
BORUSAN MANNESMANN BORU SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

ve BAĞLI ORTAKLIKLAR

1 Ocak – 30 Eylül 2008

Yönetim Kurulu Ara Dönem Faaliyet Raporu

İÇİNDEKİLER

	<u>Sayfa</u>
I. Giriş	3
II. Faaliyetlere İlişkin Değerlendirme	5
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

30 Eylül 2008 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:** 01.01.2008 – 30.09.2008
- 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	20	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

30.09.2008 itibariyle	Sendikalı	Sendikasız	Toplam
Düz işçi	693	-	693
Kalifiye işçi	437	-	437
Alt kademe yönetici	-	41	41
Orta kademe yönetici	-	36	36
Üst kademe yönetici	-	9	9
Memur sayısı	-	230	230
Taşeron firma işçi sayısı	-	284	284
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.

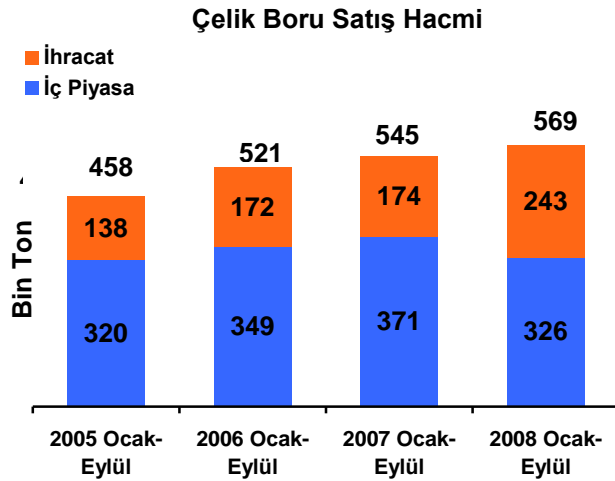
10. Şirket sermayesinin % 10'undan fazlasına sahip olan ortaklar:

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 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.



Satışlar

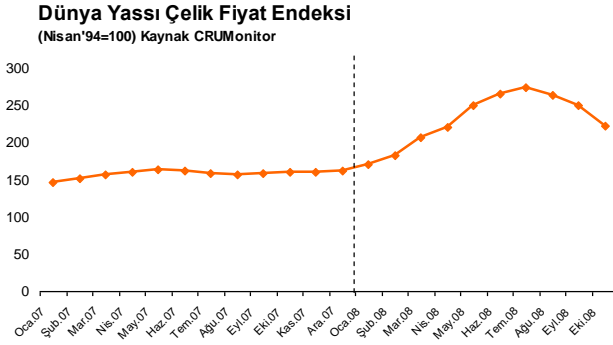
Çelik boru satışlarımız 2008 yılının ilk üç çeyreğinde 2007 yılının aynı dönemine göre miktarsal olarak %4 artarak 569.000 ton seviyesine ulaşmıştır. İhracatın toplam satışlar içindeki payı ise bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla miktarsal olarak artış göstererek %32 seviyesinden %43 seviyesine yükselmiştir.

Ocak - Eylül arası döneme ilişkin satış performansımızı daha uzun vadeli bir perspektifte incelediğimizde ise, 2005 – 2008 arası dönemde satışlarımız ortalama %8 seviyesinde büyüme göstermiştir.

İç piyasa çelik boru satışlarımız 2005 – 2007 arası dönemde yıllık ortalama %8 seviyesinde büyüme gösterirken 2008 yılının ilk 3 çeyreğinde satış hacmimiz yukarıdaki grafikten de görüleceği üzere 326.000 ton olarak gerçekleşmiştir. Bir önceki yılın aynı dönemine oranla iç piyasa satışlarında gözlenen durgunluk temel olarak Türkiye ekonomisinin büyüme hızındaki yavaşlamadan kaynaklanmaktadır. Türkiye gayrisafi milli hasılası (GSYH) 2008 yılının ilk çeyreğinde %6,7 oranında büyümesine rağmen ikinci çeyrek itibariyle büyüme hızı %1,9 oranına düşmüştür. Bu gelişime paralel olarak şirketimizin satış performansında lokomotif rol üstlenen sektörlerden biri olan inşaat sektörü de yılın birinci çeyreğinde %3,1 oranında büyürken ikinci çeyrek büyüme rakamı %0,9 olarak gerçekleşmiştir.

