



BORUSAN MANNESMANN BORU SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

2009 Yılı Yönetim Kurulu 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

	<u>Sayfa</u>
I. Giriş	4
II. Faaliyetlere İlişkin Değerlendirme	6
III. Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler	12
IV. 2009 Yılı Kar Dağıtım Önerisi	15
V. Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu	16
VI. Diğer Hususlar	26

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 - 37
34427 Fındıklı - İstanbul

31 Aralık 2009 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:** 01.01.2009 – 31.12.2009
- 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	Nisan 2009 – Mart 2010
Başkan Yardımcısı	Ağah Uğur	Nisan 2009 – Mart 2010
Başkan Yardımcısı	Kadri Aydın	Nisan 2009 – Mart 2010
Üye	Dr. Gerhard Schöler	Nisan 2009 – Mart 2010
Üye	Dr. Kunibert Albert Martin	Nisan 2009 – Mart 2010
Üye	Halil Yurdakul Yiğitgüden	Nisan 2009 – Mart 2010

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	Nisan 2009 - Mart 2010
Üye	Mehmet Şuhubi	Nisan 2009 - Mart 2010
Üye	H. Sedat Eratalar	Nisan 2009 - Mart 2010

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	34 yıl	34 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	İşletmeci
Genel Müdür Yardımcısı, Proje Satış	Özgür Fidanoğlu	8 yıl	20 yıl	Makina Mühendisi
Genel Müdür Yardımcısı, Satınalma	Hakan Semizoğlu	12 yıl	22 yıl	İşletmeci

6. Çalışanlar

31.12.2009 itibariyle	Sendikalı	Sendikasız	Toplam
Düz işçi	484	8	492
Kalifiye işçi	411	22	433
Alt kademe yönetici	-	28	28
Orta kademe yönetici	-	41	41
Üst kademe yönetici	-	9	9
Memur sayısı	-	172	172
Ara Toplam	895	280	1,175
Taşeron firma işçi sayısı	-	218	218
Genel Toplam	895	498	1,393

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'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 TL	73.48

II. FAALİYETLERE İLİŞKİN DEĞERLENDİRME

1. 2009 Yılında Çelik Boru Sektörü

Faaliyet gösterdiğimiz dikişli çelik boru sektöründeki talep seviyesi üzerinde belirleyici role sahip olan inşaat, imalat sanayi ve otomotiv sektörlerine ilişkin ekonomik göstergelere bakıldığında, 2009 yılının ikinci yarısında genel anlamda iyileşme sinyalleri görülmeye başlanmıştır.

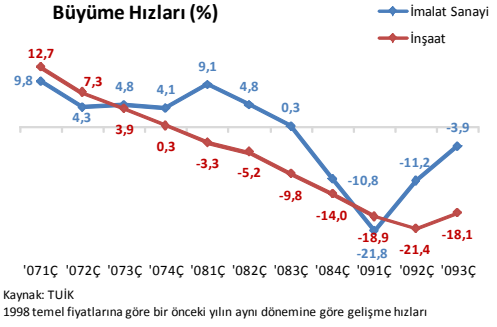
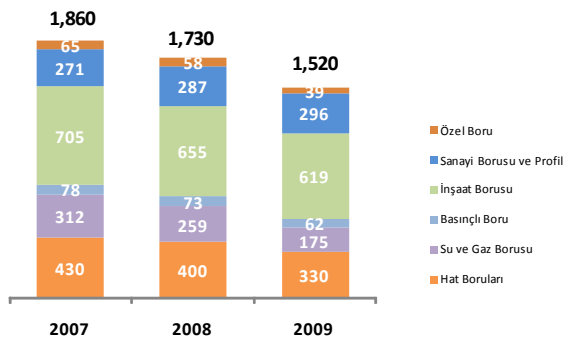
Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verilerine göre, inşaat sektöründe yaşanan daralmanın halen devam ettiği görülmekle birlikte imalat sanayi sektörü özelinde iyileşme sinyalleri 2009 yılı 2. Çeyrek dönemi itibariyle görülmeye başlamıştır. Kısa dönemli iş istatistikleri de bu iyileşme sinyallerini destekler niteliktedir. Aylık imalat sanayi üretim endeksi, 2009 1. Çeyrek dönemi itibariyle düşüş trendini sonlandırarak tekrar yükselişe geçmiş ve Aralık 2009 tarihi itibariyle bir önceki yılın aynı dönemine oranla %28 oranında daha yüksek gerçekleşmiştir. Devlet ve özel sektörü içerecek şekilde toplam kapasite kullanım oranı ise 2009 yılı başından bu yana artış göstererek sene sonu itibariyle %70 seviyesine ulaşmıştır.

Otomobil Sanayicileri Derneği (OSD) verilerine göre, 2009 yılında Türkiye otomotiv üretimi bir önceki seneye göre %25 oranında daha düşük gerçekleşmiştir. Buna karşılık, 2009 yılı başından itibaren otomotiv üretiminin artış trendinde olduğu görülmektedir.

