



---

**BORUSAN MANNESMANN BORU SANAYİ ve TİCARET A.Ş.**

**ve BAĞLI ORTAKLIKLAR**

**1 Ocak – 31 Mart 2010**

**Yönetim Kurulu Ara Dönem Faaliyet Raporu**

---

## Vizyonumuz

Sektöründe Öncü, Dünya Çapında Tanınan bir Oyuncu Olmak



## Misyonumuz

Çelik Boru Sektöründeki Yetkinliğimizle, İnsanların Yaşam Kalitesini Yükselten Ürün ve Hizmetler Sunmak ve Toplumun Ekonomik, Sosyal Gelişimine Katkıda Bulunmaktır

## **İÇİNDEKİLER**

	<b><u>Sayfa</u></b>
<b>I.</b> Giriş	4
<b>II.</b> Faaliyetlere İlişkin Değerlendirme	7
<b>III.</b> Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler	14
<b>IV.</b> Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu	16
<b>V.</b> Diğer Hususlar	29

## 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 üretimi ve satışı yapmaktadır. 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: 35-37  
34427 Salıpazarı Beyoğlu - İstanbul

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla 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:** 01.01.2010 – 31.03.2010
- Ortaklığın Unvanı:** 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 2010 – Şubat 2011
Başkan Yardımcısı	Agah Uğur	Mart 2010 – Şubat 2011
Başkan Yardımcısı	Kadri Aydınlı	Mart 2010 – Şubat 2011
Üye	Dr. Gerhard Schöler	Mart 2010 – Şubat 2011
Üye	Dr. Kunibert Albert Martin	Mart 2010 – Şubat 2011
Üye	Halil Yurdakul Yiğitgüden	Mart 2010 – Şubat 2011

### 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	Mehmet Şuhubi	Mart 2010 – Şubat 2011
Üye	H. Sedat Eratalar	Mart 2010 – Şubat 2011

#### 5. Yönetim Kadrosu

Görevi	Adı Soyadı	Şirkette Bulunduğu Süre	İş Tecrübesi	Mesleği
Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Üye	Bülent Demircioğlu	36 yıl	38 yıl	Elektrik Mühendisi
Genel Müdür Yardımcısı, Üretim	Semih Özmen	20 yıl	26 yıl	Makina Mühendisi
Genel Müdür Yardımcısı, Teknoloji ve İş Geliştirme	Erol Akgüllü	33 yıl	33 yıl	Makina Mühendisi
Genel Müdür Yardımcısı, Mali İşler ve Bilgi Sistemleri	Elif Ayhan	6 yıl	21 yıl	İktisatçı
Genel Müdür Yardımcısı, Standart ve Özel Boru Satış	Zafer Atabey	19 yıl	19 yıl	İktisatçı
Genel Müdür Yardımcısı, Satınalma	Hakan Semizoğlu	12 yıl	22 yıl	İşletmeci
Genel Müdür Yardımcısı, Proje Satış	Özgür Fidanoğlu	8 yıl	20 yıl	Makina Mühendisi

#### 6. Çalışanlar

31.03.2010 itibariyle	Sendikalı	Sendikasız	Toplam
Düz işçi	513	30	543
Kalifiye işçi	407	22	429
Alt kademe yönetici	-	27	27
Orta kademe yönetici	-	42	42
Üst kademe yönetici	-	7	7
Memur sayısı	-	178	178
<b>Ara Toplam</b>	<b>920</b>	<b>306</b>	<b>1,226</b>
Taşeron firma işçi sayısı	-	262	262
<b>Genel Toplam</b>	<b>920</b>	<b>568</b>	<b>1,488</b>

Şirketimizin üyesi olduğu MESS (Türkiye Metal Sanayicileri Sendikası) ile Türk Metal Sendikası arasında 01.09.2008 – 31.08.2010 dönemini kapsayan Toplu İş Sözleşmesi 05.12.2008 tarihinde karşılıklı olarak imzalanmıştır.

**7. Dönem içinde gerçekleşen sermaye artışları**

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

**8. Dönem içinde çıkarılan menkul kıymetler**

Dönem içinde hiçbir menkul kıymet çıkarılmamıştır.

**9. Dönem içinde yapılan Ana Sözleşme değişiklikleri**

Şirket Ana Sözleşmesi'nin 3. Maksat ve Mevzu maddesinde değişiklik yapılmıştır. Söz konusu değişiklik 19 Nisan 2010 tarih, 7546 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır.

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

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

## II. FAALİYETLERE İLİŞKİN DEĞERLENDİRME

### 1. Makroekonomik Değerlendirme

#### Küresel Görünüm

2008 yılı sonunda baş gösteren küresel ekonomik kriz ve hemen ardından gelen büyük daralma dünya genelinde önemli sosyal ve ekonomik hasarlara yol açmıştır. Kendisini ekonomilerin küçülmesi, yüksek işsizlik ve yüksek kamu borcu olarak gösteren küresel karmaşanın negatif etkilerinin giderilmesinin yıllar alacağı ifade edilmektedir.