İç piyasa satışlarında yaşanan durgunluğa karşılık, şirketimizin geniş ürün yalpezesi ve ihracat kanallarının çeşitliliği sayesinde ihracatımız 2008 yılının ilk üç çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine oranla %40 gibi rekor bir artış kaydetmiştir. Bu dönemde 243.000 ton seviyesine ulaşan ihracatımızın toplam satışlar içindeki payı %43 seviyesindedir. İhracat performansımızın artışında kilit rol oynayan ürün grubumuz ise petrol ve doğalgaz ana iletim hatlarında kullanılan yüksek katma değerli spiral kaynaklı çelik borulardır. Şirketimizin stratejik planı ile uyumlu olarak yüksek katma değerli ürün guruplarına gerek süreç yönetimi ve gerekse kapasite yaratma anlamında yapılacak yatırımlar ile hem iş hacminin hem de şirket karlılığının artırılması hedeflenmektedir.

Bir önceki senenin aynı dönemine göre miktarsal olarak yakalanan %4'lük büyümenin yanında Şirketimiz cirosundaki artış %30 seviyesine ulaşmıştır. Cirodaki bu artışın en temel nedeni ise sektörün temel girdi maddesi özelliğinde bulunan sıcak haddelenmiş rulo sac fiyatlarının (HRC) 2008 yılı başından itibaren göstermiş olduğu artıştır.



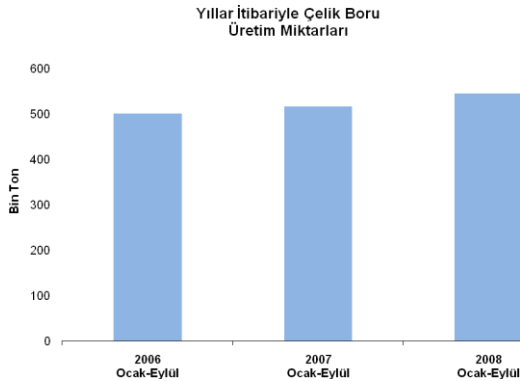
Sektörün referans olarak kullandığı bilgi kaynaklarından derlenen verilere göre, dünya yassı çelik fiyat endeksi 2008 Temmuz ayında endeksin ölçülmeye başlandığı Nisan 1994 yılından bu yanaki en yüksek değerine ulaşmıştır.

Grafikten de görüleceği üzere fiyat endeksi 2008 Temmuz ayından itibaren düşüş göstermeye başlamıştır.

Hammadde fiyatları ile ilgili sektörde giderek yaygınlaşan beklenti ise yassı çelik fiyatlarının 2007 yılı seviyelerine gelerek durağanlaşacağı yönündedir. Bununla birlikte değişen global ekonomik koşullara bağlı olarak hammadde fiyatlarının göstereceği trende ilişkin bugünden kesin bir yargıya varmak doğru olmayacaktır.

2008 yılı başından itibaren artan hammadde fiyatlarına paralel olarak mamül fiyatlarımız da artış göstermiş ve ciromuz 2008 Eylül ayı itibariyle 835 milyon YTL seviyesine ulaşmıştır.

Üretim



Satışlardaki gelişime paralel olarak 2008 yılı ilk dokuz aylık döneminde üretim miktarı bir önceki senenin aynı dönemine göre %6 artarak 545,730 ton seviyesine ulaşmıştır. Son 3 yıllık döneme ilişkin üretim rakamlarına bakıldığında ise yıllık ortalama %4 oranında üretim artış hızı yakalanmıştır.

2. 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 24.000m² kapalı alan üzerine kurulu olup yaklaşık 100 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.

