bir parçası olarak yıl içerisinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından her 3 ayda bir gözden geçirilir ve hedeflere ulaşma derecesi ölçülür.

20 Risk Yönetim 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 Hazine departmanları bünyesinde yürütülmektedir. Borusan Mannesmann Boru finansman birimi görev tanımına risk yönetim süreci ile ilgili çalışmalarını dahil etmiş olup Holding Hazine departmanı ile koordineli olarak şirket bünyesinde yürütmektedir. Bu yapıya ek olarak Borusan Mannesmann Boru Yönetim Kurulunca oluşturulmuş ayrıca bir birim bulunmamaktadır. Şirket aylık bazda Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UFRS) kapsamında hazırladığı mali tablolarını ve tanımlanmış kritik performans göstergeleri doğrultusunda şirketin performansına ilişkin şirket yönetiminin açıklamalarını içeren ve format, kapsam ve içeriği Borusan Holding tarafından tanımlanmış üst yönetim raporunu aylık bazda Borusan Holding Mali Kontrol Departmanı'na takip eden ayın 10. gününde iletmektedir. Eş zamanlı olarak şirketin yasal ve yönetim muhasebe kayıtları ve mali tabloları da elektronik ortamda grup raporlama platformuna girilmektedir. Söz konusu rapor ve kayıtlar Holding Mali Kontrol departmanı tarafından tutarlılık, standartlara uyum, kritik performans göstergelerinden varyans konularında analiz edilmektedir. Buna ek olarak şirket bünyesinde bulunan Mali Planlama ve Kontrol birimi operasyonel ve stratejik aksiyonların alınması için gerekli olan analiz ve raporlamalar ile şirket yönetimine karar alma sürecinde destek olmaktadır.

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

21 Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları

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

22 Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

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

23 Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı

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

24 Etik Kurallar

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

25 Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

2008 yılı 1. çeyrek döneminde Şirket yönetim kurulu bünyesinde herhangi bir komite oluşturulmamıştır.

26 Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

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

V. DİĞER HUSUSLAR

Finansal tablolarda ve faaliyet raporunda yer almayan ancak kullanıcılar için faydalı olacak başka bir husus bulunmamaktadır.