

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

a) Raporun dönemi, ortaklığın unvanı, ,dönem içinde yönetim ve denetleme kurullarında görev alan başkan ve üyelerin ad ve soyadları, yetki sınırları, bu görevlerin süreleri (başlangıç ve bitiş tarihleriyle), ortaklık yapısı:

- 1 Raporun Dönemi : 01.01.2012 - 30.06.2012
- 2 Ortaklığın Ünvanı : Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
- 3 Yönetim Kurulu Üyeleri:

Adı ve Soyadı	Görevi	(Başlangıç ve Bitiş Tarihi)
A. Ahmet KOCABIYIK	Başkan	10.05.2012- 10.05.2013
C.Bülent DEMİRCİOĞLU	Başkan Yardımcısı	10.05.2012- 10.05.2013
Ağah UĞUR	Başkan Yardımcısı	10.05.2012- 10.05.2013
F.Zeynep HAMEDİ	Üye	10.05.2012- 10.05.2013
M.İlhan NEBİOĞLU	Üye	10.05.2012- 10.05.2013
Mehmet Şuhubi	Üye	10.05.2012- 10.05.2013

- 4 Denetleme Kurulu Üyeleri:

Adı ve Soyadı	Görevi	(Başlangıç ve Bitiş Tarihi)
Erkin Erimez	Denetçi	10.05.2012- 10.05.2013

- 5 Şirket Yönetimi:

Adı ve Soyadı	Görevi
Canan ÇELİK	Genel Müdür
Barış KÖKOĞLU	Genel Müdür Yardımcısı
Hakan AKÇİMEN	Mali İşler Müdürü

- 6 Şirket sermayesinin %10'undan fazlasına sahip ortaklar:

	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	TL	Pay (%)	TL	Pay (%)
Halka Açık (*)	9.284.724	33,01	9.284.724	33,01
Borusan İstikbal Ticaret T.A.Ş.	8.104.744	28,82	8.104.744	28,82
Borusan Holding A.Ş.	5.370.689	19,09	5.370.689	19,09
Asım Kocabiyik	2.953.125	10,50	2.953.125	10,50
Diğer	2.411.718	8,58	2.411.718	8,58
	28.125.000	100,00	28.125.000	100,00

(*) Borusan Holding A.Ş. 30.06.2012 tarihi itibarıyla Şirket hisselerinin halka açık olan kısmından 853.122 TL 'lik ilave hisse alımı gerçekleştirerek Şirket'in sermayesindeki payını %34,08'den %34,42'ye yükseltmiştir. İlave alınan bu kısım yukarıda Halka Açık olan tutarın içinde gösterilmiştir. Ayrıca Halka Açık kısım içinde Asım Kocabiyik'a ait 884.441 adet (% 3,14), Nurhan Kocabiyik'a ait 46.500 adet (%0,17), Nükhet Özmen'e ait 100.000 adet (%0,36) ve Zeynep Hamedî'ye ait 165.825 adet (%0,59) hisse senetleri bulunmaktadır.

b) İşletmenin performansını etkileyen ana etmenler, işletmenin faaliyette bulunduğu çevrede meydana gelen önemli değişiklikler, işletmenin bu değişikliklere karşı uyguladığı politikalar, işletmenin performansını güçlendirmek için uyguladığı yatırım ve temettü politikası,

Şirketin performansı, iştiraklerinin ve öz sermaye yöntemine pay aldığı şirketlerin performansları ile bire bir ilişkili bulunmaktadır. Temettü ve öz sermaye gelirlerinden elde edilen fonlar finansal piyasa enstrümanları kullanılarak Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Departmanı tarafından değerlendirilmektedir.

Şirketimizin 2012 ve sonraki yıllar için kâr dağıtım politikası, şirket politikaları açısından uygun olan miktarda kâr 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 geçirilmektedir.

c) İşletmenin finansman kaynakları ve risk yönetim politikaları,

İşletmenin finansman kaynakları, iştirak ettiği şirketlerden elde ettiği temettü ve öz sermaye gelirleridir. Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Departmanı, diğer grup şirketlerinde olduğu gibi Borusan Yatırım özelinde şirket fonlarının değerlendirilmesi işlevini ve finansal piyasa enstrümanlarını kullanarak risk yönetim fonksiyonunu yerine getirmektedir.

Borusan Grubu'nda finansal risk yönetimi ve iç kontrol tüm grup şirketlerini kapsayacak şekilde Borusan Holding Mali Kontrol Departmanı ve Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Departmanı bünyesinde yürütülmektedir.

Şirket'in Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Departmanı; şirketin maruz kaldığı finansal riskin tespit edilmesi, ölçülmesi ve proaktif bakış açısı ile yönetilmesinden sorumludur. Bunun için yerli ve yabancı finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Şirket'in faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin seviyesine ve büyüklüğüne göre analizini gösteren Şirket içi hazırlanan risk raporları vasıtasıyla gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (pozisyon riski, döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini de içerir), likidite riski ile vade riskini kapsar.

Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Departmanı, Şirket risklerini, limitleri Yönetim Kurulu tarafından belirlenen VaR (Riske Maruz Değer) sistemi dahilinde ve yönetim tarafından onaylanmış politikalar yoluyla yönetmektedir. Bu politikalar; parasal pozisyon riski, döviz kuru riski, faiz oranı riski, türev ürün niteliğinde olan veya olmayan finansal araçların kullanımı ve likidite fazlası ile ilgili yatırımlar konusunda yazılı olan kuralları belirtir. Politikalara ve VaR limitlerine uyum Şirket Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Departmanı tarafından günlük olarak izlenir. Atıl likidite Yönetim Kurulu tarafından belirlenmiş limitler dahilinde alternatif getirilerden faydalanmak amaçlı finansal araçlar kullanılarak değerlendirilir.

30 Haziran 2012 tarihi itibari ile Şirket'in herhangi bir opsiyon işlemi bulunmamaktadır.

Şirket'in Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Departmanı, karşılaşılabilecek riskleri azaltmak ve yönetmek için riskleri günlük takip ederek şirket yönetimine aylık bildirimlerde bulunmaktadır.

d) Hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların görüşüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylar,

Yoktur.

e) İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler,

Şirketin gelişimi ile ilgili olarak Yönetim Kurulu tarafından belirlenen ve şirket yönetimi tarafından uygulanan genel prensipler aynen devam ettirilecektir.

f) Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu,

1 KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Şirketimiz, 01.01.2012 – 30.06.2012 faaliyet döneminde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan kriterlere uyum sağlamıştır. Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan uygulanması konusunda yükümlü uygulamalara tamamen ve yükümlü olunmayan ilkelere azami surette uyum şirket yönetimi tarafından prensip olarak benimsenmiştir. Şirketimizce mevcut durumda uyum sağlanmamış prensiplerle ilgili açıklamalar, gerekçeleri ve varsa olası çıkar çatışmaları raporun ilgili bölümlerinde açıklanmıştır.