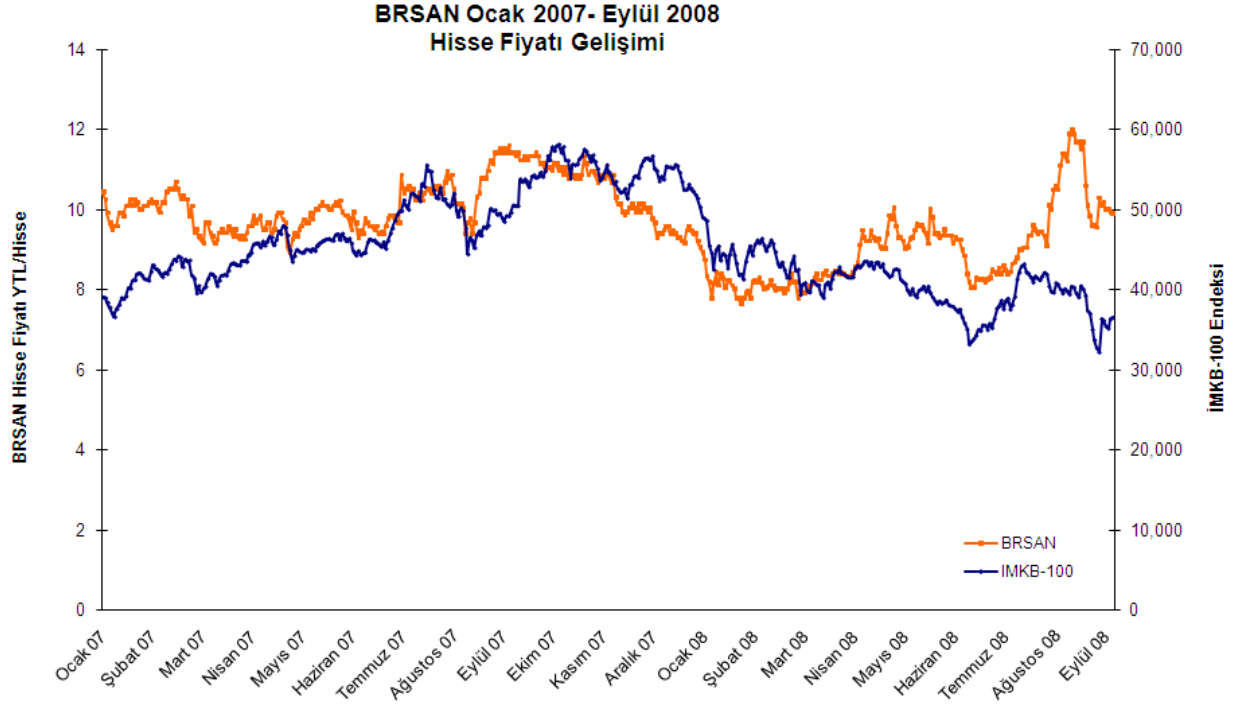
4. Bağış ve Yardımlar

2008 yılı ilk dokuz ayında Borusan Mannesmann Boru, sosyal sorumluluk bilinci kapsamında çeşitli yardım kuruluşları ve vakıflara yaptığı yardımları devam ettirmiştir. Söz konusu dönemde yapılan bağış ve yardımlar aşağıda yer almaktadır;

	YTL
AKKEV	501,491.00
ÇAPA TIP FAKÜLTESİ	72,275.00
GEMLİK KAYMAKAMLIĞI	19,497.00
KIZILAY	67,066.00
İSTANBUL ÜNİVERSİTESİ	39,162.05
Diğer	89,005.46
Toplam	788,496.51

5. Hisse senedi fiyatlarının gösterdiği gelişme

2008 yılı başında 9.31-YTL ile işlem görmeye başlayan hisselerimiz dönem içinde en yüksek 11.90-YTL değerine ulaşmış ve dönem sonunu 9.90-YTL ile kapatmıştır. Aynı dönem içerisinde İMKB-100 endeksi %34 oranında değer kaybederken hisse senedimizdeki fiyat düşüşü %5 seviyesinde kalmıştır. Son 3 ay içindeki hisse performansına baktığımızda ise İMKB-100 endeksi %8 oranında artış gösterirken hisse senedimiz %17 oranında değer kazanmıştır. 29.09.2008 tarihindeki kapanış değerine göre şirketimizin piyasa değeri 280.665.000-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