Bununla birlikte, 2009 yılı ikinci yarısından bu yana açıklanan makro ekonomik veriler dünya ekonomisindeki iyileşmeye işaret etmektedir. Önemli ekonomik aktörlerin çoğu, içinde bulunulan konjonktürde Yunanistan kaynaklı sıkıntıya rağmen, sürdürülebilir ancak belirsiz bir iyileşme dönemine girildiğini düşünmektedir.

Büyüme Tahminleri		
Ülke	2010	2011
Dünya	2.7%	3.2%
ABD	2.5%	2.7%
AB	1.0%	1.7%
Japonya	1.3%	1.8%
Çin	9.0%	9.0%
Hindistan	7.5%	8.0%
Rusya	3.2%	3.0%
<b>Türkiye</b>	<b>3.3%</b>	<b>4.2%</b>

Kaynak: Dünya Bankası

Yanda görülen tablo Dünya Bankası tarafından gerçekleştirilen bir çalışmanın sonucudur. Tabloya göre 2010 ve 2011 yıllarında dünya çapında pozitif büyüme rakamlarına ulaşılacağı tahmin edilmektedir.

Söz konusu tabloda dikkat çeken husus, yüksek gelir grubundaki ülkelerin diğer ülkelere göre göreceli olarak daha az büyüyecek olmalarıdır. Çin ve Hindistan'ın büyüme hızları ise dikkat çeken bir başka husus olmaktadır.

Krizden çıkılması aşağıda özetlenen müdahaleler sonucu olmuştur:

- Merkez Bankalarının büyük faiz indirimleri
- Büyük çaplı likidite enjeksiyonu
- Hükümetlerin mali destek paketlerini aktive etmesi

Önümüzdeki dönemde en önemli konu kamu otoritelerinin kriz dönemi uygulamalarından çıkış stratejisidir. Eğer kamu müdahalesinden erken çıkılırsa, şu ana kadar alınan önlemler boşa gitmiş olacak, buna karşın geç kalınırsa da yüksek kamu açıkları enflasyonist baskı yaratacaktır. Bu nedenle kamu otoritelerinin çıkış stratejilerini en doğru zamanda uygulamaları gerekmektedir.

## Türkiye

2008 yılında bir önceki yıla göre %0.7 büyüyen Türkiye ekonomisi, 2009 yılında ise bir önceki yıla göre %4.7 küçülmüştür. Buna rağmen, tarihimizde ilk defa bir resesyon dönemi derin bir krize dönüşmeden atlatılmıştır. Bunun en temel sebeplerinden birisi 2001 yılında yaşanan derin kriz sonrası, kendini bu tip dalgalanmalara karşı hazırlayan güçlü Türk bankacılık sistemidir.

2010 yılında %3'ün üzerinde bir büyüme rakamına ulaşılacağı konusunda hemen tüm ekonomik aktörler hemfikirdir. Büyümenin öncü göstergelerinden olan ve Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından açıklanan sanayi üretim endeksi 2010 yılı Mart ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %21.1 artmıştır.

Mart 2010 (2005=100)	Arındırılmamış		
	Endeks	Değişim (Yıllık)	Değişim (Aylık)
<b>Toplam Sanayi</b>	116,2	21,1	16,3
<b>Madencilik ve Taşocakçılığı</b>	114,7	9,1	15,4
<b>İmalat Sanayi</b>	115,0	23,9	17,6
<b>Elektrik, Gaz, Buhar ve Sıcak Su Ürt. ve Dağıtımı</b>	126,4	6,7	7,9

Kaynak: TÜİK

Sanayinin alt sektörleri incelendiğinde, 2010 yılı Mart ayında bir önceki yılın aynı ayına göre; **imalat sanayi** sektörü endeksi %23.9, **madencilik ve taşocakçılığı** sektörü endeksi %9.1, **elektrik, gaz ve su** sektörü endeksi %6.7 artmıştır.

Yine TÜİK tarafından açıklanan diğer önemli makro ekonomik veri olan “**Üç Aylık İnşaat Sektörü Üretim Endeksi**” 2009 yılı 4. döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre % 8,0 azalmıştır. Krizin negatif etkilerini en önce hisseden ve en geç iyileşme görülen sektör olarak bilinen inşaat sektöründeki daralma krizin etkilerinin halen devam ettiğini gösteren en önemli parametrelerden biridir.