BÖLÜM I - PAY SAHİPLERİ

1 Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi

Borusan Grubu, grubun halka açık şirketlerinin pay sahipleri ile ilişkilerini koordine etmek amacıyla Borusan Holding çatısı altında bir "Yatırımcı İlişkileri Birimi" oluşturmuştur. Borusan Yatırım'da pay sahipleri ile ilişkiler söz konusu birimin koordinasyonu ve şirket mali işler biriminin desteği ile yürütülmektedir. Bu birim 2012 Haziran dönemi içerisinde Borusan Holding Finansman ve Yatırımcı İlişkileri'nden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapan Barış Kökoğlu'na bağlı olarak aşağıdaki yapıda yönetilmiştir.

Yatırımcı İlişkileri Birimi

Yatırımcı İlişkileri Mail Adresi – investor@borusan.com

Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Müdürü — Beril Esendal 0212 393 53 25

2 Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

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

- Borusan Yatırım'ın iştiraklerine ilişkin sektörel beklentiler, mali ve operasyonel performans, ileriye dönük hedefler
- Borusan Grubu'nun konsolide performansı ve yatırımları
- Grubun stratejik planı

Bu başlıklar altında Yatırımcı İlişkileri birimine 13 adet soru yöneltilmiştir. Bilgi talepleri öncelikle SPK'nın Seri: VIII No:39 ve 6 Şubat 2009 tarihli Seri VIII No:54, Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde değerlendirilmektedir.

2012 yılında da elektronik ortam pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme haklarının kullanımını kolaylaştırmak amacıyla

- Şirket ile ilgili haberlerin, özel durum açıklamalarının ve yatırımcı bilgi notları
- Yıllık faaliyet ve denetim raporları
- Son durum itibari ile ortaklık yapısı ve yönetim kurulu
- Genel Kurullara ilişkin gündem, tutanak ve hazirun cetvelleri
- Ticaret sicil bilgileri
- Değişikliklerin yayınlandığı ticaret sicili gazetelerinin tarih ve sayısı ile birlikte şirket esas sözleşmesinin son hali
- Kar dağıtım politikası, Bilgilendirme politikası ve Bağış politikası, İmtiyazlı paylar hakkında bilgi ve uyum raporları
- Hisse fiyatı gelişimi
- Yatırımcı ilişkileri birimi iletişim bilgileri

İnternet sitesinde pay sahipleri ile paylaşılmaktadır.

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

3 Genel Kurul Bilgileri

Şirketin 2011 yılı Olağan Genel Kurulu'nu toplantısı 10 Mayıs 2012 tarihinde gerçekleştirmiştir. Toplantı nisabı %52 olarak gerçekleşmiş ve aşağıdaki kararlar alınmıştır:

- a. 2011 yılı Yönetim Kurulu Faaliyet ve Denetçi raporları okunmuş ve onaylanmıştır.
- b. 2011 yılı Mali Tabloları okunmuş ve onaylanmıştır.
- c. Yönetim Kurulu üyeleri ve Denetçiler ibra edilmiştir.
- d. 2011 yılı karından 1.Tertip yedek akçe ayrıldıktan sonra kalan net dağıtılabilir karın; 9,395,000 TL'nin ortaklara nakden, % 5'in intifa senedi sahiplerine, 240.000 TL'nin Yönetim Kurulu Üyelerine, 550.000 TL'nin şirket müdür ve memurlarına, kalan karın şirket ana sözleşmesine göre II. tertip Yasal yedek akçe ve olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına ve karın 31 Mayıs 2012 tarihinden itibaren dağıtılmasına karar verilmiştir.
- e. Yeni Yönetim Kurulu üyeleri ve Denetçiler seçilmiştir.
- f. Bağımsız denetim şirketi seçimi yapılmıştır.
- g. 2011 yılında yapılan bağışlar ile ilgili bilgi verilmiştir.
- h. 3.Kişiler lehine verilmiş olan teminat, rehin ve ipotekler hakkında bilgi verilmiştir.
- i. TTK'nun 334 ve 335. Maddeleri hükmüne göre Yönetim Kurulu üyelerine şirket ile iş yapma yetkisi ve imza atma yetkisi verilmiştir.

4 Oy Hakları ve Azınlık Hakları

Şirket esas sözleşmesinde Genel Kurul kararlarının geçerli olması için A Grubu hisse sahiplerinin %70'inin olumlu oy kullanması ile ilgili hüküm vardır. Borusan Yatırım'ın hissedarlarından Borusan Lojistik'te iştiraki bulunmasına karşılık, Borusan Lojistik'in şirketteki iştirak oranı hakimiyet doğuracak nitelikte değildir. Azınlık payları yönetimde temsil edilmemektedir. Birikimli oy kullanma yöntemine yer verilmemektedir.

5 Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı

Esas sözleşmede kâra katılım konusunda intifa senedi sahiplerine tanınan haklar dışında herhangi bir imtiyaz söz konusu değildir. Şirketin kurulup gelişmesinde ifa ettiği hizmetlerden dolayı Asım Kocabıyık'a 100 adet intifa senedi ihraç edilmiştir. İntifa senedi sahiplerinin esas sözleşmenin 25. maddesi uyarınca 1. tertip yasal yedek akçe ve SPK tarafından belirlenen oran dahilinde birinci temettü ayrıldıktan sonra kalan net dağıtılabilir kâra %5 oranında iştirak etme hakları bulunmaktadır.

Her yıl SPK düzenlemeleri çerçevesinde şirketin mali durumu göz önüne alınarak Yönetim Kurulu tarafından oluşturulan kâr dağıtım önerisi Genel Kurul'da hissedarların onayına sunulmaktadır.

Şirketimiz her yıl ortaklara dağıtacağı kâr'ın tutarını, mevzuat hükümleri çerçevesinde Yönetim Kurulu'nun önerisi doğrultusunda Genel Kurul'da tespit etmektedir.

Kâr dağıtımını Genel Kurul'da alınan dağıtım tarihi kararına uygun olarak süresinde yapılmaktadır. Yönetim Kurulu'nun kâr dağıtım teklifi ve hisse başına kâr oranları faaliyet raporunda yer almaktadır.

Şirketimizin 2012 ve ileriki yıllar için kâr dağıtım politikası, dağıtılabilir kâr'dan şirketimizin yatırım ve hedefleri dikkate alınarak karın tespit edilmesi yönündedir. Bununla birlikte bu politika iç ve dış ekonomik koşullardaki gelişmeler ile şirketimizin yatırım fırsatları ve finansman olanaklarına göre her yıl yeniden gözden geçirilecektir.

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 ve Uygulamaları ve Borusanlı'nın El Kitabı: İş İlkeleri, İş Etiği ve İnsan Kaynakları Uygulamaları" dokümanlarında yazılı hale getirilmiştir. Buna göre şirket Bilgilendirme Politikası şu şekildedir:

Amaç:

Borusan Yatırım, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde tasarruf sahipleri, hissedarlar ve diğer ilgililerin zamanında, eksiksiz, doğru, kesintisiz ve eş zamanlı biçimde bilgilendirilmesini sağlamak için şeffaf bir bilgilendirme politikası izlemektedir.

Bilgilendirme politikasında amaç, Borusan Yatırım'ın geçmiş performansını, stratejilerini, ticari sır niteliğindeki bilgiler haricindeki hedef ve vizyonunu, gelecek beklentilerini yetkili kurumlarla, kamuyu, yatırımcılarla ve hissedarlarla eş zamanlı ve şeffaf bir yaklaşımla paylaşmaktır.