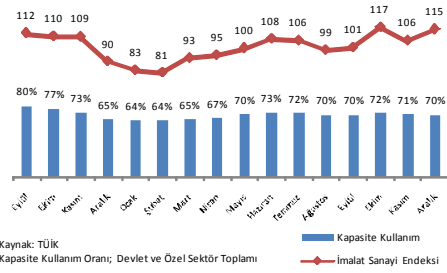
Bu doğrultuda, hizmet verdiğimiz sektörlerle ilişkin ekonomik parametrelerin ve dolayısıyla dikişli çelik boruya yönelik talebin belirli bir artış trendinde olduğundan söz edilebilir.

Yurtiçi Çelik Boru Talebi

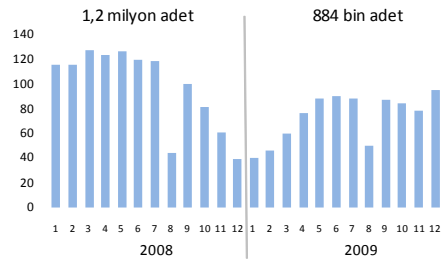
Ürün Segmenti Bazında
Yurtiçi Çelik Boru Pazarı
(Bin ton)



İmalat Sanayi Endeksi
ve Kapasite Kullanım Oranı



Otomotiv Sanayi Üretimi (bin adet)



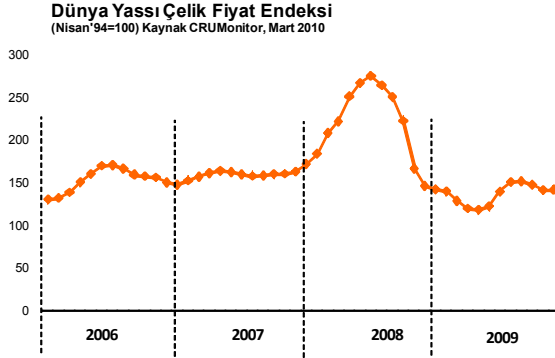
Kaynak: Otomotiv Sanayicileri Derneği

2009 yılının ikinci yarısında görülen talebe yönelik iyileşme sinyallerine karşın, 2009 yılında yurtiçi çelik boru talebi bir önceki senenin aynı dönemine kıyasla %12 oranında azalarak yaklaşık 1,5 milyon ton seviyesinde gerçekleşmiştir. 2007 yılına göre talep seviyesindeki azalma ise yaklaşık %18 seviyesine ulaşmıştır.

Talep düşüşü hemen hemen tüm ürün segmentlerinde yaşanmıştır.

Dünya Çelik Fiyatları

Çelik boru sektöründe toplam satılan malın maliyetinin yaklaşık %80'ini oluşturan ana girdi maddesi çelik rulo banttir. 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 girmiştir. 2009 yılı Mayıs ayı itibariyle söz konusu düşüş trendi son bularak fiyatlarda bir miktar yükseliş yaşanmıştır. Bununla birlikte 2009 yılı ortalama fiyatları 2007 yılı fiyatlarının da altında kalan bir seviyede oluşmuştur.

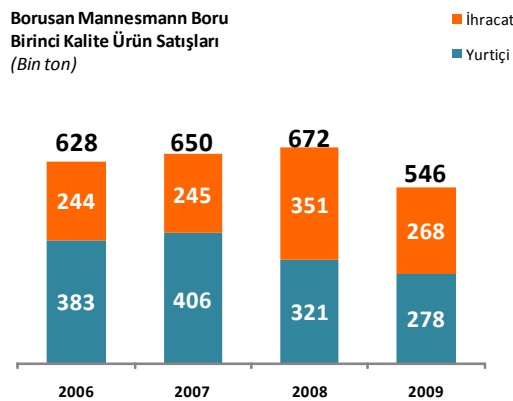
Hammadde fiyatları ile ilgili olarak sektör genelinde yaygınlaşan beklenti ise, 2010 yılında yassı çelik fiyatlarında sınırlı da olsa bir miktar yükseliş yaşanacağı yönündedir. Bununla birlikte değişen global ekonomik koşullara bağlı olarak hammadde fiyatlarının göstereceği trende ilişkin kesin bir yargıya varmak bugün itibariyle doğru olmayacaktır.

2. 2009 Yılında Borusan Mannesmann Boru

1958 yılında kurulan ve sektörün en köklü şirketi sayılan Borusan Mannesmann Boru (BMB), 50 yılı aşkın tecrübesi ile sektörün Türkiye'de gelişimine öncülük etmiş ve 2009 yılında da Pazar payı anlamında liderliğini sürdürmüştür. Toplam 800,000 ton boyuna kaynaklı ve 200,000 ton spiral kaynaklı çelik boru olmak üzere yaklaşık 1,0 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.