Bir diğer önemli gösterge, **Otomotiv Sanayi Derneği** tarafından aylık olarak anons edilen **otomotiv üretim** rakamlarıdır. OSD, Mart ayı “Aylık İstatistiki Bilgiler Bülteni”ne göre, 2010 yılının ilk üç ayında bir önceki yılın ilk üç ayına kıyasla otomotiv üretimi genel klasmanda 145,832 adetten 263,743 adete çıkarak %81 oranında artmıştır.



### İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı (%)

Aylar	Ağırlıklı Ortalama	Aylar	Ağırlıklı Ortalama
200901	61.4	201001	67.8
200902	60.3	201002	67.8
200903	59.2	201003	67.9
200904	60.3	201004	72.2
200905	64.2	201005	
200906	66.8	201006	
200907	67.4	201007	
200908	68.2	201008	
200909	67.5	201009	
200910	68.0	201010	
200911	69.2	201011	
200912	67.6	201012	

Kaynak: TCMB

İmalat sanayi üretimindeki dolayısıyla büyüme rakamı için öncü gösterge olma özelliği nedeniyle son derece önemli bir gösterge olan ve TCMB tarafından yayınlanan **İmalat Sanayi Kapasite Kullanım oranları** yandaki tabloda yer almaktadır.

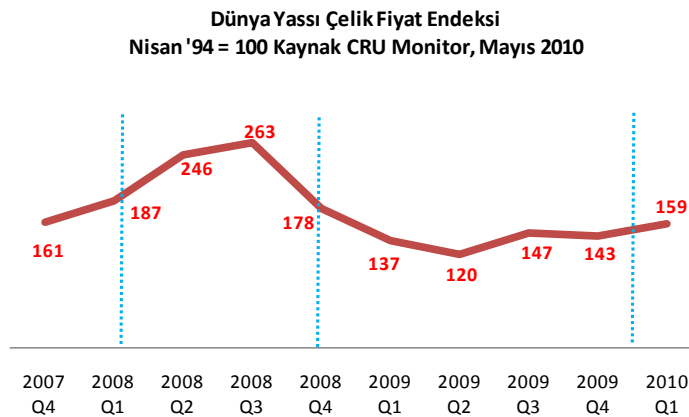
Buna göre 2010 yılı Nisan ayında bir önceki yılın aynı ayına göre 11.9 puanlık bir iyileşme söz konusudur. Bu da Türkiye ekonomisinin 2010 yılında %3'ün üzerinde büyüyeceğini gösteren diğer bir parametredir.

## 2. Çelik Boru Faaliyetlerine İlişkin Genel Değerlendirme

Çelik boru sektöründeki talep seviyesi üzerinde belirleyici role sahip olan inşaat, imalat sanayi ve otomotiv sektörlerine ilişkin ekonomik göstergelere bakıldığında, 2009 yılının ikinci yarısında alınmaya başlanan iyileşme sinyalleri 2010 ilk çeyrekte de genel olarak devam etmektedir. Özellikle, otomotiv ve imalat sanayinde gözlenen artış oldukça dikkat çekici olmuştur.

Alınan söz konusu olumlu sinyaller dikişli çelik boru sektörüne de olumlu yansımış ve toplam talep bir önceki yılın aynı dönemine göre artış göstermiştir.

Çelik boru sektöründe ana girdi maddesi çelik rulo banttır. Dolayısıyla hammadde fiyatlarındaki değişim aynı zamanda çelik boru fiyatlarının gelişimine de ışık tutmaktadır.

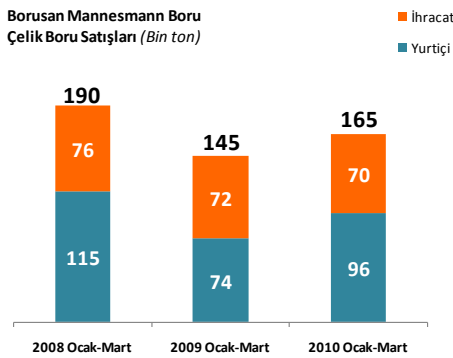


Sektörün referans olarak kullandığı bilgi kaynaklarından derlenen verilere göre, dünya yassı çelik fiyat endeksi 2008 Temmuz ayında endeksin ölçülmeye başlandığı Nisan 1994 yılından bu yana ki en yüksek değerine ulaştıktan sonra hızlı bir düşüş trendine girmiş ve 2009 yılı başında söz konusu düşüş devam etmiştir. Yılın ikinci yarısından itibaren tekrar yükseliş trendine giren fiyatlar 2007 yılı sonundaki seviyeleri, içinde bulunduğumuz yılın ilk çeyreğinde yakalamıştır.