Yetki ve Sorumluluk:

Borusan Yatırım, kamuyu aydınlatma ve bilgilendirme konusunda ilgili mevzuat ve düzenlemelerin gereklerine azami uyum ve gayreti göstermektedir. Borusan Yatırım'ın bilgilendirme politikası hisse değerini ve yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek veya hakların kullanımına yönelik önemli olay ve gelişmelerde kamuya duyurmak için hazırlanmış ve uygulamaya konulmuştur.

Bu politikaların izlenmesi, gözetimi ve geliştirilmesi için Yönetim Kurulu'nun onayı ile Finansman ve Yatırımcı İlişkileri departmanı görevlendirilmiştir.

Yöntem ve Araçlar :

İlgili mevzuatlar çerçevesinde kamuyu bilgilendirme özel durum açıklamaları, mali tablo ve raporlar, internet sayfası, basın bültenleri, yatırımcı toplantıları ve sunumlar ve faaliyet raporları ile yapılmaktadır.

İmza sirkülerine göre yetkili yöneticiler tarafından imzalanmış Özel durum açıklamaları, durumun ortaya çıktığı gün veya en geç durumun ortaya çıktığı günü izleyen iş günü Borsa açılışından önce Merkezi Kayıt Kuruluşu'na iletilir.

Üçer aylık dönemlerde Uluslararası Muhasebe Standartlarına uygun konsolide bazda hazırlanan mali tablolar, bu mali tablolara ilişkin dipnotlar Borusan Yatırım internet sayfasında yayınlanır.

Yarı yıl ve yılsonlarında Uluslararası Muhasebe Standartlarına uygun konsolide bazda hazırlanan mali tablolar, bu mali tablolara ilişkin dipnotlar ve bağımsız denetim raporları Borusan Yatırım internet sayfasında yayınlanır

Faaliyet raporları Genel Kurul toplantısından önce hissedarların incelemesine sunulur ve internet sitesinde yayınlanır.

Medya aracılığıyla gerektiğinde basın açıklamaları yapılmaktadır.

E-posta yoluyla hissedarlar, yatırımcılar, araştırma raporu düzenleyen kurumlar bilgilendirilir.

Kamuya Açıklama Yapmaya Yetkili Kişiler

Sermaye Piyasası Katılımcıları tarafından veya herhangi bir kuruluş/kişi tarafından iletilen yazılı ve sözlü bilgi talepleri ticari sır niteliğinde olup olmadığı ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun VIII Seri ve 54 No.lu Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde, yatırım kararlarını ve sermaye piyasası araçlarının değerini etkileyebilecek türden olup olmadığı değerlendirilerek Mali İşler Departmanı ve Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Departmanı tarafından cevaplanır.

Görsel medyaya yapılan basın açıklamaları sadece Kurumsal Sözcü tarafından, Reuters, Foreks vb. veri dağıtım kanallarına yazılı veya sözlü olarak yapılan açıklamalar ise Mali İşler Departmanı, Kurumsal İletişim Departmanı ve Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Departmanı koordinasyonunda yapılır. Bunun haricinde özellikle görevlendirilmedikçe, Sermaye Piyasası Katılımcılarından veya herhangi bir kuruluş/kişi tarafından gelen soruları cevaplandıramazlar. Gelen talepler Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Departmanı'na yönlendirilir.

Mali Tabloların Kamuya Açıklanması

Şirketin mali tabloları ve dipnotları Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına (UFRS) uygun olarak hazırlanır. Yarıyıl ve yıl sonu mali tabloları bağımsız denetimden geçirilir ve Merkezi Kayıt Kuruluşu'na iletilerek kamuya açıklanır. Mali tablo ve dipnotları ile bağımsız denetim raporu ve eki dökümanlar Yönetim Kurulu onayını takiben Merkezi Kayıt Kuruluşu'na iletilir.

Faaliyet Raporunun Kamuya Açıklanması

Faaliyet Raporu Sermaye Piyasası Mevzuatına ve SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine uygun olarak hazırlanır; Yönetim Kurulunun onayından geçirilir. Üçer aylık dönemlerde Merkezi Kayıt Kuruluşu'na gönderilir ve eş zamanlı kurumsal internet sitemiz vasıtasıyla kamuya açıklanır.

Özel Durumların Kamuya Açıklanması

Şirketin özel durum açıklamaları prensip olarak Mali İşler Müdürü, Genel Müdür Yardımcıları ve Genel Müdür tarafından Merkezi Kayıt Kurulu'na iletilir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun VIII Seri: ve 54 No'lu tebliğinde belirtilen konular ve bunlarla sınırlı kalmaksızın şirketin ticari faaliyetleri ile ilgili önemli bir hususun ortaya çıkması ve konu ile ilgili Yönetim Kurulu Kararı alınması halinde aynı gün veya bir sonraki gün İMKB açılmadan özel durum açıklaması Merkezi Kayıt Kuruluşu'na iletilir.

Yazılı ve Görsel Basın açıklamaları

Ortaklığın ticari faaliyetleri, beklentileri ve güncel konular ile ilgili tüm yazılı ve görsel basın açıklamalarını yapmaya Yönetim Kurulu üyeleri yetkilidir. Yönetim Kurulu tarafından Yönetim Kurul kararı ile onaylanmayan şirket stratejileri, hedefleri ve projeleri kamuya açıklanamaz. Yapılacak açıklamalarda SPK'nın ilgili tebliğlerinde yer alan hususlara uymakla yükümlüdür. Yapılacak açıklamalar içerik itibarıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu'na bildirilmesi gereken özel durum açıklamaları basın açıklaması yapılmadan önce Merkezi Kayıt Kuruluşu'na bildirilmek üzere Mali İşler Departmanı ve Kurumsal İletişim Departmanı'na gönderilmektedir.

Sermaye Piyasası Katılımcıları ile İletişim

Sermaye Piyasası Katılımcıları ile bire bir veya gruplar halinde telefonla veya yüz yüze yapılan mülakatlar yatırımcı ilişkilerinin geliştirilmesi açısından önemlidir. Sermaye Piyasası Katılımcılarından gelen talepler doğrultusunda toplantılara veya konferanslara katılım sağlanarak, Şirket stratejisinden ve mali tabloların analitik açıklamalarını içeren bir çok konuyu ele alan sunumlar gerçekleştirilebilir, sorular yanıtlanabilir.

Beklentilerin ve Hedeflerin Açıklanması

Bilgilendirme politikası çerçevesinde, zaman zaman gerekli görüldüğü durumlarda beklentiler ve hedefler kamuya açıklanabilir. Bu açıklamalar içeriğinde beklentilerin hangi temellere dayandığı, hangi gerekçelere göre hazırlandığı verilerle birlikte açıklanır. Açıklamada, olası riskler, belirsizlikler ve diğer faktörler nedeniyle gerçekleşecek sonuçların beklentilerden önemli ölçüde sapabileceğine açık bir şekilde yer verilir. Geleceğe yönelik tahminlerin daha sonra gerçekleşmeyeceğinin anlaşılması halinde, bu durum kamuya açıklanır ve söz konusu bilgiler revize edilir.