Satışlar

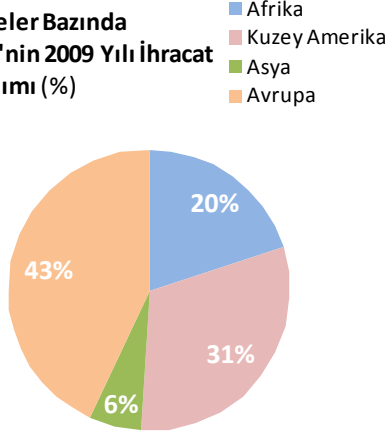
Gerek iç piyasa gerekse de ihracat pazarlarında yaşanan talep seviyesindeki düşüşler ile birlikte hammadde ve mamul fiyatlarında yaşanan gerileme 2009 yılında zorlayıcı Pazar koşullarının oluşmasına neden olmuştur.



Pazar dinamiklerinde yaşanan bu gelişmelerin ışığı altında, 2009 yılında toplam çelik boru satışlarımız bir önceki seneye kıyasla %19 oranında azalarak 546.000 ton olarak gerçekleşmiştir.

BMB, uluslararası düzeyde faaliyet gösteren bir şirket olarak, global ekonomik krizin etkilerine rağmen ihracat kanallarındaki mevcudiyetini devam ettirmiş ve 2009 yılında da ihracatın toplam satışlar içindeki payı bir önceki sene ile paralel olarak yaklaşık %50 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Bölgeler Bazında BMB'nin 2009 Yılı İhracat Dağılımı (%)



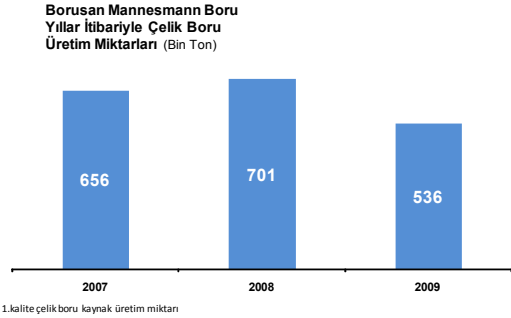
İhracatın bölgeler bazında dağılımına bakıldığında ise, Avrupa ve Kuzey Amerika pazarlarına yönelik stratejik odaklanmanın önceki seneler ile uyumlu olarak 2009 yılında da devam ettiği görülmektedir. Söz konusu durum, ekonomik krizin etkilerine karşın BMB'nin stratejik hedef olarak belirlediği pazarlarda rekabet edebilme yetkinliğini sürdürdüğüne göstermektedir. Bunun yanında BMB, 2009 yılında ihracat pazarlarında İspanya, Norveç, Irak, Suriye, Gabon gibi yeni ihracat pazarlarına da satış yapmıştır. BMB, 2009 yılında da hedef pazar olarak belirlediği bölgelerde yer alan yaklaşık 50 ülkeye ihracat gerçekleştirme başarısını yakalamıştır.

Basınçlı, özel ve spiral borular başta olmak üzere yüksek katma değerli ürünlerin toplam satışlar içindeki payı bir önceki sene ile aynı kalarak yaklaşık %46 seviyesinde gerçekleşmiştir.

BMB, önceki yıllarda da olduğu üzere 2009 yılında da zorlu pazar şartlarına rağmen boyuna kaynaklı çelik boru pazarında %25'lik pazar payı ile lider konumunu devam ettirmektedir.

Genel talep seviyesi ile paralel olarak satış hacminde yaşanan daralma ile birlikte hammadde ve mamül satış fiyatlarındaki düşüşün de etkisi ile konsolide ciromuz bir önceki seneye kıyasla %33 oranında azalarak yaklaşık 776 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Üretim



1.Kalite çelik boru kaynak üretim miktarı



2009 yılında, bir önceki yıla nazaran satış miktarında yaşanan %19 oranındaki düşüşe karşılık bu dönemde toplam üretim miktarı bir önceki seneye göre %24 oranında azalarak 536.000 ton seviyesinde gerçekleşmiştir. Satış hacmine göreceli olarak üretim miktarında yaşanan daha büyük oranlı düşüşün gerekçesi, Şirketin stok seviyelerini düşürerek işletme sermayesinin daha etkin yönetilmesini sağlamak amacıyla 2009 yılı başından bu yana devreye aldığı önlemlerin yarattığı pozitif sonuçtur.

2009 yılında üretim tesislerimizde yapılan genel iyileştirmeler dışında, Halkalı fabrikasında başlatılan Yalın Üretim Dönüşüm çalışmaları başarıyla tamamlanmıştır. Bu kapsamda, Halkalı fabrikası üretim süreçleri verimliliği arttıracak şekilde yeniden yapılandırılmış, yalın takım organizasyonları kurularak yıl boyunca 400'den fazla Kaizen ve 30'a yakın 6-Sigma projesi tamamlanmıştır.

Halkalı fabrikasında yapılan bu çalışmalar sonucunda, üretim verimliliğinde yaklaşık %20, iş güvenliği sonuçlarında yaklaşık %30 ve müşteri memnuniyeti sonuçlarında yaklaşık %25 oranında iyileşme sağlanmıştır. 2010 yılı içinde Yalın Üretim Dönüşüm çalışmaları Gemlik ve İzmit fabrikalarını da kapsayacak şekilde genişletilecektir.