2010 yılı başındaki bu yükseliş ikinci çeyrekte de devam etmektedir. Çelik piyasasına ilişkin genel beklenti söz konusu yükselişin 3.çeyrek başlarına kadar devam edeceği, yaz ayları ile birlikte fiyatların düşüş trendine gireceği yönündedir. Fiyatlarda düşüş beklenmekle birlikte, yıl sonu itibariyle fiyatların yılın başındaki seviyelerin üzerinde olması da tahmin edilmektedir. Bununla birlikte değişen global ekonomik koşullara bağlı olarak hammadde fiyatlarının göstereceği trende ilişkin kesin bir yargıya varmak bugün itibariyle doğru olmayacaktır.

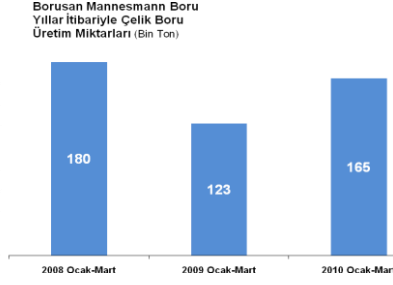
### 3. Borusan Mannesmann Boru

1958 yılında kurulan ve sektörün en köklü şirketi olarak kabul edilen Borusan Mannesmann Boru (BMB), 50 yılı aşkın tecrübesi ile sektörün Türkiye’de gelişimine öncülük etmiş ve 2010’un ilk üç ayında da pazar payı anlamında liderliğini sürdürmüştür. Toplam 800,000 ton boyuna kaynaklı ve 200,000 ton spiral kaynaklı çelik boru olmak üzere yaklaşık 1 milyon ton üretim kapasitesi ile faaliyetlerini devam ettirmektedir. Türkiye’de kurulu kapasiteye ek olarak, Avrupa otomotiv endüstrisine hizmet vermekte olan Vobarno (İtalya) fabrikasının üretim kapasitesi de yıllık 28,000 ton seviyesindedir. Şirketimiz gerek satış hacmi gerekse üretim kapasitesi açısından Avrupa’nın önde gelen üreticilerinden biridir.



2010 yılı Ocak – Mart döneminde toplam satışlarımız bir önceki senenin aynı dönemine göre %14 oranında artarak 165 bin ton olarak gerçekleşmiştir.

İç piyasa satışları geçen yıl aynı döneme göre hem miktar hem de fiyat seviyesi olarak artış kaydederken, ihracat pazarlarındaki durgunluğun etkisi, yeni Pazar ve yeni ürünlere odaklanılması suretiyle minimize edilmiş ve aynı miktar seviyesi korunmuştur.



2010 yılı Ocak – Mart döneminde, toplam üretim miktarı bir önceki yılın aynı dönemine göre %34 oranında artarak 165 bin ton seviyesinde gerçekleşmiştir.

#### 4. Borusan Mannesmann Vobarno

Borusan Mannesmann Vobarno, 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. Borusan Mannesmann Vobarno yaklaşık 22.000m<sup>2</sup> kapalı alan üzerine kurulu olup yaklaşık 80 çalışanı ile faaliyet göstermektedir.