Piyasada Dolaşan Asılsız Haberler

Şirket piyasada veya internet ortamında yer alan spekülasyonlar konusunda herhangi bir görüş bildirmez. Buna karşılık, Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri dahilinde SPK ve/veya İMKB'den doğrulama talebi geldiğinde veya Yönetim Kurulunca piyasada ve/veya internet ortamında yer alan konu ile ilgili kamuoyuna açıklama yapılmasına karar verildiği takdirde Yatırımcı İlişkileri gerekli açıklamaların kamuoyuna duyurulmasını sağlar.

Analist Raporları

Şirket hakkında hazırlanan Analist raporları doğrulanmaz, onaylanmaz, sorumluluğu alınmaz ve yayılmaz. Kurumsal internet sitesinde yayınlanması zorunlu değildir. Hakkımızda son 1 yıl içinde rapor hazırlayan analistleri ve bağlı oldukları firmaları internet sitesinde kamuya açıklanır. Pay sahipleri ile ilişkileri düzenli şekilde yürütülmesini ve yatırımcılarla iletişimin verimli şekilde yönetilmesinin sağlanması için Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Genel Müdür Yardımcılığı bünyesinde Yatırımcı İlişkileri birimi kurulmuştur.

Kurumsal İnternet Sitesi (www.borusanyatirim.com)

Kamunun aydınlatılmasında kurumsal internet sitesi aktif olarak kullanılır. Kamuya yapılan tüm açıklamalara kurumsal internet sitesi üzerinden erişim imkanı sağlanır. Kurumsal internet sitesi Türkçe ve İngilizce olarak SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinin öngördüğü içerikte ve şekilde düzenlenir.

Şirket internet sayfasında zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, analiz edilebilir bilgiler yayınlanır. İnternet sayfasında yer alan bilgiler:

- Vizyon ve Ana stratejiler
- Ticari sicil bilgileri
- Son durum itibarıyla ortaklık ve yönetim yapısı
- Yönetim Kurulu Üyelerinin listesi
- Şirketin iştirak ve bağlı ortaklıklarına ilişkin bilgi
- Ana sözleşme
- Değişikliklerin yayınlandığı ticaret sicili gazetelerinin tarih ve sayısı ile birlikte şirket esas sözleşmesinin son hali
- İmtiyazlı paylar hakkında bilgi
- Özel durum açıklamaları
- Yıllık faaliyet raporları
- Periyodik mali tablolar, bağımsız denetim raporları ve dipnotları

- Genel Kurul toplantı gündemi, tutanağı ve hazirun cetveli
- Kurumsal yönetim politikası
- Kar payı dağıtım politikası
- Bilgilendirme politikası
- Etik kurallar
- Araştırma Raporları
- Uyum Raporları
- Bağış Politikası
- Hisse senedi ve performansına ilişkin bilgi, grafik ve hesap makineleri

Borusan Yatırım'ın iştirak portföyünde bulunan şirketlerde Borusan Holding'in ana ortak konumunda olması ve söz konusu şirketlerle ilgili finansal ve operasyonel gelişmelerin basın nezdinde Borusan Holding tarafından kamuoyu ile paylaşılması sebebiyle Borusan Yatırım'ın Kurumsal Yönetim İlkeleri II. Bölüm madde 1.2.2 ile uyumlu bilgilendirme politikası faaliyetleri Borusan Holding tarafından yürütülmektedir. Bu kapsam dışında kalan bilgilendirme faaliyetleri Finansman ve Yatırımcı İlişkileri departmanı aracılığıyla yürütülmektedir.

8 Özel Durum Açıklamaları

Şirket Haziran 2012 döneminde 8 adet özel durum açıklamasında bulunmuş, söz konusu özel durum açıklamalarının herhangi biri için SPK, İMKB veya MKK tarafından ek açıklama talebi gelmemiştir. Şirket özel durum açıklamalarına ilişkin yükümlülüklerinin tamamını zamanında yerine getirmiştir.

9 Gerçek Kişi Nihai Hâkim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması

Şirketin sadece gerçek kişi nihai hâkim pay sahibi/sahiplerinin isimlerinin, doğrudan ve dolaylı pay miktarı ve oranları ile hangi grup paya sahip olduklarını gösteren tablo aşağıda açıklanmıştır.

Gerçek Kişi	Oran	Hisse Grubu	Hisse Adedi
Asım Kocabıyık	24,72%	A ve B Grubu	6.952.221
Fatma Zeynep Hamedi	11,22%	A ve B Grubu	3.155.397
Ayşe Nükhet Özmen	11,22%	A ve B Grubu	3.155.397
Ali Ahmet Kocabıyık	10,59%	A ve B Grubu	2.978.351
Zehra Nurhan Kocabıyık	6,75%	A ve B Grubu	1.897.935

10 İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Listesi aşağıdadır.

Ali Ahmet Kocabıyık - Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Aza
 Agah Uğur - Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
 Cemil Bülent Demircioğlu - Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
 F.Zeynep Hamedi - Yönetim Kurulu Üyesi
 Mehmet Şuhubi – Yönetim Kurulu üyesi

M.İlhan Nebioğlu – Yönetim Kurulu Üyesi

Canan Ercan Çelik –Genel Müdür

Bariş Kökoğlu - Genel Müdür Yardımcısı – Finansman ve Yatırımcı İlişkileri

Hakan Akçimen - Mali İşler Müdürü

Beril Esendal – Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Müdürü

BÖLÜM III - MENFAAT SAHİPLERİ

11 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.

12 Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Menfaat sahiplerinin yönetime katılımı konusunda şirkette oluşturulmuş herhangi bir model bulunmamaktadır.

13 İnsan Kaynakları Politikası

Şirketimiz, insan kaynakları yönetiminde Borusan Holding tarafından tüm grup şirketleri için 2002 yılında yayınlanmış ve 2012 yılı başında güncellenmiş olan “Borusan Grubu Yönetim Anlayışı ve Uygulamaları” ve “Borusanlı'nın El Kitabı: İş İlkeleri, İş Etiği ve İnsan Kaynakları Uygulamaları” çerçevesinde hareket etmektedir. İlk doküman Borusan Grubu çalışanlarının Grubun yönetim anlayışı, temel iş ilkeleri ve ana uygulamalarını kapsamaktadır. İkinci doküman ise iş ve etik ilkelerimiz, etik kuralların uygulanması, paydaş ilişkileri, insan kaynakları uygulamaları alt başlıkları kapsamaktadır.

Tüm grup şirketleri insan kaynakları uygulamalarında “Borusan Grubu Yönetim Anlayışı ve Uygulamaları” dokümanında yer alan aşağıdaki madde çerçevesinde hareket etmek zorundadır.

“Borusan Grubu, faaliyet gösterdiği her yerde ve ortamda kişilerin hak ve özgürlüklerine sonuna kadar inanır ve onları destekler. Bu doğrultuda, Grubumuzda hiçbir hal ve koşulda, kişilerin etnik kökenine, cinsiyetine, rengine, ırkına, milliyetine, ekonomik durumuna, dinine ve diğer inanışlarına bağlı olarak ayrımcılık yapılamaz. Bu durum, işe almada ve terfide, sağlanan çalışma koşullarında, müşterilerle, tedarikçilerle ve ortaklarımızla olan tüm ilişkilerimizde de geçerlidir. Bütün Grup şirketleri, çalışma koşullarının, ürettikleri ürünlerin ve hizmetlerin insan sağlığına ve güvenliğine uygunluğunu garanti almakla yükümlüdür.”