Yatırımlar

2009 yılı içinde üretim tesislerinin teknolojik üstünlüğünü devam ettirmeyi amaçlayan bakım, onarım ve modernizasyon yatırımları haricinde, stratejik büyüme alanlarından biri olarak belirlediğimiz büyük çaplı hat borusu iş kolumuza yönelik olarak önemli bir atılım hamlesinin ön hazırlık çalışmaları tamamlanmış ve bu kapsamda 14 Ocak 2010 tarihinde bu iş koluna yönelik bir yatırım kararı alınarak kamuoyu ile paylaşılmıştır.



Gerek stratejik açıdan ve gerekse içerik itibarıyla, BMB'nin yakın geçmişindeki en büyük yatırım olarak nitelendirilebilecek bu atılım hamlesi kapsamında, Gemlik'te yer alan mevcut tesislerimizin yanında bulunan ve mülkiyeti Şirketimize ait olan arazi üzerine yıllık 250.000 ton üretim kapasitesine sahip yeni bir üretim tesisi devreye alınacaktır. Yeni kurulacak tesisin kapalı alanı yaklaşık 55 dönüm ve toplam alanı 134 dönüm olacaktır. Toplam 90 milyon ABD bütçeye sahip yatırımın, 2011 yılının son çeyreğinde ticari üretime geçmesi hedeflenmektedir.

Yatırımın Şirketimize sağlayacağı faydalar kısaca aşağıdaki gibidir;

- Enerji sektörüne yönelik olan hat borularında, gerek üretim kapasitesi gerekse teknik imkanlarımızın artması ile birlikte müşteri taleplerini daha rahat karşılayarak uluslararası pazarlardaki rekabet gücümüzün ve etkinliğimizin artması
- Daha yüksek katma değerli enerji boru hattı projelerinde yer alma imkanına kavuşarak Şirket karlılığına olumlu yönde katkı sağlanması
- Yatırımın, Gemlik'te yer alan Borusan Limanı'nın yanında gerçekleştirilecek olması ile navlun maliyetlerinde tasarruf etme ve aynı zamanda daha etkin ve verimli bir stok yönetimi imkanına kavuşulması

Söz konusu yatırım kullanılan teknoloji, teknik üretim imkanları, yerleşim düzeni, üretim elastikiyeti ve Borusan Limanı'na yakın stratejik konumu açılarından bugün için dünyanın en iyisi olacak şekilde tasarlanmıştır.

2008 yılında başlayan global ekonomik krizin etkilerinin kısmen bile olsa halen devam ettiği bir ortamda alınan bu yatırım kararı, çelik boru sektörünün, Türkiye'nin ve Şirketimizin geleceğine olan inancımızın somut bir göstergesidir.

3. Borusan Mannesmann Vobarno

Borusan Mannesmann Vobarno (BM 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 BM Vobarno Avrupa'da sektöründe tanınan bir üretici konumundadır. BM Vobarno yaklaşık 22.000m² kapalı alan üzerine kurulu olup 75 çalışanı ile faaliyet göstermektedir.