#### 5. 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 konularında da hizmet vermektedir.

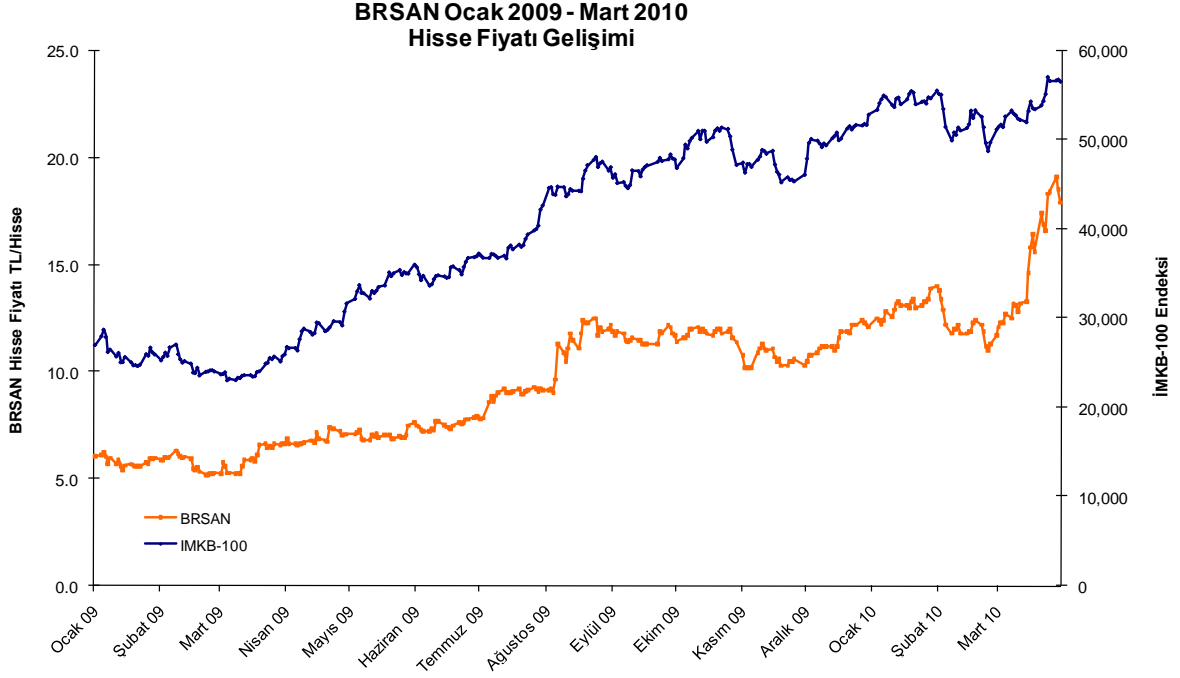
#### 6. Bağış ve Yardımlar

BMB 2010 yılı Ocak-Mart döneminde, sosyal sorumluluk bilinci kapsamında çeşitli yardım kuruluşları ve vakıflara yaptığı yardımları devam ettirmiştir. Söz konusu dönemde yapılan bağış ve yardımlar aşağıda yer almaktadır;

BAĞIŞ YAPILAN KURUM	TL
BORUSAN KOCABIYIK VAKFI	172,379
GEMLİK KÖYLERE HİZMET DERNEĞİ	11,180
GEMLİK SPOR KULUBÜ	7,500
TSK	5,861
İSTANBUL YELKEN KULUBÜ	5,738
GEMLİK BELEDİYESİ	4,712
DİĞER	4,443
EĞİTİM KURUMLARI	921
TEV	730
<b>Toplam</b>	<b>213,464</b>

## 7. Hisse senedi fiyatlarının gösterdiği gelişme

2010 yılı başında 12.5-TL ile işlem görmeye başlayan hisselerimizin Ocak-Mart 2010 dönemi içinde ulaştığı en yüksek kapanış değeri 19.1 TL, en düşük ise 11.0 TL olmuştur. Aynı dönem içerisinde İMKB-100 endeksi %12.6 oranında değer kazanırken hisse senedimizin değeri %46.7 oranında artış göstermiştir. 31.03.2010 tarihindeki kapanış değerine göre şirketimizin piyasa değeri 507,465,000–TL’dir.



## 8. Yıllar itibariyle 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)

### III. FİNANSAL YAPIYA İLİŞKİN BİLGİLER

		2009 1Ç Dönemi		2010 1Ç Dönemi	
Cari oran (katsayı)	$\frac{\text{dönen varlıklar}}{\text{kısa vadeli borçlar}}$	$\frac{473,197,326}{545,073,395}$	= 0.87	$\frac{359,299,129}{422,916,646}$	0.85
Likidite oranı (katsayı)	$\frac{\text{dönen varlıklar} - \text{stoklar}}{\text{kısa vadeli borçlar}}$	$\frac{307,544,734}{545,073,395}$	= 0.56	$\frac{156,902,990}{422,916,646}$	0.37
Stok devir hızı (katsayı)	$\frac{\text{satışların maliyeti}}{\text{stoklar}}$	$\frac{184,484,677}{165,652,592}$	= 1.11	$\frac{184,944,229}{202,396,139}$	0.91
İşletme sermayesi kullanımı	$\frac{\text{stoklar} + \text{ticari alacaklar}}{\text{net satışlar}}$	$\frac{371,690,842}{202,369,894}$	= 184%	$\frac{318,167,783}{196,691,075}$	162%
Özkaynak kullanım oranı	$\frac{\text{Özsermaye}}{\text{Toplam kaynaklar-nakit}}$	$\frac{245,420,792}{781,924,059}$	= 31%	$\frac{494,627,078}{974,953,474}$	51%
Karlılık oranı (%)	$\frac{\text{net dönem karı}}{\text{net satışlar}}$	$\frac{-5,804,875}{202,369,894}$	= (2.87%)	$\frac{(797,280)}{196,691,075}$	(0.41%)
Aktif verimliliği (%)	$\frac{\text{net dönem karı}}{\text{aktif toplamı}}$	$\frac{-5,804,875}{857,892,204}$	= (0.68%)	$\frac{(797,280)}{996,310,890}$	(0.08%)
VFAÖK (TL) <sup>(1)</sup>	Düzeltilmiş		7,845,022		202,748
VFAÖK Marjı (%)	$\frac{\text{VFAÖK (Düzeltilmiş)}}{\text{net satışlar}}$	$\frac{7,845,022}{202,369,894}$	= 3.9%	$\frac{202,748}{196,691,075}$	= 0.1%

