

**BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.**  
**2012 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**I - GİRİŞ:**

**Raporun Dönemi:** 01.01.2012 - 31.12.2012

**Ortaklığın Ünvanı:** Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.

**Ticaret Sicil Numarası:** 184650

**Merkez Adresi:** Pürtelaş Hasan Mah.Meclisi Mebusan Cad.No:37  
Salıpazarı/İSTANBUL

**Şube Adresi:** Rumelihisarı Mah.Baltalimanı Cad.No:37 Sarıyer/İstanbul

**Telefon No:** 0212-3935200

**Fax No:** 0212-2494257

**İnternet Sitesi Adresi:** www.borusanyatirim.com

**E-posta adresi:** investor@borusan.com

**İmtiyazlı pay miktarı:** 562.500.000 adet nama yazılı A grubu imtiyazlıdır.

**Yönetim Kurulu Üyeleri:**

| <b>Adı ve Soyadı</b> | <b>Görevi</b>     | <b>(Başlangıç ve Bitiş Tarihi)</b> |
|----------------------|-------------------|------------------------------------|
| A. Ahmet KOCABIYIK   | Başkan            | 10.05.2012- 17.04.2013             |
| C.Bülent DEMİRCİOĞLU | Başkan Yardımcısı | 10.05.2012- 17.04.2013             |
| Agah UĞUR            | Başkan Yardımcısı | 10.05.2012- 17.04.2013             |
| F.Zeynep HAMEDİ      | Üye               | 10.05.2012- 17.04.2013             |
| Mehmet ŞUHUBİ        | Bağımsız Üye      | 10.05.2012- 17.04.2013             |
| M.İlhan NEBİOĞLU     | Bağımsız Üye      | 10.05.2012- 17.04.2013             |

**Denetleme Kurulu Üyeleri:**

| <b>Adı ve Soyadı</b> | <b>Görevi</b> | <b>(Başlangıç ve Bitiş Tarihi)</b> |
|----------------------|---------------|------------------------------------|
| Erkin Erimez         | Denetçi       | 10.05.2012- 17.04.2013             |

**Şirket Yönetimi:**

| <b>Adı ve Soyadı</b> | <b>Görevi</b>          |
|----------------------|------------------------|
| Canan ÇELİK          | Genel Müdür            |
| Barış KÖKOĞLU        | Genel Müdür Yardımcısı |
| Hakan AKÇİMEN        | Mali İşler Müdürü      |

**2012 yılı içinde yapılan Ana Sözleşme Değişiklikleri:**

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**

| <b>ESKİ ŞEKİL</b>   | <b>YENİ ŞEKİL</b>  |
|---|--|
| <p><b><u>A) YÖNETİM KURULU</u></b><br/><b><u>Madde 12 :</u></b></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><b><u>TOPLANTILAR VE NİSAP</u></b><br/><b><u>Madde 13 :</u></b></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.<br/>Yönetim Kurulu Üyelerine verilecek ücreti</p> | <p><b><u>A) YÖNETİM KURULU</u></b><br/><b><u>Madde 12 :</u></b></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> |

Genel Kurul tespit eder.

### **GÖREV TAKSİMİ**

#### **Madde 14:**

Şirketin bu mukavelede zikredilen maksadının tahakkuku için bilcümle kararların alınması ve icrası Yönetim Kurulu'na aittir. Bu yetkilerden dolayı T.T.K.'nın 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.

### **ŞİRKETİN TEMSİL VE İLZAMI**

#### **Madde 15**

Şirketin idaresi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve akdolunacak 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 murahhas 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.

### **TOPLANTILAR VE NİSAP**

#### **Madde 13 :**

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.

Yönetim kurulu üyelerinin ücretleri Genel Kurul tarafından belirlenir. Genel kurul bağımsız olan ve olmayan üyelerin ücretini Sermaye Piyasası mevzuatına göre belirler.

### **YÖNETİM KURULUNUN GÖREVLERİ**

#### **Madde 14:**

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 onları gözlemlemekle görevli komisyon ve komiteler kurabilir.

Bu komitelerin oluşturulmasında Sermaye Piyasası mevzuatındaki düzenlemelere uyulur.

### **ŞİRKETİN İLZAMI**

#### **Madde 15**

Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve akdolunacak 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 murahhas azaya bırakılabileceği gibi,

## **İLANLAR**

### **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.

### **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 dağıtılabılır dönem kar'ından;

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

Bu birinci temettü oranına hâle gelmemek şartıyla kalan net dağıtılabılır kar'dan aşağıdaki kar kalemleri ayrılır.

b) % 5 nisbetinde intifa senedi sahiplerine temettü ayrılır.

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.'nun 388. maddesinin ikinci ve üçüncü fıkralarında yazılı hususlar için yapılacak genel kurul toplantılarında T.T.K.'nun 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

|  |  |
|--|--|
| <p>c) Azami %5'e kadarı genel kurul'un takdirine göre yönetim kurulu üyeleri ile şirket müdür ve memurlarına ayrılabilir.</p> <p>d) %5'e kadar olan kısmı T.T.K.nun 468nci maddesine istinaden kurulacak vakıflar ile eğitim, sağlık ve kültür yardımları için ayrılır.</p> <p><b>III-</b> 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.</p> <p><b>IV-</b> 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.</p> <p>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.</p> | <p>olunur.</p> <p>I- Türk Ticaret Kanunu'nun 466. Maddesinin birinci fıkrası hükmüne göre %5 kanuni yedek akçe ayrılır.</p> <p>II- Kalan bu net dağıtılabilir dönem kar'ından;</p> <p>a) Pay sahipleri için Sermaye Piyasası Kurulu'nun tebliği uyarınca birinci temettü hissesi ayrılır.</p> <p>Bu birinci temettü oranına hanel gelmemek şartıyla kalan net dağıtılabilir kar'dan aşağıdaki kar kalemleri ayrılır.</p> <p>b) % 5 nisbetinde intifa senedi sahiplerine temettü ayrılır.</p> <p>c) Yönetim kurulu üyeleri ile şirket müdür ve memurlarına safi kardan yukarıda (a) ile (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.</p> <p>d) %5'e kadar olan kısmı T.T.K.nun 468nci maddesine istinaden kurulacak vakıflar ile eğitim, sağlık ve kültür yardımları için ayrılır.</p> <p>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.</p> <p>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</p> |
|--|--|

**BAKANLIĞA  
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.

**GÖNDERİLECEK**

olarak ayrılır.

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.

**Sermaye artışları, Hisse senetlerinin performansı, temettü oranları, ortaklık bilgileri:**

**A - Yıl içinde gerçekleşen sermaye artışları:**

Sermaye artışı yapılmamıştır.