4. Borusan Mühendislik

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

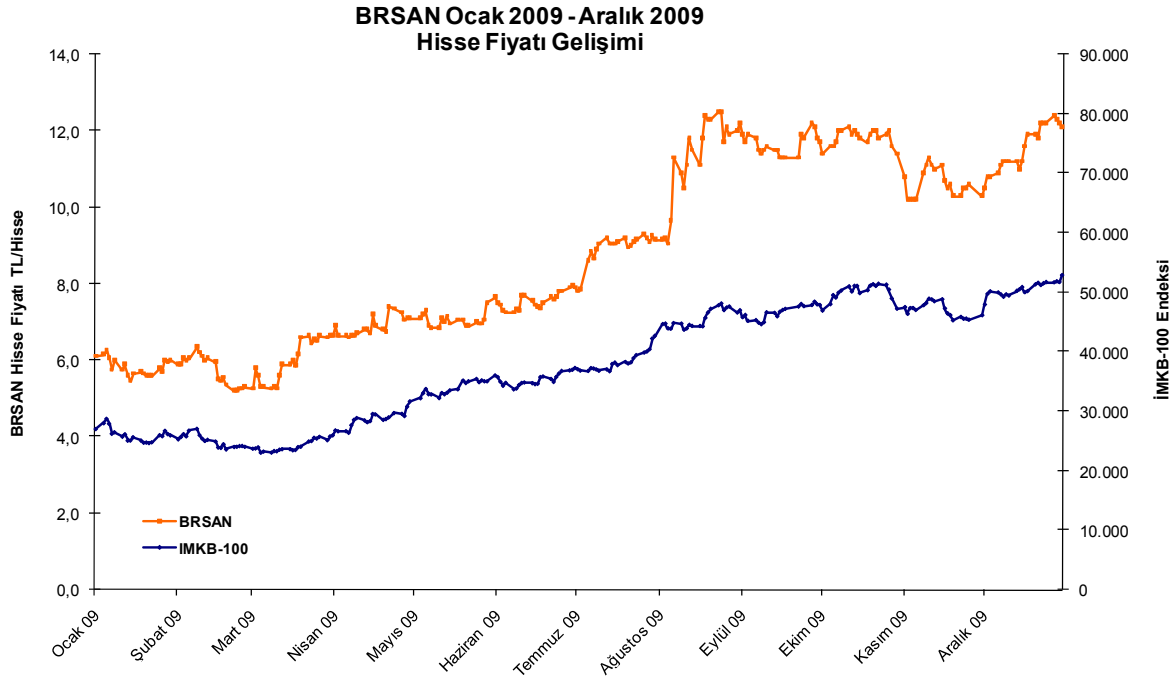
5. Bağış ve Yardımlar

BMB, sosyal sorumluluk bilinci kapsamında çeşitli yardım kuruluşları ve vakıflara yaptığı yardımlarına 2009 yılında da devam ettirmiştir. Söz konusu dönemde yapılan bağış ve yardımların detayları aşağıda yer almaktadır;

	<u>TL</u>
Borusan Kocabıyık Vakfı	562.352
TEDAŞ	171.596
Hastaneler	118.000
Türk Silahlı Kuvvetleri	24.502
Gemlik Yelken Kulübü	19.990
Korunmaya Muhtaç Çocuklar Vakfı	12.705
LÖSEV	12.201
Eğitim Kurumları	10.789
Çağdaş Eğitim Vakfı	2.379
TEV	2.290
Diğer	15.388
	952.192

6. Hisse senedi fiyatlarının gösterdiği gelişme

2009 yılı başında 6.10-TL ile işlem görmeye başlayan hisselerimiz dönem içinde en yüksek 12.50-TL değerine ulaşmış ve dönem sonunu 12.10-TL ile kapatmıştır. Aynı dönem içerisinde İMKB-100 endeksi %96 oranında değer kazanırken hisse senedimizdeki fiyat artışı %98 seviyesine ulaşmıştır. 31.12.2009 tarihindeki kapanış değerine göre şirketimizin piyasa değeri 343.035.000-TL'dir.



7. Yıllar İtibariyle Temettü Oranları

Yıllar itibariyle dağıtılan temettüler ve ödenmiş sermayeye oranları aşağıdaki gibidir:

Yıl	Temettü (TL)	Oran (%)
2002	8,127,000	45.10 (net 40.60)
2003	4,063,500	21.50 (net 19.35)
2004	25,515,000	90 (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)
2008	-	-

Şirket'in 31 Aralık 2008 tarihinde sona eren mali dönemine ait SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarında ve yasal kayıtlarında dönem zararı olduğundan 2008 yılı dönemine istinaden kar dağıtımı yapılmamıştır.

III. FİNANSAL YAPIYA İLİŞKİN BİLGİLER

			2008 Dönemi	2009 Dönemi
Cari oran (katsayı)	$\frac{\text{dönen varlıklar}}{\text{kısa vadeli borçlar}}$	=	0,89	0,87
Likidite oranı (katsayı)	$\frac{\text{dönen varlıklar} - \text{stoklar}}{\text{kısa vadeli borçlar}}$	=	0,56	0,37
Stok devir hızı* (katsayı)	$\frac{\text{satışların maliyeti(düzeltilmiş)}}{\text{stoklar(düzeltilmiş)}}$	=	4,25	4,01
Stok devir hızı (katsayı)	$\frac{\text{satışların maliyeti}}{\text{stoklar}}$	=	6,18	4,01
İşletme sermayesi kullanımı (oran)	$\frac{\text{stoklar} + \text{ticari alacaklar}}{\text{net satışlar}}$	=	35%	35%
Özkaynak kullanım oranı (oran)	$\frac{\text{Özsermaye}}{\text{Toplam kaynaklar-nakit}}$	=	29%	54%
Karlılık oranı (%)	$\frac{\text{net dönem karı}}{\text{net satışlar}}$	=	(3,24%)	2,90%
Aktif verimliliği (%)	$\frac{\text{net dönem karı}}{\text{aktif toplamı}}$	=	(4,60%)	2,42%
VFAÖK (TL) ⁽¹⁾			(7.296.020)	48.687.870
VFAÖK (TL) ⁽¹⁾	Düzeltilmiş		50.774.536	48.687.870
VFAÖK Marjı (%)	$\frac{\text{VFAÖK (Düzeltilmiş)}}{\text{net satışlar}}$	=	4,4%	= 6,3%

(*) 2008 ve 2009 yılı stok devir hızı karşılaştırmasının sağlıklı yapılabilmesi için, 2008 yılı stok devir hızı hesaplanırken stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılan tutar hariç tutulmuştur.