Not 1: Vergi Faiz Amortisman Öncesi Kar (TL) Hesaplaması		2009 Dönemi	2010 Dönemi
Faaliyet Karı / (Zararı)	a	4,290,316	(6,315,598)
Amortisman Giderleri			
Satışların Maliyeti içinde	b	3,238,804	3,657,233
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri içinde	c	323,834	441,737
Genel Yönetim Giderleri içinde	d	343,811	938,899
Kıdem Tazminatı Karşılığı Dönem Gideri / (Geliri)	e	(351,743)	1,480,478
<b>Vergi Faiz Amortisman Öncesi Kar (TL)</b>	<b>f= a+b+c+d+e</b>	<b>7,845,022</b>	<b>202,748</b>

#### Özet Yorum: (Konsolide UFRS mali tablolarına göre hazırlanmıştır.)

##### Konsolide Ciro

2010 yılı 1. Çeyrek döneminde toplam satışlarımız miktarsal olarak bir önceki yıl aynı döneme kıyasla %14 oranında artış göstermiştir.

Ana girdi maddesi olarak kullandığımız sıcak haddelenmiş rulo saç (HRC) fiyatları 2010 yılı başı itibari ile yükseliş trendine girmiştir. Bu doğrultuda, iç piyasa mamul satış fiyatlarımızda benzer bir trendi takip etmiştir.

İç piyasa satışları geçen sene aynı döneme göre hem miktar hem de fiyat seviyesi olarak artış kaydederken, ihracat gelirlerinin toplam ciro içindeki payı bir önceki yılın aynı döneminde %61 seviyesinde iken bu dönemde %47'ye gerilemiştir.

## **Satışların Maliyeti**

Satılan malın maliyeti bir önceki yılın ilk çeyreğine göre aynı kalmıştır. Hammadde ve malzeme giderleri satılan malın maliyeti kalemi içinde yaklaşık %80 orana sahiptir.

## **Brüt Karlılık**

2009 yılı ilk çeyreğinde %8.8 olarak gerçekleşen brüt kar marjı 2010 yılı ilk çeyreğinde %6.0 olarak gerçekleşmiştir. İhracat pazarlarındaki durgunluk ve yoğun rekabet kar marjlarının daralmasına sebep olmuş ve toplam karlılığı olumsuz yönde etkilemiştir.

Piyasa dinamiklerinin global ekonomik krizin etkilerinden arınmaya devam etmesi ve Şirketin stratejik yatırım hamlelerinin zaman içinde devreye girmesi ile birlikte, ileriki dönemlerde Şirket karlılık seviyesinde iyileşme sağlanması hedeflenmektedir.

## **Bilanço Dengeleri**

2008 yılından itibaren etkileri azalarak da olsa halen devam eden global ekonomik krizin etkilediği piyasa dinamikleri ortamında, BMB etkin alacak ve stok yönetimiyle işletme sermayesi likidasyonunu sağlayarak bilanço dengelerini iyileştirme yönündeki tüm temel aksiyonları 2008 yıl sonu itibarıyla hayata geçirmiştir. İşletme sermayesi yönetimine ilişkin tesis edilen disiplin devam ettirilmiştir.

Şirketin sahip olduğu arazi, bina, makina ve teçhizatlar ile ilgili olarak bağımsız profesyonel bir değerlendirme kuruluşu tarafından ekspertiz incelemesi gerçekleştirilmiş ve söz konusu sabit kıymetler 2009 yıl sonunda rayiç değerleri ile yeniden değerlendirilmiştir. Bu sebeple şirketin özkaynak kullanım oranı bir önceki yıl aynı dönemde yaklaşık %31 seviyesinde iken 2010 yılı ilk çeyrek sonunda yaklaşık %51 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Faaliyetlere ilişkin değerlendirmelerin yer aldığı bölümde de ifade edildiği üzere, çeşitli ekonomik göstergelerde iyileşme vardır. Söz konusu ekonomik gelişmelerin ve Şirket'in uyguladığı satış, üretim, satınalma, işletme sermayesi ve yatırım harcamalarına yönelik politikaların ışığı altında, ilerleyen dönemlerde karlılık seviyelerinde olumlu yönde bir değişim olması beklenmektedir.

## IV. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

### KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Şirketimiz 1 Ocak – 31 Mart 2010 faaliyet döneminde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan belli başlı kriterlere uyum sağlamış, dönem içerisinde 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'nun 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 Mali İşler ve Bilgi Sistemleri Direktörlüğü sorumludur. Söz konusu direktörlüğe bağlı olan Strateji Yönetim Ofisi ise yatırımcı ilişkilerinden sorumlu birim olarak tanımlanmıştır. 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 Müdürü  
Yatırımcı İlişkileri Mail Adresi

Beril Yiğinsu 0 212 393 5325  
investor@borusan.com

#### Borusan Mannesmann Boru – Yatırımcı İlişkileri Birimi

Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Müdürü  
Yatırımcı İlişkileri Mail Adresi