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

| <b>Ortağın<br/>Ticaret Ünvanı/Adı Soyadı<br/><u>İkametgah Adresi</u></b>                                     | <b>31.12.2012<br/>İtibarıyla Ödenmiş<br/><u>Sermaye</u></b> | <b><u>(%)</u></b> |
|--|---|-------------------|
| <b>Borusan İstikbal Ticaret T.A.Ş.-Meclisi</b><br>Mebusan Cad.No:37 Salıpazarı,<br>Beyoğlu/İSTANBUL          | 8.104.743,75  | 28,82             |
| <b>Halka Arz</b>   | 9.284.724,00  | 33,01             |
| <b>Borusan Holding A.Ş.-Pürtelaş Hasan Mah.</b><br>Meclisi Mebusan Cad.No:37 Salıpazarı,<br>Beyoğlu/İSTANBUL | 5.370.688,50  | 19,09             |
| <b>Asım Kocabıyık-İstanbul Cad. No:26 Yeşilköy,</b><br>Bakırköy/İSTANBUL                                     | 2.953.125,00  | 10,5              |
| <b>Diğer</b>   | 2.411.718,75  | 8,58              |
| <b>TOPLAM:</b>   | <b>28.125.000,00</b>  | <b><u>100</u></b> |

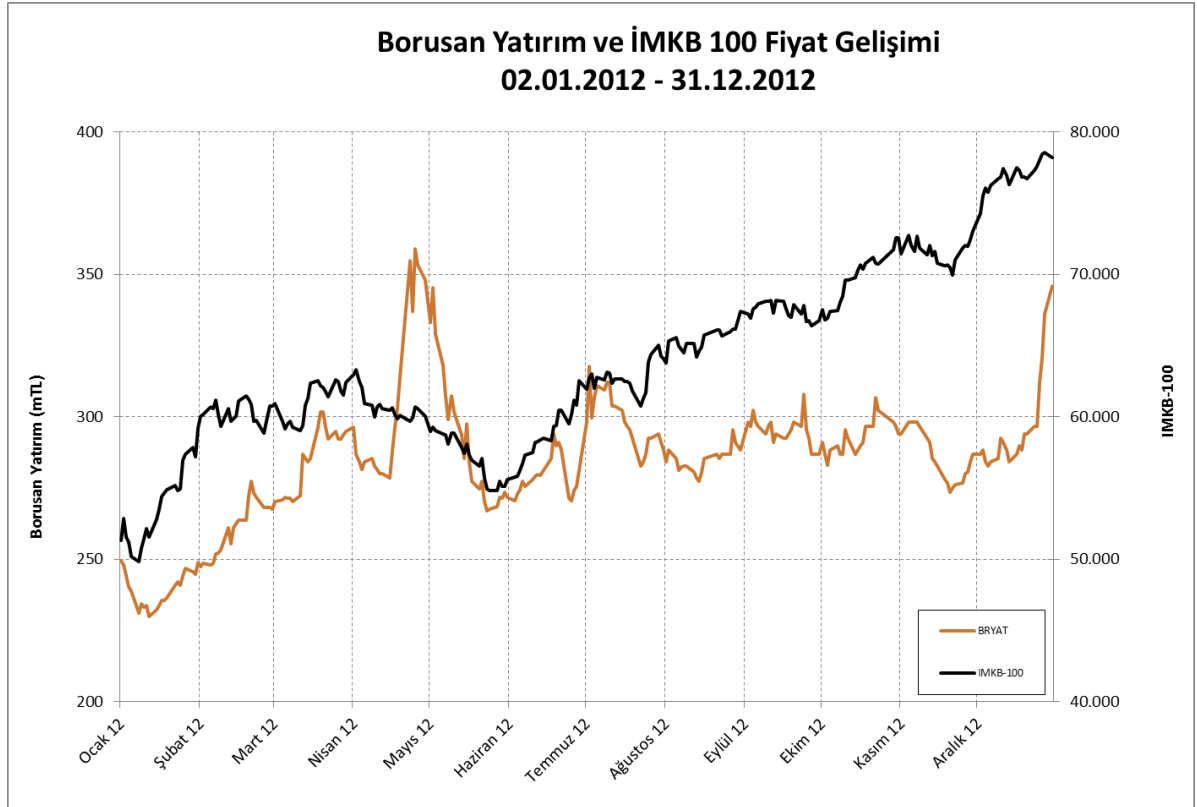
Borusan Holding A.Ş. 31 Aralık 2012 itibarıyla Şirket hisselerinin halka açık olan kısmından 18.122.461 TL'lik ilave hisse alımı gerçekleştirerek Şirket'in sermayesindeki payını %19,09'dan %34,81'e yükseltmiştir. İlave alınan bu kısım yukarıda Halka Açık olan tutarın içinde gösterilmiştir.

Halka açık kısım içinde Asım Kocabıyık'a ait 884.441 adet (% 3,14) , Nurhan Kocabıyık'a ait 46.500 adet (% 0,17) , Nükhet Özmen'e ait 100.000 (% 0,36) ve Zeynep Hamedî'ye ait 165.825 adet (% 0,59) hisse senetleri bulunmaktadır.

### **C- Hisse senedi fiyatlarının yıl içinde gösterdiği gelişme:**

2012 yılına 51,266.62 seviyesinde başlayan İMKB-100 endeksi, Türkiye'nin uzun vadeli kredi notunun yatırım yapılabilir seviyeye yükseltilmesi ve Avrupa'da yaşanan mali sorunların durulmasının etkisi ile yılı %52,6 yükseliş ile 78,208.44 seviyesinden kapatmıştır. Olumlu yurtdışı gelişmelere rağmen Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın yurtiçi talep, cari denge ve kur dengesinin korunması için aldığı para politikası tedbirlerinin etkisi ile Türk Lirası ABD Doları karşısında %5,9 kadar sınırlı bir değer kazancı yaşamış ve döviz kuru sene sonu itibariyle 1,7826 seviyesine gerilemiştir.

2012 yılında Borusan Yatırım'ın günlük ortalama işlem hacmi 792.818 TL olarak gerçekleşmiştir. Yılın son işlem günü olan 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Borusan Yatırım'ın piyasa değeri 345,94 milyon TL'dir. Borusan Yatırım'ın hisse değeri 2012 yılında %34,49 yükselerek 12,30 TL seviyesine ulaşmış, yılın ilk yarısında İMKB-100 endeksine paralel, ikinci yarısında ise İMKB-100 endeksinin altında seyrederek yılı endekse göre %7,72 düşük relatif performans ile kapatmıştır.



02 Ocak 2012 – 31 Aralık 2012 tarihleri arasında Borusan Yatırım hisse senetlerinin İMKB – 100 Ulusal Endeksi'ne göre gelişimi yukarıdaki grafikte yer almaktadır.



**D - Son üç yılda dağıtılan temettü:**

| Yıl  | Temettü (TL) | Oran (%)           |
|------|--------------|--------------------|
| 2008 | 1.100.000    | 3,91 (Net: 3,32)   |
| 2009 | 2.050.000    | 7,29 (Net: 6,20)   |
| 2010 | 3.700.000    | 13,16 (Net: 11,18) |
| 2011 | 9.395.000    | 33,40 (Net: 28,39) |

**Menkul Değerler:**

Yıl içinde ihraç edilen menkul değer bulunmamaktadır.

## II- FAALİYETLER

### A – Yatırımlar:

#### İştiraklerimiz Hakkında Kısa Bilgiler:

| 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 son beş yıllık süreçte Kazakistan, Azerbaycan, Gürcistan, Kırgızistan ve İran temsilcilikleri de kazanılmıştır. Satış sonrası servis ve parça temini yapmak üzere ülke geneline yaygın bölge şirketleri ve servis ağı ile çalışmaktadır.                                      | 18,80            |
| 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 sektörde 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            |
| Borusan Otomotiv Premium Araç Kiralama A.Ş.  | BMW, MINI, Land Rover ve Range Rover marka araçların kiralama 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 kurulmuştur.   | 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.  | 18,20            |

## Yatırımlarda Gelişmeler:

Şirketin 12 aylık dönemde yatırımları ile ilgili gelişmeler aşağıda gösterilmiş olup söz konusu yatırımlar için herhangi bir teşvik kullanılmamıştır.

| İştirakler : ( TL )                                       | Sermaye Tamamlama fonu | Bedelli Hisse Artışı | Bedelsiz Hisse Artışı | Taahhüt Ödeme | Çıkışlar | Toplam            |
|---|------------------------|----------------------|-----------------------|---------------|----------|-------------------|
| Borusan Otomotiv Premium Kiralama ve Tic.A.Ş.             |                        |                      | 44.200,00             |               |          | 44.200,00         |
| Borusan Manheim Açık Arttırma ve Araç Paz.ve Tic.Ltd.Şti. | 684.000,00             |                      |                       |               |          | 684.000,00        |
| <b>Toplam :</b>   | <b>684.000,00</b>      |                      | <b>44.200,00</b>      |               |          | <b>728.200,00</b> |

Şirket, kendi paylarına ilişkin herhangi bir işlem gerçekleştirilmemiştir.