Çalışanlar ile sosyal haklar ve güvenceler, performans, kariyer yönetimi, ücret ve kariyer gelişimi konularındaki ilişkileri yürütmek şirket insan kaynakları departmanının sorumlulukları arasındadır. Bu kapsamda Borusan Holding İnsan Kaynakları Genel Müdür Yardımcısı Semra Akman ve Şirket Genel Müdürü Canan Ercan Çelik yetkilendirilmiştir. Dönem içerisinde çalışanlardan ayrımcılık konusu dahil olmak üzere gelmiş bir şikayet bulunmamaktadır.

14 Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler

Şirket iştiğal konusu kapsamı dışındadır.

15 Sosyal Sorumluluk

Topluma katkı yaratmak, Borusan Grubu'nun vizyon ve misyonunun bir parçası olarak belirlediği 5 ana kurumsal değerinden biri olup, toplumun kültürel gelişimine destek olmak, çalışanlarımızın sosyal sorumluluk projelerine katılımının teşvik edilmesi ve çevreye karşı sorumluluk kurumsal yönetim anlayışının uzantısıdır.

Borusan Yatırım bağışları ile Borusan İstanbul Filarmoni Orkestrasını ve Borusan Kocabıyık Vakfı'nı (BKV) desteklemektedir.

Borusan Grubu kurumsal sosyal sorumluluk kapsamında Sürdürülebilirlik Raporu yayınlamaktadır.

BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU

16 Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler

Yönetim Kurulu	Unvan	Bağımsızlık	İcrada Görevli / Değil
Ahmet Kocabıyık	Başkan		
Bülent Demircioğlu	Başkan Yardımcısı		
Agah Uğur	Başkan Yardımcısı		
F.Zeynep Hamedî	Üye		
M.İlhan Nebioğlu	Üye	Bağımsız üye	
Mehmet Şuhubi	Üye	Bağımsız üye	
Genel Müdür			
Canan Çelik			

Borusan Yatırım 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 Yatırım bünyesindeki görevlerinin zaman ve odaklanma anlamında olumsuz etkilenmemesi esastır.

17 Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

Şirketin yönetim kurulu üye seçiminde aranan asgari nitelikler SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri Seri IV No 56 nolu tebliği ekinde yayınlanmış olan 4.3 ve 4.5. maddelerinde yer alan niteliklerle örtüşmektedir. Mevcut Yönetim Kurulu üyeleri söz konusu maddelerde yer alan niteliklere sahiptir. Bu nitelikler esas sözleşmede yer almamıştır.

18 Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri

Şirketin vizyon ve misyonu tanımlı olmakla beraber kamuoyu ile basın toplantıları yoluyla paylaşmıştır.

Borusan Yatırım, Borusan Grubu'nun "İşimizi en iyi yaparak bir adım öndeyiz. İtibarımız, iş neticelerimiz ve topluma katkımızla örnek oluruz. Yaratıcılığımızla müşterimizin beklentisini aşarız. Bunu, adanmış çalışanlarımız, iş ahlakımız ve verimli çalışma anlayışımız ile başarırız." vizyonunu paylaşmaktadır.

Şirketin misyonu ise portföyünde bulunan şirketlere finansal ve yönetsel destek sağlayarak hissedarlarına değer yaratmaktır. Bu sebeple Borusan Yatırım iştiraklerinin stratejilerini ve faaliyetlerini konsolide bir bakış açısıyla değerlendirmektedir. Borusan Grubu şirketleri 5 yıllık stratejik plan dönemleri ile çalışmaktadır. Bu kapsamda şirket yöneticileri en az 5 yılda bir çevre, pazar ve rakip analizleri yaparak şirketin vizyonuna ulaşması için gerekli kritik başarı faktörleri, ana iş hedefleri, ana stratejiler ve stratejik geliştirme alanlarını belirler. Grup şirketleri tarafından oluşturulan stratejik hedefler, önce ilgili şirketin yönetim kurulunun onayına sunulur ve ardından 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 kurulları tarafından her 3 ayda bir gözden geçirilir ve hedeflere ulaşma derecesi ölçülür. Her 3 ayda bir yapılan Borusan Yatırım Yönetim Kurulu toplantılarında da portföy şirketlerinin stratejileri, faaliyetleri ve performanslarının yanı sıra olası sermaye piyasaları aksiyonları değerlendirilerek şirkete yol gösterilmesi hedeflenir.

Bütçe performansı düzenli olarak 3 ayda bir kontrol edilmekte gerekli durumlarda revizyon yapılmaktadır.

19 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, İç Denetim Departmanı ve Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Departmanı bünyesinde yürütülmektedir. 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 Mali Kontrol Departmanı tarafından tutarlılık, standartlara uyum, kritik performans göstergelerinden varyans konularında analiz edilerek şirket nezdinde gerek raporlama gerekse operasyonel ve stratejik anlamda gerekli aksiyonların alınması sağlanmaktadır.

Holding İç Denetim Departmanı şirketlerin süreçlerini denetlemekte ve risk alanlarını tespit etmekte ve şirketlere bu konularda iyileştirme önerileri sunmaktadır.

Şirket'in Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Departmanı; şirketin maruz kaldığı finansal riskin tespit edilmesi, ölçülmesi ve proaktif bakış açısı ile yönetilmesinden sorumludur. Bunun için yerli ve yabancı finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Şirket'in faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin seviyesine ve büyüklüğüne göre analizini gösteren Şirket içi hazırlanan risk raporları vasıtasıyla gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (pozisyon riski, döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini de içerir), likidite riski ile vade riskini kapsar.

Şirket risklerini, limitleri Yönetim Kurulu tarafından belirlenen VAR (Riske Maruz Değer) sistemi dahilinde ve yönetim tarafından onaylanmış politikalar yoluyla yönetmektedir. Bu politikalar parasal pozisyon riski, döviz kuru riski, faiz oranı riski, türev ürün niteliğinde olan veya olmayan finansal araçların kullanımı ve likidite fazlası ile ilgili yatırımlar konusunda yazılı kuralları belirtir. Politikalara ve risk limitlerine uyum Şirket Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Departmanı tarafından günlük olarak izlenir. Atıl likidite yönetim kurulu tarafından belirlenmiş limitler dahilinde alternatif getirilerden faydalanmak amaçlı finansal araçlar kullanılarak değerlendirilir.

Şirketin risklerini değerlendirmek üzere Yönetim Kurulu'nda riskleri de takip edip raporlaması amacıyla Kurumsal Yönetim Komitesi kurulmuştur. Komite üyeleri Mehmet Şuhubi (Başkan) ve Agah Uğur (üye) dir.

20 Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları

Şirketin yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerinin yetki ve sorumluluklarına şirket esas sözleşmesinde TTK ve SPK 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.