Erdal Tonguç 0 212 393 5747  
bmb.investor@borusan.com

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

- Yazılı ve Görsel Basın Açıklamaları
- Yatırımcı ve analistler ile yapılan toplantı ve görüşmeler
- Telefon ve elektronik posta aracılığıyla gelen bilgi taleplerine cevap verilmesi

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

## 2 Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

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

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

Bu başlıklar altında Şirket Yatırımcı İlişkileri birimine yaklaşık 10 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 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 gerek şirketin internet sitesi ([www.borusanmannesmann.com](http://www.borusanmannesmann.com)) ve gerekse Borusan Grubu'nun internet sitesi ([www.borusan.com](http://www.borusan.com)) pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme haklarının kullanımını kolaylaştırmak amacıyla kullanılmıştır. Şirket internet sitesi, Şirket'in "Kamuyu Bilgilendirme Politikası" çerçevesinde tanımlanan içeriği sağlayacak şekilde düzenlenmiştir. Bu kapsamda yatırımcıların, Şirket ile ilgili aşağıda sıralanan bilgilere ulaşımında kolaylık sağlanmıştır:

- Şirket ticaret sicil bilgileri
- Son durum itibarıyla ortaklık yapısı
- Yönetim Kurulu Üyelerinin listesi
- Şirket Üst Yönetim Ekibi Üyelerinin listesi
- Şirket Esas Sözleşmesi
- Genel Kurul Tutanakları ve Hazirun Cetveli
- Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu
- Periyodik finansal tablolar, dip notları ve bağımsız denetim raporları
- Yıllık faaliyet raporları
- Yönetim Kurulu Ara Dönem Faaliyet Raporları
- Özel Durum Açıklamaları
- Kamuyu Bilgilendirme Politikası
- Kar Dağıtım Politikası
- Yatırımcı İlişkileri Birimi iletişim bilgileri

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 2009 yılı Olağan Genel Kurul'u 31.03.2010 tarihinde %73,67'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, 2009 yılı faaliyet özeti, denetçi raporu özeti ve bağımsız denetim raporunu içeren şirket faaliyet raporu şirketin merkezinde pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur. Pay sahipleri soru sorma haklarını dilek ve temenniler bölümünde kullanmış, sorulara şirket Yönetim Kurulu Başkanı tarafından cevap verilmiştir. Söz konusu Genel Kurul'a ilişkin tutanaklar Genel Kurulu takiben şirket merkezinde ve 31 Mart 2010 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 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 kar dağıtım konusunda intifa senedi sahiplerine tanınan haklar dışında herhangi bir imtiyaz söz konusu değildir. Şirketin hisse senetleri arasında 100 adet hamiline muharrer intifa senedi bulunmaktadır. İntifa senedi sahiplerinin esas sözleşmenin 7. maddesi uyarınca 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 2009 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 finansal durumu göz önüne alınarak Yönetim Kurulu tarafından oluşturulan kâr dağıtım önerisi genel kurulda hissedarların onayına sunulmaktadır.

## **6 Payların Devri**

Şirket esas sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

## BÖLÜM II - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

### 7 Şirket Bilgilendirme Politikası

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş., Sermaye Piyasası Hükümleri çerçevesinde kalmak kaydıyla, Şirket'in geçmiş performansını, gelecek beklentilerini, ticari sır niteliğindeki bilgiler haricindeki işe yönelik gelişmeleri, stratejilerini, hedef ve vizyonunu, yetkili kurumlarla, kamuya, yatırımcılarla ve hissedarlarla zamanında, eş zamanlı, anlaşılabilir, eksiksiz, doğru ve kesintisiz bir biçimde bilgilendirilmesini sağlamak için şeffaf bir bilgilendirme politikası izlemektedir.

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

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

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

### 8 Özel Durum Açıklamaları

Şirket dönem içinde 11 adet özel durum açıklamasında bulunmuştur. Şirket özel durum açıklamalarını SPK'nın Seri VIII No:61 sayılı "Bilgi, Belge ve Açıklamaların Elektronik Ortamda İmzalanarak Kamuyu Aydınlatma Platformu'na Gönderilmesine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ" in hükümleri çerçevesinde İMKB'ye bildirerek pay sahiplerinin bilgisine sunmaktadır.

### 9 Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketin internet sitesi mevcut olup, adresi [www.borusanmannesmann.com](http://www.borusanmannesmann.com)'dur. Şirket'in kurumsal internet sitesinde yer alan bilgilere ek olarak [www.borusan.com](http://www.borusan.com) adresinde Yatırımcı İlişkileri başlığı altında Borusan Grubu'nun halka açık şirketleri ile ilgili bilgilere de yer verilmektedir. Bu adreste, Borusan Mannesmann Boru ile ilgili olarak yine SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinin öngördüğü içerikte bilgilere yer verilmektedir.