		2007 Dönemi	2008 Dönemi
cari oran (katsayı)	$\frac{\text{dönen varlıklar}}{\text{kısa vadeli borçlar}} =$	1,19	1,09
likidite oranı (katsayı)	$\frac{\text{dönen varlıklar - stoklar}}{\text{kısa vadeli borçlar}} =$	0,64	0,47
stok devir hızı (katsayı)	$\frac{\text{satışların maliyeti}}{\text{stoklar}} =$	3,86	2,01
karlılık oranı (%)	$\frac{\text{net dönem karı}}{\text{net satışlar}} =$	5,40%	5,46%
aktif verimliliği (%)	$\frac{\text{net dönem karı}}{\text{aktif toplamı}} =$	5,56%	5,05%
VFAÖK (YTL)		46.161.637	80.225.915

Özet Yorum:

2008 yılı ilk 9 aylık dönemde finansal sonuçlarımızı etkileyen unsurlardan biri olarak hammadde fiyatlarındaki artış dikkati çekmektedir. Ana girdi maddesi olarak kullandığımız sıcak haddelenmiş rulo saç fiyatlarındaki artışa paralel olarak mamül satış fiyatlarımız da artış göstermiştir. Artan satış fiyatları ile birlikte satış miktarının da %4 oranında büyüme göstermesinin bir neticesi olarak 2008 yılı ilk dokuz ayında net satış hâsılatımız bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %30 oranında artmıştır. Bu dönem içinde yurtiçi satış hâsılatımız bir önceki seneye göre %16 oranında artarken ihracat ciromuz ise %53 oranında artmıştır. İhracatın toplam ciro içindeki payı bir önceki yılın aynı döneminde %38 seviyesinde iken bu dönemde %45 seviyesine yükselmiştir.

Net satış hasılatımızdaki %30 oranında artışa karşılık, satılan malın maliyetindeki artış %27 oranında kalmıştır. Bunun sonucu olarak brüt kar marjımız bir önceki dönemdeki %13 seviyesinden %15 seviyesine yükselmiştir. Pazarlama, satış ve genel yönetim giderlerimizin toplam ciroya oranı ise bir önceki dönemde %7 olarak gerçekleşirken bu dönemde %6 seviyesine inmiştir.

Brüt kar marjında ve genel yönetim giderlerinde sağlanan iyileştirme neticesinde Şirket finansal performansını gösteren önemli parametre olan "Vergi Faiz ve Amortisman Öncesi Kar" (VFAÖK) tutarımız bir önceki senenin aynı dönemine kıyasla rekor bir artış göstererek 80 milyon YTL seviyesine ulaşmıştır. VFAÖK marjımız ise bir önceki dönemde %7 olarak gerçekleşirken bu dönemde %10 seviyesine yükselmiştir.

2008 yılı Eylül ayı itibarıyla vergi öncesi karımız 58 milyon YTL olarak gerçekleşirken vergi öncesi kar marjımız ise %7 olarak gerçekleşmiştir.

IV. BORUSAN MANNESMANN BORU KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Şirketimiz 1.1.2008-30.09.2008 faaliyet döneminde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan 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 SAHIPLERİ

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 Strateji Yönetim Ofisi sorumludur. 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 – Strateji Yönetim Ofisi Birimi

Strateji Yönetim Ofisi Müdürü
Yatırımcı İlişkileri Mail Adresi

Kağan Arı 0 212 393 5711
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 ve Şirket Yatırımcı İlişkileri 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 25 adet bilgi talebi yöneltilmiştir. Bilgi talepleri öncelikle SPK'nın Seri: VIII No:39, "Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği" çerçevesinde değerlendirilmektedir. Holding ve Şirket Yatırımcı İlişkileri 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)
- 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.

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 31 Mart 2008 tarihinden 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 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 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 gerçekleştirilmiştir.

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 Stratejik Yönetim Ofisi ve Kurumsal İletişim 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 ilk dokuz ayında 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.

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	Genel Müdür Yardımcısı, Mali İşler ve Bilgi Sistemleri
Harun Aycibin	Muhasebe Müdürü
Kağan Arı	Stratejik Yönetim Ofisi Müdürü
Suna Boz	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 Genel Müdür 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 "Müşteri sesi yönetim" 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, 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.

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 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 Aydın	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 Mali İşler - finansman birimi görev tanımına risk yönetim süreci ile ilgili çalışmaları 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 mecraya 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 dokuz aylık 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.