Not 1: Vergi Faiz Amortisman Öncesi Kar (TL) Hesaplaması		2008 Dönemi	2009 Dönemi
Faaliyet Karı / (Zararı)	a	(17.580.697)	29.407.951
Amortisman Giderleri			
Satışların Maliyeti içinde	b	9.700.301	13.982.281
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri içinde	c	223.435	398.935
Genel Yönetim Giderleri içinde	d	2.680.328	2.320.422
Kıdem Tazminatı Karşılığı Dönem Gideri / (Geliri)	e	(2.319.387)	2.578.280
Vergi Faiz Amortisman Öncesi Kar (TL)	f= a+b+c+d+e	(7.296.020)	48.687.870
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı Dönem Gideri	g	58.070.556	0
Vergi Faiz Amortisman Öncesi Kar (TL)-Düzeltilmiş	=f+g	50.774.536	48.687.870

Türkiye’de 1 Ocak 2005’ten itibaren paradan altı sıfır atılmasıyla birlikte Yeni Türk Lirası (YTL), Türkiye Cumhuriyeti’nin yeni para birimi olarak belirlenmişti. Bakanlar Kurulu 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren para birimindeki “Yeni” ibaresinin kaldırılmasına karar vermiştir. Bu nedenle, 31 Aralık 2008 itibariyle Şirket’in raporlama para birimi tutarları 1 YTL = 1 TL oranı kullanılarak TL olarak sunulmaktadır.

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

Gerek iç piyasa gerekse ihracat pazarlarında satış yaptığımız ana sektörler olan inşaat, otomotiv ve çeşitli imalat sanayi sektörlerine ilişkin ekonomik göstergelere bakıldığında, 2009 yılının ikinci yarısında çelik boru talebine yönelik iyileşme sinyalleri görülmeye başlanmıştır. Buna karşılık 2009 yılı genelinde, çelik boru talebinin bir önceki yıla nazaran yaklaşık %12 oranında düştüğü görülmektedir. Özellikle otomotiv sektörüne ve inşaat tesisat sektörüne yönelik segmentlerde talep seviyesinin bir önceki yıla kıyasla %40'lar seviyesinde düştüğü görülmektedir. Gerek iç piyasa gerekse ihracat pazarlarındaki talep seviyesinde yaşanan daralma karşısında, 2009 yılı döneminde toplam satışlarımız miktarsal olarak bir önceki seneye kıyasla %19 oranında azalmıştır. Buna ek olarak, ana girdi maddesi olarak kullandığımız sıcak haddelenmiş rulo saç (HRC) fiyatları 2008 yılı Temmuz ayından itibaren başladığı düşüş trendini 2009 yılının 2. çeyrek dönemine kadar sürdürmüş ve daha sonra belirli bir yükseliş eğilimi göstermiştir. Ancak yıl genelinde oluşan hammadde fiyatları 2007 yılı fiyatlarının da altında kalan bir seviyede oluşmuştur. Bu doğrultuda, mamul satış fiyatlarımızda benzer bir trendi takip etmiştir.

Konsolide Ciro

Gerek satış miktarı gerekse fiyat seviyelerindeki değişimlerin bir sonucu olarak 2009 yılında konsolide ciromuz bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %33 oranında azalarak yaklaşık 776 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Mamül satış fiyat seviyelerindeki düşüşün cironun gerilemesi üzerinde ki etkisi %18 seviyesinde olurken, satış miktarındaki düşüşün etkisi ise %15 seviyesinde olmuştur. Bu dönem içinde yurtiçi satış hâsılatımız bir önceki seneye göre %38 oranında azalırken ihracat ciromuzdaki azalış %28 seviyesinde kalmıştır. İhracatın toplam ciro içindeki payı ise bir önceki yılın aynı döneminde %51 seviyesinde iken bu dönemde %54 seviyesine yükselmiştir.

Satışların Maliyeti

Net satış hasılatımızdaki %33 oranında azalışa karşılık, satılan malın maliyeti kalemindeki düşüş %37 seviyesinde gerçekleşmiştir. Özellikle, satılan malın maliyeti kalemi içinde yaklaşık %80 oranında paya sahip olan hammadde ve malzeme giderlerinde bir önceki yıla nazaran %56 oranında düşüş gerçekleşmiştir. Söz konusu durum, hammadde fiyatlarının dünya pazarlarında genel olarak düşüş trendinde olmasından kaynaklanmakla birlikte buna ek olarak fiyatların gerilediği dönem boyunca, Şirketin hammadde tedarik süreçlerinde ve stok yönetimi konusunda uygulamaya aldığı politikaların ve iyileştirmelerin de bir sonucudur.

Brüt Karlılık

2008 yılının son çeyreğinde hammadde fiyatlarında yaşanan kayda değer düşüşler nedeniyle 2008 yılsonu itibarıyla stoklarda bulunan hammadde ve mamullere yönelik stok değer düşüklüğü hesaplanmış ve yaklaşık 58 milyon TL tutarında bir dönem gideri yazılmıştır. Bu doğrultuda 2008 yılı brüt kar marjı %5 olarak gerçekleşmiştir.

2009 yılında ise brüt kar marjımız tekrar normal seviyelerine yaklaşarak %11 olarak gerçekleşmiştir. 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.

Operasyonel Giderler

Toplam operasyonel gider bazı içinde önemli bir paya sahip olan genel yönetim, pazarlama ve satış giderlerinde, bir önceki yıla kıyasla 2009 yılında yaklaşık %20 oranında iyileştirme sağlanarak 16 milyon TL tutarında tasarruf elde edilmiştir.