Kamuya yapılan açıklamalara ilişkin bilgilere kurumsal internet sitesi üzerinden erişim imkanı sağlanır. Kurumsal internet sitesinde yer alan bilgilerin büyük bir kısmı hem Türkçe hem de

İngilizce olarak sunulmakta olup, site içeriği SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinin öngördüğü şekilde düzenlenmektedir.

Şirket kurumsal internet sitesinde zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir bilgiler yayınlanır. Şirket internet sitesi ve Borusan Grubu'nun internet sitesi vasıtasıyla aşağıda yer alan bilgilere ulaşım imkanı bulunmaktadır;

- Ticaret sicil bilgileri
- Güncel ortaklık yapısı
- Yönetim Kurulu Üyelerinin listesi
- Şirket Üst Yönetim Ekibi üyelerinin listesi
- Şirket Esas Sözleşmesi
- Genel Kurul Tutanakları ve Hazirun Cetveli
- Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu
- Periyodik finansal tablolar, dip notları ve bağımsız denetim raporları
- Yıllık faaliyet raporları
- Yönetim Kurulu Ara Dönem Faaliyet Raporları
- Özel durum açıklamaları
- Kamuyu bilgilendirme politikası
- Kar Dağıtım Politikası
- Yatırımcı İlişkileri Birimi iletişim bilgileri

#### **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.

<b>Gerçek Kişi</b>	<b>Oran</b>	<b>Pay Miktarı</b>
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;

Semih Özmen	Genel Müdür Yardımcısı, Üretim
Erol Akgüllü	Genel Müdür Yardımcısı, Teknoloji ve İş Geliştirme
Elif Ayhan	Genel Müdür Yardımcısı, Mali İşler ve Bilgi Sistemleri
Zafer Atabey	Genel Müdür Yardımcısı, Standart ve Özel Boru Satış
Hakan Semizoğlu	Genel Müdür Yardımcısı, Satınalma
Özgür Fidanogđlu	Genel Müdür Yardımcısı, Proje Satış
Harun Aycibin	Muhasebe Müdürü
Erdal Tonguç	Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Müdürü
Kađan Arı	Stratejik Yönetim Ofisi Müdürü
Suna Boz	Mali Planlama ve Kontrol Müdürü
Sinan Tarakcı	Mali İşler Yetkili Uzmanı
Asu Uysal	Genel Müdür İş Asistanı

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

## **BÖLÜM III - MENFAAT SAHİPLERİ**

### **12 Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi**

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

### **13 Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı**

Menfaat sahiplerinden çalışanlar öneri sistemleri aracılığıyla, tedarikçi ve müşteriler ise ortak yürütülen ve organizasyonlar üstü nitelik taşıyan 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 icrada görevli Şirket Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Üye Bülent Demircioğlu yetkilidir. 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 "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 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 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 ve okul 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.

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

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

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



## BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU

### 17 Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler

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

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 “Sektöründe öncü, dünya çapında tanınan bir oyuncu olmak”, misyonu ise “Çelik boru sektöründeki yetkinliğimizle, insanların yaşam kalitesini yükselten ürün ve hizmetler sunmak ve toplumun ekonomik, sosyal gelişimine katkıda bulunmak”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. 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 yıllık iş planı ve bütçe 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 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 Hazine departmanları bünyesinde yürütülmektedir. Borusan Mannesmann Boru özelinde ise, Mali İşler ve Finansman birimi risk yönetim süreci ve iç kontrol mekanizması ile ilgili çalışmaları yürütmektedir. Borusan Holding ve Borusan Mannesmann Boru 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 (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 toplantılara katılımının temin edilmesi, şirket yönetiminde 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 üyelerinin görüşleri doğrultusunda belirlenir. Her toplantıdan 15 gün önce kesin davet ve gündem her bir yönetim kurulu üyesinin talebi doğrultusunda uygun mecra ile kendisine ulaştırılır. Toplantıda alınan kararların yanı sıra açıklanan farklı görüşler, öneriler ve sorular da toplantı zabitlerine 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 yasağın olmamasıyla beraber bu kapsamda bir işlem gerçekleşmemiştir.

## **24 Etik Kurallar**

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

## **25 Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı**

Dönem içinde Şirket yönetim kurulu bünyesinde herhangi bir komite oluşturulmamıştır.

## **26 Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar**

Yönetim Kurulu üyelerine sağlanan mali haklar sabit ve değişken olmak üzere iki bileşkeden oluşmaktadır. Bunların ilki olan sabit ücret, hakkı huzurdur. Değişken ücret ise dönem kârından esas sözleşmede tavanı belirlenmiş ve genel kurulun onayına tabi 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 tablolarında ve faaliyet raporunda yer almayan ancak kullanıcılar için faydalı olacak başka bir husus bulunmamaktadır.