## ÇELİK GRUBU FAALİYETLERİ

### Boru Grubu

Büyük çaplı hat boruları pazarında sıkışan global talep 2012 yılında da bir iyileşme göstermemiştir. Bununla birlikte üreticilerdeki artan maliyet baskısı ve küresel finansal krizlerin güçleştirdiği çelik fiyatları yönetimi ve artan yurt içi rekabet, zorlu pazar koşullarının hüküm sürdüğü bir yıl yaşanmasına yol açarken; iç piyasa çelik boru satış hacminde bir daralma yaşanmış, ihracata ağırlık verilmiştir.

### Boru Grubu Şirketlerimiz

#### **Borusan Mannesmann Boru Yatırım Holding A.Ş.**

Borusan Holding, global rekabetteki yerini almak amacıyla 1998 yılında çelik boru sektöründe dev bir işbirliğine imza atmış ve Almanya'nın önde gelen sanayi kuruluşu Mannesmannröhren Werke AG ile Türkiye'deki boru faaliyetlerinin birleşmesine yönelik ortak bir girişim oluşturmuştur, Borusan Mannesmann Boru Yatırım Holding A.Ş. (BMBYH). Bu girişimin iştirakleri konumundaki Borusan Boru ve Mannesmann Boru ise 2004 yılı sonunda tek çatı altında birleşmiş, böylelikle Türkiye ve İtalya operasyonları ile birlikte toplam 1 milyon ton kapasiteye ulaşan BMBYH, Avrupa'nın önde gelen dikişli çelik boru üreticilerinden biri olmuştur.

## **Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş.**

1958 yılında kurulan Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. (BMB) Borusan Grubu'nun ilk sanayi girişimi olarak çelik boru üretim faaliyetlerini sürdürmektedir.

1 milyon tonu aşan kapasitesinin 800.000 ton'u boyuna kaynaklı, 250.000 ton'u da spiral kaynaklı borulardan oluşmaktadır. Türkiye'de kurulu kapasiteye ek olarak, Avrupa otomotiv endüstrisine hizmet vermekte olan Vobarno (İtalya) fabrikasının üretim kapasitesi de yıllık 28.000 ton seviyesindedir. BMB üretim faaliyetlerini yurt içinde Gemlik, Halkalı ve İzmit fabrikalarında sürdürmektedir. Kurum, tarihinin en büyük yatırımını 2012'de gerçekleştirmiştir. Gemlik'te 53.941 m2 arazide 200.000 ton kapasiteli ve dünyadaki en ileri teknolojiye dayalı spiral kaynaklı boru üretim ve kaplama tesisi kurulmuştur. Petrol ve doğalgaz hat borusu üretmek için tasarlanmış olan tesisin müşterilere tanıtımı ve belgelendirme süreci devam etmektedir.

Borusan Mannesmann Boru' nun en önemli hedeflerinden biri olan sektöründe küresel bir oyuncu olmak kapsamında kaya gazındaki üretim artışını dikkate alarak ABD'de 150 milyon dolarlık yatırımla petrol ve gaz sondajı ile sevkiyatına yönelik çelik boru üretim tesisi kurma kararı almıştır. Yıllık kapasitesi 300 bin ton olacak tesisin 2014 yılı içinde üretime başlaması ve 2016'da tam kapasiteye ulaşması beklenmektedir.

Borusan Mannesmann Boru'nun üretim yelpazesi içinde; doğalgaz boruları, su boruları, genel amaçlı borular, kazan boruları, konstrüksiyon boru ve profilleri, sanayi boru ve profilleri, su, doğalgaz ve petrol iletim hatları gibi altyapı projelerinde kullanılan hat borularının yanı sıra; beton pompa boruları, petrol boruları ve yangın tesisat boruları gibi pek çok ürün yer almaktadır. Aynı zamanda özellikle Avrupa pazarlarında tercih edilen ve sıcak çekme teknolojisi ile üretilen SRM boruları, Türkiye'de sadece BMB tarafından üretilmektedir.

İzmit fabrikasında yıllık 250.000 ton spiral kaynaklı boru kapasitesi ile, su, doğal gaz ve petrol iletim hatları için 355,6 mm-2.540 mm dış çap aralığında üretim yapılmaktadır. İzmit fabrikası aynı zamanda PE, Beton ve FBE kaplama çeşitleriyle de özel müşteri taleplerine hizmet sunabilmektedir. Ulusal ve uluslararası pazarlardaki petrol ve doğal gaz iletim hattı projelerinde, yüksek API standartlarıyla, geniş bir referans listesine sahiptir. Bakü-Tiflis-Ceyhan Petrol Boru Hattı, İran-Türkiye Doğalgaz Boru Hattı, Mavi Akım Doğal gaz Boru Hattı, Mısaken-Gabes Doğal Gaz Boru Hattı, Amerika Elba Express projesi bunlardan sadece bazılarıdır.

Gemlik ve Halkalı fabrikalarında yıllık 800.000 tonluk boyuna kaynaklı boru kapasitesi ile enerji, inşaat, otomotiv, tesisat, beyaz eşya ve mobilya sektörlerine hizmet vermektedir. Türkiye sınırları içerisinde etkili bir dağıtım kanalına sahip olmakla birlikte; BMB, 2012 yılında toplam satışlarının %60' ı aşkın kısmını, çoğunluğu Kuzey Amerika OCTG pazarı olmak üzere; Amerika, Kanada ve Avrupa bölgelerine gerçekleştirmiştir.

Başarılı bir 2012 yılı neticesinde Borusan Mannesmann Boru 762 m\$ ciroya ve 49m\$ FAVÖK seviyesine ulaşırken, iştiraklerinden Vobarno' nun cirosu ise

Avrupa otomotiv sanayisinde gerekleŖen daralmanın etkisi ile bir önceki yıla göre %24 azalarak 34 m\$ olmuŖtur.

### **Yassı elik Grubu**

Grubun yassı ürün üretiminde bulunan iki elik Ŗirketi Borçelik ve Kerim elik mŖterilerine geniŖ yelpazede tam ve kalitesi yüksek hizmet sunma amacıyla alıŖmaktadırlar.

2012 yılında dünya elik sektörü, geliŖmiŖ ülkelerde yaŖanan borç krizi ile Avrupa ve Uzak Doėu baŖta olmak üzere dünya genelinde yaŖanan talep daralmasından olumsuz yönde etkilenmiŖtir. elik fiyatları ilk çeyrekte yükseldikten sonra bütün yıl azalan bir seyir izlemiŖtir.

2012 yılında dünya ham elik üretimi bir önceki yıla göre % 1 artarak 1,5 milyar tona ulaŖmıŖtır. İç pazarda büyük oyuncuların saldırgan satıŖ politikaları ile oluŖan zorlu rekabet koŖulları etkisini srdrmŖtir.

2012 yılı Türkiye ham elik üretimi, 2011'e kıyasla %5,2 oranında bir artıŖ göstererek 35,9 milyon ton seviyesine ykselmiŖtir. Türkiye, bu performansıyla 2012 yılında iki kademe birden yükselerek, dünya elik üretiminde 8. sıraya yerleŖmiŖtir.