21 Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Yönetim Kurulu ihtiyaca göre toplanır. Yönetim Kurulu 24 Nisan 2012 tarihinde bir toplantı gerçekleştirmiştir. Toplantıya tüm üyeler katılmıştır. Yönetim Kurulu takviminin oluşturulması, güncellenmesi, üyelerinin katılımının temin edilmesi, şirket yönetimine 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 bir önceki toplantıda belirlenir. Her toplantıdan 15 gün önce kesin davet ve gündem her bir yönetim kurulu üyesinin talebi doğrultusunda uygun mecra ile kendisine ulaştırılır. Denetçiler de yönetim kurulu toplantılarına davetli olup, katılmaktadırlar. Dönem içerisinde tüm yönetim kurulu toplantılarına %100 fiilen katılım sağlanmış, toplantıda alınan kararların yanı sıra açıklanan eğer varsa farklı görüşler, öneriler ve sorular da toplantı zabitlerine geçirilmiştir. Uzun mütaalalar olmakla beraber, şu ana kadar oybirliği ile alınmamış bir karar bulunmamaktadır.

22 Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı

Şirket tarafından yönetim kurulu üyeleri için getirilmiş bir yasadık söz konusu olmamakla beraber bu kapsamda bir işlem gerçekleşmemiştir. Genel Kurulda TTK 334 ve 335 maddeler ile ilgili hissedarlardan onay alınmaktadır.

23 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. Bu doküman 2012 yılında revize edilerek "Borusanlı'nın El Kitabı: İş İlkeleri, İş Etiği ve İnsan Kaynakları Uygulamaları" olarak adı değiştirilmiştir. Söz konusu doküman tüm çalışanlar ile paylaşılmış, bununla beraber şirket etik kuralları kamuoyuna duyurulmamıştır.

24 Yönetim Kurulu Üyelerinin Şirket Dışında Yürüttükleri Faaliyetler

Bağımsız Yönetim Kurulu üyemiz İlhan Nebioğlu İngiltere'de faaliyet gösteren Long Capital Partners şirketinin yönetici ortağı olarak görev yapmaktadır.

25 Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

10 Mayıs 2012 tarihinde yapılan genel kuruldan sonra, Seri IV No 56 tebliğ hükümlerine göre tamamen bağımsız üyelerden oluşan bir Denetim Komitesi kurulmuştur. Komite üyeleri İlhan Nebioğlu (Başkan), Mehmet Şuhubi (Üye) dir.

15 Mayıs 2012 tarihinde Denetim Komitesi toplanmış ve 31 Mart 2012 dönemi mali tablolarını değerlendirmiştir.

Seri IV No:56 tebliğ hükümlerine göre risk yönetimi, kurumsal yönetim, aday belirleme ve ücret tespiti görevlerini yapmak üzere Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturulmuştur. Komite üyeleri Mehmet Şuhubi (Başkan), Agah Uğur (Üye) dir.

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 temettüsü içerisinde üye bazında performansa bağlı olarak belirlenir. Bağımsız yönetim kurulu üyelerine performans bazlı ücret verilmemektedir. Şirket, herhangi bir yönetim kurulu üyesine ve yöneticilerine borç veya lehine kefalet gibi teminatlar vermemiş, kredi ve üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullanılmamıştır.

g) Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri,

Yoktur.

h) Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri

Seri IV No:56 ve 57 Tebliğlerin öngördüğü esas sözleşme değişiklikleri, SPK ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığında alınan izinler çerçevesinde 10 Mayıs 2012 tarihinde yapılan Genel Kurul'da onaylanmıştır.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA ANONİM ŞİRKETİ **ESAS MUKAVELE TADİL METNİ**

ESKİ ŞEKİL	YENİ ŞEKİL
<p><u>A) YÖNETİM KURULU</u> <u>Madde 12 :</u></p> <p>Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri dairesinde en çok üç yıl için seçilecek en az 5 en çok 9 üyeden müteşekkil olunan bir Yönetim Kurulu tarafından temsil ve idare olunur. Yönetim Kurulu Üyelerinin yarısından bir fazlası (A) grubu hissedarların göstereceği namzetler arasından seçilir.</p>	<p><u>A) YÖNETİM KURULU</u> <u>Madde 12 :</u></p> <p>Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri dairesinde en çok üç yıl için seçilecek en az 5 en çok 9 üyeden müteşekkil olunan bir Yönetim Kurulu tarafından temsil ve idare olunur. Yönetim Kurulu Üyelerinin yarısından bir fazlası (A) grubu hissedarların göstereceği namzetler arasından seçilir. Bağımsız yönetim kurulu üyeleri hakkındaki Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri saklıdır. Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir</p>
<p><u>TOPLANTILAR VE NİSAP</u> <u>Madde 13 :</u></p> <p>Yönetim Kurulu, şirketin işleri ve muameleleri lüzum gösterdikçe toplanır. Ancak, yılda en az dört defa toplanma mecburidir. T.T.K. nun 330/2 fıkrası hükmü mahfuzdur. Yönetim Kurulu Üyelerine verilecek ücreti Genel Kurul tespit eder.</p>	<p><u>TOPLANTILAR VE NİSAP</u> <u>Madde 13 :</u></p> <p>Yönetim Kurulu şirket işleri ve muameleleri lüzum gösterdikçe toplanır. Türk Ticaret Kanunu'nun karar nisabı ile ilgili maddesi ve hükümleri uygulanır. Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri saklıdır.</p> <p>Yönetim kurulu üyelerinin ücretleri Genel Kurul tarafından belirlenir. Genel kurul bağımsız olan ve olmayan üyelerin ücretini Sermaye Piyasası mevzuatına göre belirler.</p>
<p><u>GÖREV TAKSİMİ</u> <u>Madde 14:</u></p> <p>Şirketin bu mukavelede zikredilen maksadının tahakkuku için bilcümle kararların alınması ve icrası Yönetim Kurulu'na aittir. Bu yetkilerden dolayı T.T.K.'nun 336 ve müteakip maddeleri hükümleri çerçevesinde Yönetim Kurulu Üyelerinin sorumlulukları tayin edilir. Yönetim Kurulu ilk toplantısında kendi üyeleri arasından bir başkan ve bir başkanvekili seçer. Ayrıca T.T.K. madde 319 gereğince üyeler arasında vazife taksimi yapabileceği gibi Murahhas Aza da tayin edilebilir veya bir İcra Komitesi teşkil edilebilir.</p>	<p><u>YÖNETİM KURULUNUN GÖREVLERİ</u> <u>Madde 14:</u></p> <p>Yönetim Kurulu şirketi yönetir ve temsil eder. Bağımsız yönetim kurulu üyelerine Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuatla tanınan görevler, haklar ve yetkiler saklıdır. Yönetim kurulu mevzuatta öngörülen komite ve komisyonları kurmakla yükümlüdür. Bu komitelerin dışında şirket işleri ile ilgili karar ve politikalarının uygulanmasını yürütmek veya</p>

ŞİRKETİN TEMSİL VE İLZAMI

Madde 15

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

TOPLANTI NİSABI VE TEMSİL

Madde 19:

Genel Kurul Toplantılarında, pay sahipleri mevzuatın öngördüğü şekilde kendilerini bir vekil vasıtasıyla temsil ettirebilirler.

Genel Kurul'da toplantı ve karar nisapları ile ilgili Türk Ticaret Kanunu'nun hükümleri uygulanır. Şu şartla ki, bir Genel Kurul Kararının geçerli olabilmesi için o karar lehine A grubunun %70'ini oluşturan pay sahiplerinin veya temsilcilerinin olumlu oy vermiş olmaları şarttır.