Dönem Karı

Brüt karlılık seviyesinde yaşanan iyileşme ve etkin operasyonel gider yönetiminin bir sonucu olarak Vergi Faiz ve Amortisman Öncesi Kar (VFAÖK) marjımız %6,3 oranında gerçekleşmiştir. 2009 yılı vergi sonrası net dönem karımız ise 22.476.679 TL olarak gerçekleşmiştir.

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 likiditasyonunu sağlayarak bilanço dengelerini iyileştirme yönündeki tüm temel aksiyonları 2008 yıl sonu itibariyle hayata geçirmiştir. İşletme sermayesi yönetimine ilişkin tesis edilen disiplin 2009 yılı boyunca da devam ettirilmiştir. Bu noktadan hareketle, Şirketin stok devir hızı, toplam işletme sermayesinin net satışlara oranı, cari oran gibi bazı performans göstergeleri bir önceki yıl ile aynı seviyelerde kalacak şekilde gerçekleşmiştir.

Şirketin özkaynak kullanım oranı bir önceki yıl yaklaşık %30 seviyesinde iken 2009 yılı sonunda yaklaşık %53 seviyesinde gerçekleşmiştir. 2009 yılı konsolide bilanço dip notlarında da detaylı olarak açıklandığı üzere Şirketin sahip olduğu arazi, bina, makine ve teçhizatlar ile ilgili olarak bağımsız profesyonel bir değerlendirme kuruluşu tarafından ekspertiz incelemesi gerçekleştirilmiş ve söz konusu aktifler rayiç değerlerine getirilerek finansal tablolara yansıtılmıştır. Oluşan değer artışları veya azalışları ise öz sermaye hesabı içinde yer alan yeniden değerlendirme fonu hesabına yansıtılmıştır.

Faaliyetlere ilişkin değerlendirmelerin yer aldığı bölümde de ifade edildiği üzere, 2009 yılında karşılaşılan talep seviyesinin, 2008 yılının aynı dönemine kıyasla düşük olarak gerçekleşmesine rağmen çeşitli ekonomik göstergelerde son dönemde iyileşme sinyalleri görülmeye başlanmıştır. Söz konusu ekonomik gelişmelerin ve Şirket'in uyguladığı satış, üretim, satınalma, işletme sermayesi ve yatırım harcamalarına yönelik politikaların ışığı altında, ilerleyen dönemlerde karlılık seviyelerinde hedeflenen iyileşmenin yakalanması ve önemli atılım projelerinin tamamlanması ile birlikte borçluluk seviyelerinde de olumlu yönde bir değişim olması beklenmektedir.

IV. 2009 YILI KAR DAĞITIM ÖNERİSİ

- a) Yasal kayıtlarımıza göre 2009 Yılı Net Dönem Karı olan 1.094.281,97 TL.'nin 2008 Yılı Geçmiş Yıl Zararına mahsup edilmesine, 2008 Yılı Geçmiş Yıl Zararından (29.616.637,92 TL.) 2009 Yılı Net Dönem Karı düşüldükten sonra kalan 28.522.355,95 TL.'nin, 15.290.302,36 TL.'sının 2009 yıl sonu bilançosunda yer alan II. Tertip Yedek Akçeden, geriye kalan 13.232.053,59 TL.'nin 2009 yılı bilançosunda yer alan Olağanüstü Yedek Akçeden karşılanarak 2008 Yılı Geçmiş Yıl Zararının kapatılmasına,
- b) UFRS mali tablolarımıza göre 2009 Net Dönem Karı olan 22.474.679.- TL.'nin 2008 Yılı Geçmiş Yıl Zararına mahsup edilmesine, 2008 Yılı Geçmiş Yıl Zararından (37.625.165.- TL.) 2009 Yılı Net Dönem Karı düşüldükten sonra kalan 15.150.486.- TL. zararın Geçmiş Yıl Karlarından karşılanarak 2008 Yılı Geçmiş Yıl Zararının kapatılmasına,
- c) 2009 yılı yasal kayıtlarımıza göre hazırlanan bilançoda yer alan Olağanüstü Yedek Akçeden 6.401.430.- TL.'nin Brüt (%22,58), 5.441.216.- TL.'nin Net (% 19.193) ortaklara nakden, temettü olarak ödenmesine,
- d) Ortaklara dağıtılacak temettünün 31.05.2010 tarihinden itibaren ödenmesine,

Karar verilmesi hususunu Genel Kurulumuza arz ve teklif ederiz.

V. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Şirketimiz 1.1.2009-31.12.2009 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 – Strateji Yönetim Ofisi Birimi

Strateji Yönetim Ofisi Müdürü
Yatırımcı İlişkileri Mail Adresi

Kağan Arı 0 212 393 5711
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 ulaşılan 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 ve/veya kamu gündeminde olan boru hattı projeleri
- d. İnşaat sektörüne ilişkin beklentiler

Bu başlıklar altında Şirket Yatırımcı İlişkileri birimine yaklaşık 21 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) ve gerekse Borusan Grubu'nun internet sitesi (www.borusan.com) pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme haklarının kullanımını kolaylaştırmak amacıyla kullanılmıştır. Şirket internet sitesi, Şirket'in "Kamuyu Bilgilendirme Politikası" çerçevesinde tanımlanan içeriği sağlayacak şekilde düzenlenmiştir. Bu kapsamda yatırımcıların, Şirket ile ilgili aşağıda sıralanan bilgilere ulaşımında kolaylık sağlanmıştır:

- Şirket 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

Şirket esas 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 2008 yılı Olağan Genel Kurul toplantısı 31.03.2009 tarihinde %73,52'lik bir toplantı nisabı ile gerçekleştirilmiştir. Toplantıya davet, kanun ve esas 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, 2008 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 Kurul'u takiben şirket merkezinde ve 31 Mart 2009 tarihinden itibaren şirketin internet sitesinde sürekli olarak pay sahiplerine açık tutulmaktadır. Esas sözleşmede bölünme, önemli tutarda maddi/maddi olmayan mal varlığı 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 sürecinin aksamaması ve olası pay devirleri sonucunda yeni pay sahiplerinin genel kurula katılımının güçleşmemesi esas alınmıştır. Genel kurullar, tüm pay sahiplerinin katılımını kolaylaştıracak şekilde şirket merkezinde ve uygun saatlerde gerçekleştirilmiştir.

4 Oy Hakları ve Azınlık Hakları

Şirket esas sözleşmesinin 22. maddesi uyarınca (A) grubu hisselerinin 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 dağıtılabılır kârdan %10 oranında pay alma 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 fazlasını ortaklarımıza temettü olarak dağıttığımız görülmektedir. Bu anlayışın gelecek dönemlerde de devam ettirilmesi hedeflenmektedir. Şirketimizin 2009 ve ileriki yıllar için kar dağıtım politikası, dağıtılabılır 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, kamuyla, 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) 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 4 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'dur. Şirket'in kurumsal internet sitesinde yer alan bilgilere ek olarak www.borusan.com adresinde Yatırımcı İlişkileri başlığı altında Borusan Grubu'nun halka açık şirketleri ile ilgili bilgilere 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 sağlanmaktadır. 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 yayınlanmaktadır. 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.

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;

Erol Akgüllü	Genel Müdür Yardımcısı, Teknoloji ve İş Geliştirme
Semih Özmen	Genel Müdür Yardımcısı, Üretim
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 Fidanoğlu	Genel Müdür Yardımcısı, Proje Satış
Harun Aycibin	Muhasebe Müdürü
Erdal Tonguç	Finansman Müdürü
Kağan Arı	Stratejik Yönetim Ofisi Müdürü
Suna Boz	Mali Planlama ve Kontrol Müdürü
Dilek Tabak	Muhasebe Müdür Yardımcısı
Sinan Taracı	Mali Planlama ve Kontrol Yetkili Uzmanı
Asu Uysal	Genel Müdür Yardımcısı 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 inşaatları, spor klüplerine yardım, çevre düzenlemesi çalışmalarına destek gibi bölge gelişimini destekleyici faaliyetlerinin yanı sıra her yıl gelirlerinin bir bölümü ile Borusan Kocabıyık Vakfı ve Borusan İstanbul Filarmoni Orkestrasını desteklemektedir. Ayrıca, Borusan Grubu şirketlerindeki çalışanların, bilgi ve becerilerini toplumsal sosyal sorumluluk projelerinde gönüllülük yaklaşımıyla kullanmalarını sağlayarak eğitim, kültür-sanat ve çevre konularında etkili çözümler üretmek üzerine "Okyanus Gönüllülük Platformu" bulunmaktadır. Bu çerçevede, Özel Sektör Gönüllüler Derneği ile birlikte "Okul Dostu", TEMA ile birlikte "Meşe Palamudu Toplama", "Tohum Projesi", "Atık Ayırıştırma", "Meslek Tanıtım Günleri" adları altında çeşitli projeler gerçekleştirilmiştir. Bu uygulamaların sistematik ve sürdürülebilir olmasını sağlamak Okyanus Gönüllülük Platformunun ana hedeflerinden biridir.

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 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 “çelik boru sektöründeki yetkinliğimizle, insanların yaşam kalitesini yükselten ürün ve hizmetler sunmak ve toplumun ekonomik, sosyal gelişimine katkıda bulunmak”tır.

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, 2009 yılı içinde yaptığı çalışmalar neticesinde 2010–2015 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 ay gözden geçirilir ve hedeflere ulaşma derecesi takip edilir.

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, İç Denetim 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 çalışmalarını 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 Şirket üst yönetimine ve Borusan Holding Mali Kontrol Departmanı'na eş zamanlı olarak iletilmektedir. Buna ek olarak şirketin finansal tabloları da elektronik ortamda grup raporlama platformuna girilmekte ve söz konusu raporlar 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 departmanı 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 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 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 yasadık 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

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 bileşekeden 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 vermemiştir.

VI. DİĞER HUSUSLAR

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