Türkiye'deki soğuk haddelenmiŖ ve galvanizli ürünlerin tüketimi 2012 yılında sırasıyla 2,4 ve 2,1 milyon ton düzeylerinde gerekleŖmiŖtir.

Yassı Grubu satıŖları dŖk fiyatların etkisiyle 2011'a göre % 21 azalarak 1.043m \$ olmuŖtur. 2012 FAVÖK 69,8m\$ olarak gerekleŖmiŖtir.

### **Borçelik elik Sanayii Ticaret A.Ŗ.**

Yassı elik sektörünün ikinci büyük soğuk sac üreticisi olan Borçelik, aynı zamanda bu alanda faaliyet gösteren ilk özel giriŖimdir. Borçelik, elik fiyatlarındaki dŖmenin etkisiyle 2012 yılında, önceki seneye göre %13 daha az ciro gerekleŖmiŖtir.

Borçelik, yurt içi pazarda artan rekabet koŖullarında yerini korurken, yurt dıŖı pazarlarda, pazarlama becerileri ve fırsatları yakalama konusundaki hızlı manevra kabiliyeti sayesinde, BRIC lkeleri dahil tüm pazarlara satıŖ yapabilecek duruma gelmiŖtir. SatıŖ hacmi bir önceki seneye aynı seviyede kalırken iç piyasada daralan talebin etkisiyle ihracat hacminde artıŖ gzlenmiŖtir.

Borçelik 2012 yılında, % 16' sı ihracat, % 84'  iç piyasa olmak üzere toplam 1.358 bin ton satıŖ gerekleŖirmiŖtir. İç piyasa satıŖları soğuk ürünlerde ağırlıklı olarak beyaz eŖya, radyatör ve otomotiv sektörlerine gerekleŖtirilirken galvanizli ürünlerde ise otomotiv, beyaz eŖya ve inŖaat sektörüne yapılmaktadır. 2012 yılında Borçelik'in belli baŖlı ihracat pazarları Avrupa Birliėi lkeleri, Orta Doėu ve BDT olmuŖtur.

Borçelik'in 2008 Kasım ayında faaliyete geçen yeni galvaniz hattı ile üretim kapasitesi 1,5 m ton' a ulaşırken 1.079m\$ satış hasılatı ve 63,5m\$ FAVÖK gerçekleştirmiştir.

### **Distribütörlük Grubu Faaliyetleri:**

#### **Borusan Makina ve Güç Sistemleri Sanayi ve Tic. A.Ş.**

Borusan Makina, 1994 yılından itibaren, altyapı projeleri, inşaat ve madencilik sektörlerinde kullanılan Caterpillar ürünlerinin Türkiye distribütörü olarak hizmet vermektedir. Şirket, aynı zamanda Azerbaycan (1996), Gürcistan (1997), Kazakistan (1999) ve Kırgızistan'da (2003) Caterpillar'ın yetkili temsilcisidir.

Borusan Makina'nın hizmet alanları arasında, iş makinaları satış ve satış sonrası hizmetleri, 0-2 yaş arası makinaların kiralanması ve sertifikalı ikinci el makina satışı yer almaktadır.

2012 yılında Türkiye iş makinaları pazarı bir önceki yıla göre %7 büyüme göstererek 10.785 adet olarak gerçekleşmiştir.

Borusan Makina 2012 yılında 1.540 adet iş makinası satışı gerçekleştirmiştir.

Borusan Makina'nın faaliyet alanı kapsamındaki Kazakistan'da ise 2012 yılında tarım sektöründeki talep azlığına rağmen genel inşaat ve maden satışlarındaki artış sonucu toplam net satışlar %37 oranında artmıştır.

2012 yılında Borusan Makina ve Güç Sistemleri Sanayi ve Tic. A.Ş. konsolide seviyede 810 m\$ tutarında net satış hacmine ulaşmıştır. 2012 yılında FAVÖK 82,4 m\$ olarak gerçekleşmiştir.

#### **Borusan Otomotiv İthalat ve Dağıtım A.Ş.**

Borusan Holding ve Almanya'da faaliyet gösteren GIWA Holding'in ortak yatırımı olan Borusan Otomotiv, BMW ve MINI markalarının distribütörüdür.

Türkiye binek otomotiv pazarında 2012 yılında bir önceki yıla göre %6 oranında daralma yaşanmış ve 556.280 adet satış gerçekleşmiştir. Lüks segment, 2012 yılında bir önceki yıla göre %4 büyürken SUV segmentinde %25 daralma yaşanmıştır.

2012 yılında Borusan Otomotiv rekor kırmış, 13.940 adet BMW, 1.625 adet MINI ve 420 adet motosiklet toptan satışı gerçekleştirmiştir.

Borusan Otomotiv 2012 yılında 638 m\$ tutarında net satış hacmine ulaşmıştır. 2012 yılında FAVÖK 42,6 m\$ olarak gerçekleşmiştir.

2008 Kasım ayında açılan Land Rover'ın KKTC'deki tek yetkili distribütörü olan Borusan Oto Kıbrıs 2012 yılında 83 adet Land Rover perakende satışı gerçekleştirmiştir.

## **Borusan Otomotiv Pazarlama ve Ticaret A.Ş**

2009 Ekim ayında kurulan Borusan Otomotiv Pazarlama ve Ticaret A.Ş, Land Rover ve Aston Martin marka araçların toptan satış, satış sonrası servis ve parça hizmetlerini vermektedir.

2012 yılında 1.405 adetlik Land Rover, 9 adetlik Aston Martin toptan araç satışı gerçekleştirmiştir.

Borusan Otomotiv Pazarlama 2012 yılında 87 m\$ net satış tutarına ulaşmıştır. 2012 yılında FAVÖK 3,7 m\$ olarak gerçekleşmiştir.

## **Borusan Oto Servis ve Ticaret A.Ş.**

BMW marka otomobil, motosiklet ve yedek parça ürünlerinin ithalatçısı olarak faaliyet gösteren şirket, bu rolünü 1998 yılından itibaren Borusan Otomotiv'e devrederek, söz konusu ürünlerin perakende satışını ve satış sonrası servis hizmetini vermeye başlamıştır.

Borusan Otomotiv'in en büyük bayisi olarak hizmet veren Borusan Oto'nun mevcut hizmet noktaları İstanbul'da Avcılar, İstinye ve Dolmabahçe'de, Ankara'da Birlik, Esenboğa, Çankaya ve Balgat'ta, Adana-Mersin, Gaziantep ve Bodrum'da bulunmaktadır.

Şirket 2012 yılında 434 m\$ satış hacmine ulaşmıştır. 2012 yılında FAVÖK 20,2 m\$ olarak gerçekleşmiştir.

## **Borusan Otomotiv Premium Araç Kiralama A.Ş.**

Borusan Otomotiv Premium Araç Kiralama A.Ş. bir Borusan Holding iştiraki olarak 2012 Kasım ayında faaliyetlerine başlamıştır. Türkiye'de Borusan Otomotiv'in temsil ettiği BMW, MINI, Land Rover ve Range Rover marka araçların kiralanmasına odaklanmıştır. Müşterilerinin 12 aydan 48 aya, araç kiralama ya da bir başka deyişle filo kiralama ihtiyaçlarını karşılamaya yönelik faaliyet göstermektedir.

Borusan Otomotiv Premium Araç Kiralama, 2012 yılında 4,7 m\$ satış hacmine ulaşmıştır. 2012 yılında FAVÖK 1,4 m\$ olarak gerçekleşmiştir.