İLÂNLAR

Madde 23:

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

onları gözlemlenmekle görevli komisyon ve komiteler kurabilir.

Bu komitelerin oluşturulmasında Sermaye Piyasası mevzuatındaki düzenlemelere uyulur.

ŞİRKETİN İLZAMI

Madde 15

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

TOPLANTI NİSABI VE TEMSİL

Madde 19:

Genel Kurul toplantılarındaki toplantı ve karar nisapları Türk Ticaret Kanunu'nu hükümlerine tabidir. Ancak Sermaye Piyasası Kanunu'nun 11. maddesinin 7. fıkrası uyarınca; T.T.K.'nin 388. maddesinin ikinci ve üçüncü fıkralarında yazılı hususlar için yapılacak genel kurul toplantılarında T.T.K.'nin 372. maddesindeki toplantı nisapları uygulanır. Şu şartla ki, bir Genel Kurul Kararının geçerli olabilmesi için o karar lehine A grubunun %70'ini oluşturan pay sahiplerinin veya temsilcilerinin olumlu oy vermiş olmaları şarttır.

TTK 374'üncü madde düzenlemeleri saklıdır.

İLÂNLAR

Madde 23:

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

KÂR'IN TAKSİMİ

Madde 26

Şirketin umumi masrafları ile muhtelif amortisman gibi, şirketçe ödenmesi ve ayrılması zaruri olan meblağlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler hesap senesi sonunda tespit olunan gelirlerden düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen safi (net) kar, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırası ile aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur.

I- Türk Ticaret Kanunu'nun 466. Maddesinin birinci fıkrası hükmüne göre %5 kanuni yedek akçe ayrılır.

II- Kalan bu net dağıtılabilir dönem kar'ından;

a) Pay sahipleri için Sermaye Piyasası Kurulu'nun tebliğleri uyarınca birinci temettü hissesi ayrılır.

Bu birinci temettü oranına hanel gelmemek şartıyla kalan net dağıtılabilir kar'dan aşağıdaki kar kalemleri ayrılır.

b) % 5 nisbetinde intifa senedi sahiplerine temettü ayrılır.

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

d) %5'e kadar olan kısmı T.T.K.nun 468nci maddesine istinaden kurulacak vakıflar ile eğitim, sağlık ve kültür yardımları için ayrılır.

III- ve II. maddede sözü edilen miktarlar düşüldükten sonra kalan bakiye, kısmen veya tamamen ortaklara hisseleri nispetinde ikinci kar payı olarak tevzi edilebileceği gibi, kısmen veya tamamen fevkalade ihtiyata da ayrılabilir.

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

Yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere kar'dan pay dağıtılabilmesi için esas sözleşmede hüküm bulunması şarttır. Yasa

KÂR'IN TAKSİMİ

Madde 26

Şirketin umumi masrafları ile muhtelif amortisman gibi, şirketçe ödenmesi ve ayrılması zaruri olan meblağlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler hesap senesi sonunda tespit olunan gelirlerden düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen safi (net) kar, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırası ile aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur.

I- Türk Ticaret Kanunu'nun 466. Maddesinin birinci fıkrası hükmüne göre %5 kanuni yedek akçe ayrılır.

II- Kalan bu net dağıtılabilir dönem kar'ından;

a) Pay sahipleri için Sermaye Piyasası Kurulu'nun tebliğleri uyarınca birinci temettü hissesi ayrılır.

Bu birinci temettü oranına hanel gelmemek şartıyla kalan net dağıtılabilir kar'dan aşağıdaki kar kalemleri ayrılır.

b) % 5 nisbetinde intifa senedi sahiplerine temettü ayrılır.

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

d) %5'e kadar olan kısmı T.T.K.nun 468nci maddesine istinaden kurulacak vakıflar ile eğitim, sağlık ve kültür yardımları için ayrılır.

III- ve II. maddede sözü edilen miktarlar düşüldükten sonra kalan bakiye, kısmen veya tamamen ortaklara hisseleri nispetinde ikinci kar payı olarak tevzi edilebileceği gibi, kısmen veya tamamen fevkalade ihtiyata da ayrılabilir.

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

hükümleri ile ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara, intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere kar'dan pay dağıtılmasına karar verilemez.

BAKANLIĞA GÖNDERİLECEK SÖZLEŞME

Madde 28 :

Şirket Esas Mukaveleyi bastırarak hissedarlara verebileceği gibi, on nüshasını T.C. Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'na ve bir nüshasını da Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderecektir.

Yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere kar'dan pay dağıtılabilmesi için esas sözleşmede hüküm bulunması şarttır. Yasa hükümleri ile ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara, intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere kar'dan pay dağıtılmasına karar verilemez.

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

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM

Madde 28

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerinin gerekleri yerine getirilir. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır

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

I) Varsa, çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı,

01.01.2012 -30.06.2012 tarihleri arasında sermaye artışı yapılmamıştır.

i) İşletmenin faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi,

Şirket portföy şirketi vasfında olup çelik, iş makinaları, otomotiv, lojistik, , teknoloji sektörlerinde faaliyet gösteren şirketlere iştirak etmektedir. İştirak edilen şirketler ve faaliyet alanları aşağıdaki gibidir.