## **Supsan Motor Supapları Sanayi ve Ticaret A.Ş.**

1974 yılında faaliyete başlayan Supsan, global pazarın lider üreticisi Eaton Srl lisansı ile içten yanmalı motorlar için supap ve supap aksesuarları üretmektedir. Orijinal ekipman ve yedek parça pazarlarındaki motor parçası üretimi ve satış sonrası hizmetleri konusunda uluslararası bir uzmanlığa sahiptir.

2012 yılında Supsan, Türkiye ve Avrupa otomotiv sektöründeki gelişmelere paralel bir seyir izleyerek 7,1 milyon adet üretim ve 7,0 milyon adet supap satışı gerçekleştirmiştir. Yurt içi satışlarında montaj 1,60 milyon adet, yedek

parça ise 1,61 milyon adet gerçekleşmiştir. İhraç edilen adet ise 3,79 milyon adet olmuştur.

Supsan 2012 yılında 24 m\$ satış hasılatı elde etmiştir. 2012 yılında FAVÖK 3,2 m\$ olarak gerçekleşmiştir.

### **Borusan Manheim Açık Artırma ve Araç Pazarlama ve Tic.Ltd.Şti**

Türkiye'nin ilk "çok markalı ikinci el otomobil platformu" olan Manheim Türkiye, Borusan Grubu'nun gelişen otomotiv distribütörlük ağının bir parçası konumundadır. Manheim Türkiye, 2008 yılı Ocak ayı itibariyle açık artırma konusunda dünyanın lider şirketlerinden, Amerikan Manheim ile ortaklık kurmuştur. Merkezi Tuzla'da olan Manheim Türkiye'nin Ankara'da da 1 adet şubesi bulunmaktadır.

2012 yılında 2.376 üye bayiye ulaşan Manheim Türkiye, filo sahiplerinden aracı kurum ve kişilere araç satışını hedefleyen açık artırma faaliyetlerine 2004 yılında başlamıştır. 2012 yılı itibariyle 35 bine yakın aracın satışına aracılık etmiştir; açık artırmada sattığı araç sayısı ise 10.640 adettir. Haftalık ortalama 560 üye katılımına sahiptir. 2012 yılında şirket, 4,5m\$ açık artırma cirosu gerçekleştirmiştir. 2012 yılında FAVÖK 0,2 m\$ olarak gerçekleşmiştir.

### **Lojistik Faaliyetlerimiz;**

#### **Borusan Lojistik Dağıtım Depolama Taşımacılık ve Ticaret A.Ş.**

Borusan Lojistik, liman ve üçüncü parti lojistik işlerini, hizmet çeşitliliği, hizmet entegrasyonu, coğrafi kapsam, verimlilik ve know-how yolu ile sinerji yaratacak şekilde yürütmektedir. Gemlik'te verilen genel kargo, konteyner ve araç parkı gibi hizmetler "Liman+" konsepti çerçevesinde, katma değer yaratan diğer hizmetlerle entegre şekilde sunulmaktadır. Cezayir, Hollanda, Birleşik Arap Emirlikleri ve Amerika Birleşik Devletleri'ndeki mevcut grup iştiraklerine, 2011 yılı son çeyreğinde Kazakistan'da kurulan %100 Borusan Lojistik sermayeli Borusan Logistics International Kazakistan da eklenmiş ve "Lojistik sektöründe sınırları aşan liderlik" vizyonuna uygun olarak 2013 yılında üçüncü parti lojistik hizmetlerinde daha güçlü bir bölgesel oyuncu haline gelmek hedeflenmiştir.

Güney Marmara bölgesinin artan taleplerinin ve büyüyen iş hacimlerinin daha iyi karşılanması amacıyla 2009 yılında yapılan genişleme yatırımıyla Borusan Gemlik Limanı, 5,7 milyon ton genel kargo, 400.000 TEU konteyner ve 250.000 adet araç elleçleme kapasitesine ulaşmıştır. Yatırım sonrası yanaşma şeridi 1.400 metreye ulaşırken terminal sahası 280.000 metrekareye çıkmıştır. 2013 yılında da devam edecek yatırımların tamamlanması ile 450 metrelik lineer rıhtım 615 metreye uzatılacak ve 600.000 TEU konteyner elleçleme kapasitesine ulaşılacaktır.

Borusan Lojistik'in yurtdışı markası Borusan Logistics, kuruluşundan itibaren coğrafi kapsama alanı, kapasite ve hizmet çeşitliliği anlamında hızla büyümektedir. Gerçekleştirdiği yatırımlar ve yarattığı kapasiteler ile bölgesel



güç olma hedefi doğrultusunda ilerlemektedir. 2012 yılında 11m\$ yabancı ülkeler yatırımı gerçekleştirilmiştir.

2012 yılında, 2015 Stratejik Planı'na uygun olarak inorganik büyüme fırsatları değerlendirilmiş ve 2012 Aralık ayı içerisinde Rekabet Kurumunun onayıyla Balnak Lojistik firmasının hisselerinin tamamı Borusan Lojistik tarafından satın alınmıştır. Bu satın alma sonrasında Borusan Lojistik, istihdam sağladığı 4 bin kişi, 400 bin metrekareyi aşan depolama alanları, 10 binin üzerinde müşterisi, 600 milyon dolarlık cirosu ve genişleyen hizmet portföyüyle Türk lojistik sektörünün lider şirketi haline gelmiştir.

Borusan Lojistik 2012 yılında 353 m\$ net satış hasılatı ve 28,8 m\$ FAVÖK gerçekleştirmiştir.

### **B - Mal ve Hizmet Üretim ve Satışına İlişkin Faaliyetler:**

Şirketin üretim ve satış faaliyeti bulunmamaktadır.

### **C - Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler:**

#### **Mali durum, kârlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin rasyolar:**

(SPK Seri XI, No: 25 Tebliğ ( UFRS)'e göre hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmiş tablolar baz alınmıştır.)

|                                    | <u>2012</u>     | <u>2011</u>     |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Cari Oran (Katsayı)</b>         | <b>104,81</b>   | <b>74,00</b>    |
| <b>Likidite Oranı (Katsayı)</b>    | <b>104,81</b>   | <b>74,00</b>    |
| <b>Öz kaynak/Toplam Aktifler %</b> | <b>0,98</b>     | <b>0,97</b>     |
| <b>Net Borçlanma Seviyesi</b>      | <b>0,00</b>     | <b>0,00</b>     |
| <b>Aktif verimliliği %</b>         | <b>9,06</b>     | <b>6,49</b>     |
| <b>Hisse Başına Kar ( TL )</b>     | <b>0,001212</b> | <b>0,000818</b> |

#### **Özet Yorum:**

Borusan Yatırım'ın 2011 yılında 23.001.367 TL olarak gerçekleşen konsolide kârı, 2012 yılında % 48'e ulaşan bir artışla 34.094.580 TL olarak gerçekleşmiştir.

Faaliyetlerin yürütülmesi için yabancı kaynak kullanılmamaktadır. Şirketimiz Holding şirketi faaliyet yapısında olup, faaliyetinden yarattığı ağırlıklı temettü bazlı fon kaynaklarını stratejik planı dahilinde mevcut ve yeni işitiraklere

yönlendirmektedir. Bu çerçevede, yatırım aşamasına kadar kaynaklar likit varlık olarak şirket bünyesinde değerlendirilmektedir.

Şirketin aktif büyüklüğü 376.233.646 TL'na yükselmiştir. Varlıklarımızda en önemli artışlar 105.686.935 TL'ye yükselen hazır değerler kalemi, 213.135.589 TL'na yükselen Finansal Yatırımlar kalemi ve 54.848.111 TL'na yükselen Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımlar kaleminde gerçekleşmiştir. Buna paralel olarak öz kaynaklarımız da 367.103.497 TL'na ulaşmıştır.