ŞİRKET ADI	FAALİYET KONUSU	İŞTİRAK Payı (%)
Borusan Mannesmann Boru Yatırım Holding A.Ş.	Şirket, Türkiye'de faaliyet gösteren ve İMKB'de işlem gören Borusan Mannesmann Boru Sanayi A.Ş.(BMB)'ye iştirak etmektedir. 2004 yılsonu itibarıyla Borusan Boru ve Mannesmann Boru şirketlerinin birleşmesiyle oluşan BMB, Türkiye çelik boru pazarının lideri, Avrupa'nın ise önde gelen büyük çelik boru üreticisinden biri konumundadır.	12,36
Borçelik Çelik Sanayii Ticaret A.Ş.	Yassı çelik sektöründe Türkiye'nin ilk ve en büyük özel sektör şirketi ve ülke genelindeki en önemli çelik yatırımlarından birisi konumundadır. Yurtiçinde ağırlıklı olarak beyaz eşya ve otomotiv sektörlerine hizmet vermektedir. 2009 yılı başında, kapasitesini yan ürünlerle birlikte 1.5 milyon tona ulaştıran yeni yatırımı hayata geçmiştir.	13,87
Borusan Makine ve Güç Sistemleri San. ve Tic.A.Ş.	Caterpillar iş makinalarının Türkiye Genel Temsilcisi olarak pazarda lider konumdadır. Ayrıca şirket Kazakistan, Azerbaycan, Gürcistan, ve Kırgızistan'ın da satış temsilciliğini yürütmektedir. Satış sonrası servis ve parça temini yapmak üzere ülke geneline yaygın bölge şirketleri ve servis ağı ile çalışmaktadır.	18,35
Borusan Otomotiv İthalat ve Dağıtım A.Ş.	BMW AG'nin Türkiye Genel Temsilcisi olarak lüks otomobil pazarının lider kuruluşlarından olan şirket, BMW, Land Rover,Mini ve Aston Martin marka araçların temsilciliğini yürütmektedir. 25 yılı aşkın faaliyet geçmişiyle sektöründe örnek distribütör şirket konumuna ulaşmış, BMW dünyasında performansı en yüksek temsilciler arasında yerini almıştır.	26,00
Borusan Oto Servis ve Ticaret A.Ş.	BMW ve Mini marka araçların perakende satış, satış sonrası servis ve parça hizmetlerini vermektedir.	20,00
Borusan Otomotiv Pazarlama ve Ticaret A.Ş.	Land Rover ve Aston Martin marka araçların perakende satış, satış sonrası servis ve parça hizmetlerini vermektedir.	26,00
Supsan Motor Supapları Sanayi ve Ticaret A.Ş.	İçten yanmalı motor supapları üretimi ile orijinal yedek parça ve yenileme piyasalarında lider konumdadır. Dünyanın lider supap markası Eaton lisansı altında üretim yaparak, yurtiçi ve global pazardaki orijinal ekipman üreticileri ile yedek parça müşterilerine hizmet vermektedir.	10,02
Borusan Lojistik Dağıtım Depolama Taşımacılık ve Ticaret A.Ş.	Grubun hızlı ve karlı büyüyen stratejik iş alanıdır. Şirket, kara nakliyeden, liman hizmetlerine, konteyner ve depolamaya dek uzanan geniş bir yelpazede üçüncü parti lojistik hizmetleri vermektedir.	18,07
Borusan Teknolojik Yatırımlar Holding A.Ş.	Bilişim ve telekomünikasyon alanlarında yatırım yapmak üzere kurulmuş olan şirket, Borusan Holding'in artık stratejik bir iş kolu olarak görmediği iştiraki Borusan Telekom ve İletişim Hizmetleri A.Ş.'yi 2010 Mart ayı itibarıyla Vodafone Holding A.Ş.'ne satmıştır.	15,21
Borusan Manheim Açık Arttırma ve Araç Pazarlama ve Ticaret Ltd. Şti. (Borusan Manheim)	2008 yılının hemen başında ikinci el pazarında bir dünya devi olan ABD kökenli Manheim ile eşit ortaklık kurularak güç birliğine gidilmiştir. Bu ortaklığın ardından Otomax tarafından yapılan açık arttırma satışları Manheim markası ile yapılmaya başlanmıştır Fiziki ortamda açık arttırma yolu ile 2. el otomobil satışına aracılık faaliyetleri gerçekleştirmektedir.	9,50
Borusan Elektronik Ticaret, İletişim ve Bilgi Hizmetleri A.Ş. (Otomax)	Borusan Manheim'in (BM) nüve şirkettir. Ortaklık bünyesindeki faaliyetler BM nezdinde yürütülmektedir.	19,00

j) Yatırımlardaki gelişmeler, teşviklerden yararlanma durumu, yararlanılmışsa ne ölçüde gerçekleştirildiği,

Yatırımı bulunmamaktadır.

k) İşletmenin üretim birimlerinin nitelikleri, kapasite kullanım oranları ve bunlardaki gelişmeler, genel kapasite kullanım oranı, faaliyet konusu mal ve hizmet üretimindeki gelişmeler, miktar, kalite, sürüm ve fiyatların geçmiş dönem rakamlarıyla karşılaştırmalarını içeren açıklamalar,

Şirketin üretim faaliyeti bulunmamaktadır.

l) Faaliyet konusu mal ve hizmetlerin fiyatları, satış hasılatları, satış koşulları ve bunlarda yıl içinde görülen gelişmeler, randıman ve produktivite katsayılarındaki gelişmeler, geçmiş yıllara göre bunlardaki önemli değişikliklerin nedenleri,

Şirketin mal ve hizmet satışı bulunmamaktadır.

m) Bu Tebliğ hükümleri çerçevesinde düzenlenen finansal tablo ve bilgiler esas alınarak hesaplanan finansal durum, kârlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin temel rasyolar,

	<u>06/2012</u>	<u>06/2011</u>
Cari Oran (Katsayı)	309,79	176,02
Likidite Oranı (Katsayı)	309,79	176,02
Öz kaynak/Toplam Aktifler %	0,98	0,98
Net Borçlanma Seviyesi	0,00	0,00
Aktif verimliliği %	7,47	6,78
Hisse Başına Kar (Kuruş)	0,000989	0,000791

n) İşletmenin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler,

Mevcut yapı aynen korunacaktır.

o) Üst yönetimde yıl içinde yapılan değişiklikler ve halen görev başında bulunanların adı, soyadı ve mesleki tecrübesi,

Yıl içinde şirket üst yönetiminde bir değişiklik olmamıştır.

ö) Personel ve işçi hareketleri, toplu sözleşme uygulamaları, personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler,

Dönem içerisinde toplam personel sayısı 14 kişidir. Personelin tamamı beyaz yakalı olup, sağlık ve hayat sigortalarının bir bölümü ve çalışanların ulaşım ve öğle yemekleri şirket tarafından karşılanmaktadır. Ayrıca Genel Kurul'un onaylaması halinde personele kardan esas sözleşme hükümlerine göre temettü dağıtılmaktadır.

p) Yıl içinde yapılan bağışlar ve bağış politikası hakkında bilgiler,

Şirket; sosyal, kültürel, eğitim vb. amaçlı faaliyet gösteren vakıflar, dernekler, eğitim öğretim kurumları ve kamu kurum ve kuruluşlarına Yönetim'in onayıyla Sermaye Piyasası Kurulu ve Türk Ticaret Kanunu'nda belirtilen esaslar dahilinde bağış ve yardım yapabilir. Bağışın şekli, miktarı ve yapılacağı kurum, kuruluş veya Sivil Toplum Kuruluşunun seçiminde Borusan Grubu kurumsal sosyal sorumluluk politikalarına uygunluk gözetilir. Bunların dışında şirketin faaliyet konusu ile ilgili faaliyet göstermek üzere kurulmuş bulunan vakıf, dernek vb. kuruluşlara da bağış ve yardım yapılabilir.

Bağış ve yardım yapılırken Maliye Bakanlığı'nın konu ile ilgili düzenlemeleri dikkate alınır.

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

2012 yılı Haziran ayı itibariyle yapılan bağış ve yardımların detayı aşağıdaki gibidir.

(TL)

BKV	715.751,00
Diğer	27.500,00
Toplam	743.251,00

r) Merkez dışı örgütlerinin olup olmadığı hakkında bilgi.

Yoktur.

s) Yukarıdaki bentlerde belirtilen hususlardan, ara dönemi ilgilendiren önemli olaylar ile bunların finansal tablolara etkilerine ve hesap döneminin geri kalan kısmı için bu hususlardaki önemli risk ve belirsizlikler

Yoktur.

Ek bilgiler:

Konsolidasyona tabi işletmelerin ana ortaklık sermayesindeki payları hakkında bilgiler (karşılıklı iştirak),

Borusan Yatırım'ın hissedarlarından Borusan Lojistik'te iştiraki bulunmasına karşılık, Borusan Lojistik'in şirketteki iştirak oranı hakimiyet doğuracak nitelikte değildir. Borusan Yatırım, Borusan Lojistik'e %18,07 oranında iştirak ederken Borusan Lojistik, Borusan Yatırım'a %3,19 oranında ortaktır.