2012 yılı içinde şirket sermayesinin karşılıksız kalmasına sebep olacak herhangi bir işlem gerçekleşmemiştir.

#### **D ) İdari Faaliyetler:**

##### **Şirket Yönetimi:**

| <i>Adı Soyadı</i> | <i>Görevi</i>          | <i>Öğrenim Durumu</i> |
|-------------------|------------------------|-----------------------|
| Canan Çelik       | Genel Müdür            | İşletmeci             |
| Barış Kökoğlu     | Genel Müdür Yardımcısı | İşletmeci             |
| Hakan Akçimen     | Mali İşler Müdürü      | İşletmeci             |

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında idari veya adli yaptırımlar gerçekleşmemiştir.

2012 yılında özel denetim ve kamu denetimi yapılmamıştır.

Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte davalar bulunmamaktadır.

Dönem içerisinde toplam personel sayısı 16 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.

2012 yılsonu itibariyle toplam kıdem tazminatı yükümlülüğü 59.842 TL'dir.

2012 yılında yönetim organı üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, karpayı gibi mali menfaatlerin toplamı: 1.867.906,37 TL'dir. Ayrıca yurtdışı seyahat sigortası olarak 69.817,41 TL , taşıt araç ve diğer giderler için ise 56.488 TL ödenmiştir.

## **E) Bağış ve Yardımlar:**

2012 yılında yapılan bağış ve yardımların detayı aşağıdaki gibidir.

|                         | <b>(TL)</b>       |
|-------------------------|-------------------|
| Borusan Kocabıyık Vakfı | 717.996,00        |
| Diğer                   | 53.165,00         |
| <b>Toplam</b>           | <b>771.161,00</b> |

## **II - Kâr Dağıtım Önerisi ve Sonuç:**

2012 yılı karından I. Tertip Yasal Yedek Akçe ayrıldıktan sonra kalan net dağıtılabilir karın; 17.175.000.- TL. (1 TL'lık hisse başına 0,6107 TL, sermaye üzerinden Brüt % 61,07), (1 TL'lık hisse başına 0,5191 TL, sermaye üzerinden Net % 51,91) ortaklara nakden, % 5'inin intifa senedi sahiplerine, 290.000.- TL'nin Yönetim Kurulu Üyelerine, 610.000.- TL'nin şirket müdür ve memurlarına temettü olarak ödenmesine, kalanın şirket ana sözleşmesine göre II.Tertip Yasal Yedek Akçe ve Olağanüstü Yedek Akçe olarak ayrılmasına, Ortaklara dağıtılacak temettünün 31 Mayıs 2013 tarihinden itibaren ödenmesine, karar verilmesini; Genel Kurul'umuza arz ve teklif ederiz.

## KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Şirketimiz, 01.01.2012 – 31.12.2012 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 yılı 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](mailto: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 37 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. Menfaat sahipleri ve medyadan katılım olmamıştır. Toplantıya davet ilan yolu ve MKK vasıtasıyla yapılmıştır. Pay sahipleri dilek ve temenniler bölümünde çeşitli sorular sormuş ve şirket Genel Müdürü tarafından tamamı cevaplanmıştır. Genel kurula ilişkin tüm belge ve bilgiler şirket internet sitesinde ([www.borusanyatirim.com](http://www.borusanyatirim.com)) yayınlanmaktadır.

- 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 Payı Hakkı, 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 dağıtılabilir 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, kamuyla, 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.

#### Yatırımcı İlişkileri Birimi

Yatırımcı İlişkileri Mail Adresi – investor@borusan.com

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

### **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 dokümanlar 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 Kuruluşu'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 birçok 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 bağılı 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 2012 yılında 11 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 Hamedî    | 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 Hamedî - Yönetim Kurulu Üyesi

Mehmet Şuhubi – Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi

M.İlhan Nebioğlu – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Canan Ercan Çelik –Genel Müdür

Barış Kökoğlu - Genel Müdür Yardımcısı – Finansman ve Yatırımcı İlişkileri

Hakan Akçimen - Mali İşler Müdürü

Beril Esendal – Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Müdürü

## **BÖLÜM III - MENFAAT SAHIPLERİ**

### **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. Menfaat sahiplerinin şirketin mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemleri olması halinde başvurmaları için Borusan Holding bünyesinde Etik Kurula başvurmaları mümkün kılınmıştır. Etik Kurul'a yapılan başvurular gerekli incelemeler yapıldıktan sonra ilgili kişi ve komitelere yönlendirilmektedir. Rapor tarihi itibariyle şirketimizle ilgili yapılan herhangi bir başvuru bulunmamaktadır.

### **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 işteğal konusu kapsamı dışındadır.

#### **15 Sosyal Sorumluluk**

Topluma katkı yaratmak, Borusan Grubu'nun vizyon ve misyonunun bir parçası olarak belirlediğı 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 Üyeleri:**

| <b>Adı ve Soyadı</b> | <b>Görevi</b>     | <b>(Başlangıç ve Bitiş Tarihi)</b> |
|----------------------|-------------------|------------------------------------|
| A. Ahmet KOCABIYIK   | Başkan            | 10.05.2012- 12.04.2013             |
| C.Bülent DEMİRCİOĞLU | Başkan Yardımcısı | 10.05.2012- 12.04.2013             |
| Agah UĞUR            | Başkan Yardımcısı | 10.05.2012- 12.04.2013             |
| F.Zeynep HAMEDİ      | Üye               | 10.05.2012- 12.04.2013             |
| Mehmet ŞUHUBİ        | Bağımsız Üye      | 10.05.2012- 12.04.2013             |
| M.İlhan NEBİOĞLU     | Bağımsız Üye      | 10.05.2012- 12.04.2013             |

**Canan ÇELİK**

**Genel Müdür**

## **Yönetim Kurulu Üyelerinin Özgeçmişleri :**

### **Ahmet Kocabıyık**

Nurhan ve Asım Kocabıyık'ın oğlu olan Ahmet Kocabıyık 1955 yılında İstanbul'da doğdu. İstanbul Erkek Lisesi'ni bitirdikten sonra İngiltere'de Birmingham Üniversitesi Ekonomi ve Makina Mühendisliği bölümlerinde lisans eğitimini tamamladı. Daha sonra ABD/Pittsburgh eyaletindeki Carnegie Mellon Üniversitesi'nde Makine Mühendisliği bölümünde üst lisans derecesi aldı. 1990 yılında ise ABD'de Harvard Üniversitesi İşletme Fakültesi OPM (Owner/President Management) Programını tamamladı. Profesyonel iş hayatına 1980 yılında, ABD/Pittsburgh'daki Blaw-Knox Foundry şirketinde "design" mühendisi olarak başladı. 1983 yılından itibaren ise Borusan'da sırasıyla; Birlik Galvaniz Satış Müdürü, Borusan Boru Dış Ticaret Müdürü, Genel Müdür, 1994 yılında ise Borusan Grubu Başkan Yardımcısı olarak görev yapan Ahmet Kocabıyık, Temmuz 2001'den itibaren de Borusan Grubu Yönetim Kurulu Başkanlığını yürütmektedir.

1987-1991 yılları arasında İstanbul Sanayi Odası Yönetim Kurulu Üyeliğinin yanı sıra, TÜSİAD, TÜGİAD, GYİAD, Makine Mühendisleri Odası, Harvard Mezunlar Derneği, İstanbul Erkek Liseliler Eğitim Vakfı'nda aktif olarak görev yapmıştır. 2009 Yılında Kennedy Center /US Yılın Kültür ve Sanat girişimcisi ödülü, 2010 Yılından da Avusturya Hükümeti Kültür ve Sanat Devlet Nişanı sahibidir.

### **Bülent Demircioğlu**

İTÜ Elektrik Mühendisliği Zayıf Akım bölümünü bitirdikten sonra 2 yıl Paris'te ITT firmasında deneyimi olmuştur. 1974 yılında Borusan Grubuna katılan Sayın Demircioğlu, o zamandan bu yana grubun çeşitli şirketlerinde pek çok değişik üst düzey yöneticilik pozisyonunda bulunmuştur. Çelik Boru işkolunda 35 yılı aşkın tecrübesiyle sektörün Türkiye'deki gelişimine şahitlik eden ve aktif rol oynayan Demircioğlu, sektörle ilgili yapılanmalara yön vermek üzere kurulan Çelik Boru İmalatçılar Derneği'nin de Yönetim Kurulu Başkanı'dır.

### **Agah Uğur**

1957 yılında İstanbul'da doğdu. İngiliz Erkek Lisesi (High School) ve İngiltere'de Birmingham Üniversitesi Endüstri Mühendisliği'nden mezun oldu. Uluslararası denetim ve danışmanlık firması Touche Ross'un (şimdiki adıyla Deloitte) Birmingham, Londra ve Jersey ofislerinde beş yıl çalıştı. İngiltere'de "Institute of Chartered Accountants" sınavlarını geçerek Chartered Accountant unvanını aldı. Daha sonra Türkiye'ye dönerek Arthur Andersen'de iki yıl görev yaptı. 1987-1989 yılları arasında 18 ay Emlak Bankası Mali İşler Grup Müdürü olarak çalıştı. 1989 Mayıs ayından beri Borusan Holding'de görev almaya başladı. 1995 yılında Borusan Holding Genel Müdürlüğü görevini üstlendi. 2001 yılından beri de Borusan Grubu'nun

CEO'sudur. Doğal Hayatı Koruma Vakfı, Özel Sektör Gönüllüler Derneği, Türkiye Bilişim Vakfı, DEİK Türk Alman İş Konseyi, Harvard University Kennedy School Dekanlık Konseyi, Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği, Tusiad, Sabancı Üniversitesi Rekabet Forumu ve GYIAD bunlardan bazılarıdır.

### **Zeynep Hamedi**

Nurhan ve Asım Kocabıyık'ın kızı olan Zeynep Hamedi 1959 yılında İstanbul'da doğdu. Avusturya Saint George Lisesi'ni bitirdikten sonra ABD'de University of Pittsburgh'ta lisans eğitimini tamamladı. Profesyonel iş hayatına 1998 yılında, Borusan Holding şirketlerinden Kerim Çelik Mamülleri İmalat ve Tic. A.Ş.'de başladı. Sırasıyla Borusan Holding A.Ş., Borusan Birlik Danışmanlık Hizm Tic. A.Ş. şirketlerinde görev yaptı. Halen, Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi, Borusan Kocabıyık Vakfı'nda Müttevelli heyeti üyesi ve Borusan Kocabıyık Vakfı İktisadi İşletmesi'nde Yönetim Kurulu Başkanı görevlerini yürütmektedir.

### **M.İlhan Nebioğlu**

Cambridge College of Technology ve Freiburg University ( Ekonomi) Almanya mezunudur.

Long Capital Partners şirketinin Kurucu ortağıdır. Şirket 2012 yılında Londra'da kurulmuştur. Yatırım yönetimi danışmanlığı yapmaktadır.2001 – 2010 yılları arasında Standard Bank Londra'da görev yapmıştır. Ekibi Avrupa ve Orta Dođu'da bulunan kurumsal müşterilerden sorumluydu.1993 -2001 yılları arasında Dresdner Kleinwort Benson Londra'da Türkiye Kurumsal Finansman projeleri ve Türk ve Orta Dođu müşterileri özel bankacılık konularından sorumlu olarak görev yaptı. 1987 – 1993 yılları arasında Garanti Bank Londra'da Avrupa Temsilcisi olarak görev yaptı. Garanti Bankasının Avrupa'da yeni alanlardaki projelerini yönlendirdi Almanya, Fransa ve İsviçre temsilcilikler kurdu. Londra ve Moskova ofislerini kurdu.1984 – 1987 yıllarında Yapı ve Kredi Bankası Londra ofisinde Londra temsilcisi olarak görev yaptı. Yapı Kredi Bankasının Uluslararası Finansal Piyasalarda ilişkilerinin geliştirilmesi üzerine çalıştı. Bu konu ile ilgili olarak Avrupa, Orta Dođu Ülkeleri, Kuzey Afrika, Kuzey Amerika ve Uzak Dođu'da ilişkiler kurdu.1980 – 1983 yılları arasında Borusan Grubunun yurtdışındaki çelik, hammadde ticareti yapan ilk şirketi olan Comment Intertrade GmbH'ı Almanya'da kurdu ve Genel Müdür olarak görev yaptı. 1972 – 1980 yılları arasında aile şirketi olan Nebioğlu Publishing House Londra'da görev yaptı. Türk İngiliz Forumu, Türk Eğitim Vakfı, Çekül, Geyre Aphrodisias Vakfı kurucu üyesidir.



## **Mehmet Şuhubi**

İstanbul Erkek Lisesini bitirdikten sonra Yüksek İktisat ve Ticaret Okulu (Marmara Üniversitesi) ni bitirdi. Birçok şirketin kuruluşunda genel müdürlükler yaptı. Sivil toplum örgütlerinde görev aldı. TEHAV'ın (Türk Ekonomik Hukuk Araştırmaları Vakfı) 1967 yılındaki kurucularından biridir. Başkanlık görevinden sonra halen vakıf Mütevelli heyetinde görev yapmaktadır. 1973'de İplik İhracat Birliğinin kuruluşunda aktif rol aldı. Başkan Vekilliği yaptı. AET döneminde 14 yıl heyet başkanı olarak Brüksel'de yapılan müzakerelere katıldı. 1975 yılında İstanbul Sanayi Odası Yönetim Kurulu üyesi oldu. 14 yıl boyunca Yönetim Kurulu üyesi ve Başkan Vekili olarak görev yaptı. İstanbul Sanayi Odasında Meclis Başkan Vekilliği ve TOBB Sanayi Konseyi Başkan Vekili olarak görev yaptı. On seneyi aşkın Meclis Mevzuat Komisyonu Başkanlığı yaptıktan sonra 2008 yılında Onur Üyesi oldu. 1977 yılından itibaren 13 yıl İktisadi Kalkınma Vakfında Yönetim Kurulu Üyeliği yaptı. TÜSİAD'da Yönetim Kurulu, Disiplin Kurulu üyelikleri yaptı. Halen Yüksek İstişare Konseyi ve disiplin kurulu üyesidir. Bu görevinin yanında Ekonomik Mali İşler ve Parlamento İşleri Komisyonu başkan yardımcısı ve Sanayi İşleri Komisyonu üyesidir. TÜSİAD Onur üyesidir. Türkiye Tekstil İşverenleri Sendikaları Denetim Kurulu Başkanlığını 1966 yılından beri sürdürmektedir. Türkiye İşveren Sendikaları Konfederasyonu (TİSK)'unda iki dönem Denetim Kurulu üyesi olarak görev yapmıştır. Daha sonra 2006 yılına kadar Disiplin Kurulu üyesi olarak görev yapmıştır. İstanbul Kültür ve Sanat Vakfının kuruluşunda Denetim Kurulu Başkan Yardımcısı olmuş daha sonra Kurucular Kurulu Başkan Yardımcılığına seçilmiştir, görevine halen devam etmektedir. 1995 yılında Türkiye Teknoloji Geliştirme Vakfı Yönetim Kurulu üyeliğine seçilmiştir. 1980 – 1985 yılları arasında DPT ve Hazine Müsteşarlığı danışmanlığı yapmıştır. TÜBİTAK (MAM) da Tekstil Terbiye ve Konfeksiyon Temiz Teknolojiler Enstitüsünde Yönetim ve İcra Kurulu üyeliğinde bulundu. 1985 yılında Teslo Tekstil A.Ş. adında kendi şirketini kurdu. 1998 yılında şirketin ünvanı Teslo Paxar A.Ş. olarak değişti. Şirket büyüyerek 550 çalışana ulaştı. 2005 yılı sonuna kadar Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yaptı. 2000 yılında Bilim ve Teknoloji Yüksek Kurulunun kararı ile oluşturulan ve TÜBİTAK yönlendirmesi altında çalışan “ Vizyon 2023 Teknoloji Fourside” projesinde panel başkanı olarak görev aldı ve 2003 da proje tamamladı. 2007 yılında zamanın Sayın Başbakan Yardımcısı Nazım Ekren tarafından beş Müsteşarlık ve yedi Sivil Toplum Kuruluşunun katılımı ile kurulan DÖİK'de bir buçuk yıl görev yaptı. Yayınlanmış pek çok makalesi, söyleşileri yanında bir etüd ve bir kitabı vardır.

## **Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri :**

Aday gösterme komitesine 2 bağımsız üye adayı gösterilmiş, adayların bağımsızlık kriterlerine uyup uymadığına ilişkin 05 Nisan 2012 tarihli rapor, 12 Nisan 2012 tarihinde yönetim kuruluna sunulmuştur. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlık beyanları aşağıdaki gibi olup asıllarında imzalar mevcuttur.

## BAĞIMSIZLIK BEYANI

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. Yönetim Kurulu'na;  
"Bağımsız Üye" adaylığına başvurmam nedeniyle Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri gereği;

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş., Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'nin ilişkili taraflarından biri veya Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. sermayesinde doğrudan veya dolaylı olarak %10 veya daha fazla paya sahip hissedarların yönetim veya sermaye bakımından ilişkili olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve üçüncü dereceye kadar kan ve sıhrî hısımların arasında son beş yıl içinde, doğrudan veya dolaylı istihdam, sermaye veya önemli nitelikte ticari ilişkinin kurulmadığını,

Son beş yıl içerisinde, başta Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'nin denetimini, derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'nin faaliyet ve organizasyonunun tamamını veya belli bir bölümünü yürüten şirketlerde çalışmadığımı ve yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı,

Son beş yıl içerisinde, Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'ye önemli ölçüde hizmet ve ürün sağlayan firmaların herhangi birisinde ortak, çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'nin %1 seviyesi üzerinde hissedarı olmadığımı, Bağımsız yönetim kurulu üyesi olmam sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,

Kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı görev almadığımı,

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'nin faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, ortaklar arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabilecek, menfaat haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'nin işlerine zaman ayırabildiğimi,

Yönetim Kurulumuz, ortaklarımız ve ilgili bütün tarafların bilgisine sunarım.

Saygılarımla,

Adı Soyadı : İlhan Nebioğlu

TC Kimlik No : 25847015406

İmza :

## BAĞIMSIZLIK BEYANI

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. Yönetim Kurulu'na;  
"Bağımsız Üye" adaylığına başvurmam nedeniyle Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri gereği;

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş., Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'nin ilişkili taraflarından biri veya Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. sermayesinde doğrudan veya dolaylı olarak %10 veya daha fazla paya sahip hissedarların yönetim veya sermaye bakımından ilişkili olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve üçüncü dereceye kadar kan ve sıhrî hısımların arasında son beş yıl içinde, doğrudan veya dolaylı istihdam, sermaye veya önemli nitelikte ticari ilişkinin kurulmadığını,

Son beş yıl içerisinde, başta Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'nin denetimini, derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'nin faaliyet ve organizasyonunun tamamını veya belli bir bölümünü yürüten şirketlerde çalışmadığımı ve yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı,

Son beş yıl içerisinde, Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'ye önemli ölçüde hizmet ve ürün sağlayan firmaların herhangi birisinde ortak, çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'nin %1 seviyesi üzerinde hissedarı olmadığımı, Bağımsız yönetim kurulu üyesi olmam sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,

Kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı görev almadığımı,

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'nin faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, ortaklar arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabilecek, menfaat haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'nin işlerine zaman ayırabildiğimi,

Yönetim Kurulumuz, ortaklarımız ve ilgili bütün tarafların bilgisine sunarım.

Saygılarımla,

Adı Soyadı : Mehmet Şuhubi

TC Kimlik No : 25847015406

İmza :

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 paylaşılmıştır.

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 / 15 Mayıs / 9 Kasım 2012 ve 4 Mart 2013 tarihlerinde olmak üzere 4 adet toplantı gerçekleştirmiştir. Her 4 toplantıda da toplantı ve karar nisabı sağlanmıştır. Yönetim Kurulu takviminin oluşturulması, güncellenmesi, üyelerinin katılımının temin edilmesi, şirket yönetimince hazırlanan yönetim kurulu raporunun toplantıdan 1 hafta öncesinde tüm üyelere ulaşması ve tutanakların hazırlanması ve arşivlenmesini teminen oluşturulmuş bir sekreteryaya bulunmaktadır. Yönetim Kurulu toplantılarının gündemi yine Yönetim Kurulu Başkanı tarafından yönetim kurulu üyeleri ve genel müdürün görüşleri doğrultusunda bir önceki toplantıda belirlenir. Her toplantıdan 15 gün önce kesin davet ve gündem her bir yönetim kurulu üyesinin talebi doğrultusunda uygun mecraya ile kendisine ulaştırılır. Denetçiler de yönetim kurulu toplantılarına davetli olup, katılmaktadırlar. Dönem içerisinde yapılan toplantılarda alınan kararların yanı sıra açıklanan eğer varsa farklı görüşler, öneriler ve sorular da toplantı zabıtlarına geçirilmiştir. Uzun mütaalalar olmakla beraber, şu ana kadar katılanların oybirliği ile alınmamış bir karar bulunmamaktadır.

## **22 Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı**

Şirket tarafından yönetim kurulu üyeleri için getirilmiş bir yasak söz konusu olmamakla beraber bu kapsamda bir işlem gerçekleşmemiştir. Genel Kurulda TTK 395 ve 396 maddeler ile ilgili hissedarlardan onay alınmaktadır.

## **23 Etik Kurallar**

Borusan Holding'in tüm grup şirketleri ve çalışanlar için 2002 yılında hazırlanmış olduğu "Borusan Grubu Yönetim Anlayışı, İş İlkeleri ve Uygulamaları" dokümanı etik kuralları içermektedir. 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 Bağımsız yönetim kurulu üyeleri olan İlhan Nebioğlu (Başkan), Mehmet Şuhubi (Üye) dir.

4 Mart 2013 tarihinde Denetim Komitesi toplanmış ve 31 Aralık 2012 dönemi mali tablolarını değerlendirmiştir. Denetim Komitesi yılda 4 kez toplanmaktadır.

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 Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Mehmet Şuhubi (Başkan), Agah Uğur (Üye) dir. Kurumsal Yönetim Komitesi yılda 4 kez toplanmaktadır.

## **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 kullanmamıştır.