

## Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.

### 30 Haziran 2009 Tarihi İtibariyle Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

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

1 - Raporun Dönemi : 01.01.2009 - 30.06.2009

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 ve Murahhas Aza	14.04.2009- 14.04.2010
C.Bülent DEMİRCİOĞLU	Başkan Yardımcısı	14.04.2009- 10.04.2010
Agah UĞUR	Başkan Yardımcısı	14.04.2009- 10.04.2010
F.Zeynep HAMEDİ	Üye	14.04.2009- 10.04.2010
Tezcan YARAMANCI	Üye	14.04.2009- 10.04.2010
M.İlhan NEBİOĞLU	Üye	14.04.2009- 10.04.2010

#### 4 - Denetleme Kurulu Üyeleri:

Adı ve Soyadı	Görevi	(Başlangıç ve Bitiş Tarihi)
Mehmet ŞUHUBİ	Denetçi	14.04.2009- 10.04.2010
Erkin Erimez	Denetçi	14.04.2009- 10.04.2010

#### 5 - Şirket Yönetimi:

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

**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 birimi tarafından değerlendirilmektedir.

Şirketimizin 2009 ve ileriki yıllar için kâr dağıtım politikası, dağıtılabılır kâr'dan Sermaye Piyasası mevzuatının öngördüğü asgari oranda 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 özsermaye gelirleridir. Finansman (Hazine) 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 risk yönetimi ve iç kontrol tüm grup şirketlerini kapsayacak şekilde Borusan Holding Yönetim Kurulu tarafından oluşturulmuş bulunan Borusan Holding Mali Kontrol Departmanı ve Hazine departmanları bünyesinde yürütülmektedir.

Şirket'in hazine bölümü; 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 (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini de içerir), likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar.

Şirket risklerini, limitleri Yönetim Kurulu tarafından belirlenen VAR (Riske Maruz Değer) sistemi dahilinde ve yönetim tarafından onaylanmış politikalar yoluyla yönetmektedir. Bu politikalar 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 Hazine Bölümü tarafından günlük olarak izlenir. Atıl likidite yönetim kurulu tarafından

belirlenmiş limitler dahilinde alternatif getirilerden faydalanmak amaçlı finansal araçlar kullanılarak değerlendirilir.

31 Mart 2009 tarihi itibari ile Şirket'in herhangi bir opsiyon sözleşmesi bulunmamaktadır.

Şirket'in hazine bölümü, karşılaşılabilecek riskleri azaltmak için riskleri ve uygulanan politikaları takip eden Şirket'in yönetimine aylık, yönetim kuruluna ise üç 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, 01.01.2009 – 31.03.2009 faaliyet döneminde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan belli başlı kriterlere uyum sağlamıştır. . Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan uygulamalara ve 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 da pay sahipleri ile ilişkiler söz konusu birimin koordinasyonu ve şirket mali işler biriminin desteği ile yürütülmektedir. Bu birim 06/2008 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**

## 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
- Çelik fiyatlarının gelişimine yönelik beklentiler ve şirket performansına olası etkileri
- Grubumuzun çelik sektöründe yapmayı planladığı yatırımların detayları ,
- Grubun stratejik planı ve yatırım projeleri

Bu başlıklar altında Yatırımcı İlişkileri birimine 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. Yatırımcı İlişkileri birimi soruları başlıklar halinde gruplayarak sık sorulan soruları tespit etmekte ve cevapları mümkün olduğunca standardize ederek tüm pay sahiplerine eşit bilgi aktarımını sağlamaktadır. Sorulara mümkün olan kısa zamanda cevap verilmesi Yatırımcı İlişkileri biriminin kritik performans göstergesi olarak tespit edilmiştir.

2009 yılının ilk 3 ayında elektronik ortam pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme haklarının kullanımını kolaylaştırmak amacıyla

- Şirket ile ilgili haberlerin, özel durum açıklamalarının ve yatırımcı bilgi notlarının (internet sitesi ve e-mailler)
- Yıllık faaliyet raporlarının (internet sitesi)
- Ortaklık yapısı ve yönetim kurulunun (internet sitesi)
- Genel Kurullara ilişkin gündem, tutanak ve hazırlanmış cetvellerinin (internet sitesi)
- Hisse fiyatı gelişiminin (internet sitesi)
- Şirketler ile ilgili yatırımcı sunumları (internet sitesi)
- Yatırımcı ilişkileri birimi iletişim bilgilerinin (internet sitesi)

pay sahipleri ile paylaşımı doğrultusunda kullanılmıştır.

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

## 3. Genel Kurul Bilgileri

Şirketin 2008 yılı Olağan Genel Kurulu'nu toplantısı 14 Nisan 2009 tarihinde gerçekleştirmiştir. Toplantı nisabı % 51 olarak gerçekleşmiş ve aşağıdaki kararlar alınmıştır.

- a. 2008 yılı Yönetim Kurulu Faaliyet ve Denetçi raporları okunmuş ve onaylanmıştır.
- b. 2008 yılı Mali Tabloları okunmuş ve onaylanmıştır.
- c. Yönetim Kurulu üyeleri ve Denetçiler ibra edilmiştir.
- d. 2008 yılı dağıtılabilir karından; brüt 1.100.00TL'nin ortaklara, % 5'in intifa senedi sahiplerine, kalan karın olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına ve karın 30 Mayıs 2009 tarihi itibarıyla dağıtılmasına karar verilmiştir.
- e. Yeni Yönetim Kurulu üyeleri ve Denetçiler seçilmiştir.
- f. 2008 yılında yapılan bağışlar ile ilgili bilgi verilmiştir.
- g. TTK'nin 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 herhangi bir oy hakkı imtiyazı bulunmamaktadır. 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 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 kurulda hissedarların onayına sunulmaktadır.

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

Genel Kurullar her yıl hesap döneminin bitimini takip eden 3 ay içerisinde yapılmakta olup, kâr dağıtımını genel kurulda alınan dağıtım tarihi kararına uygun olarak süresinde yapılmaktadır. Yönetim Kurulu'nun kâr dağıtım teklifi ve hisse başına kâr oranları faaliyet raporunda yer almaktadır.

Şirketimizin 2008 ve ileriki yıllar için kâr dağıtım politikası, dağıtılabilir kâr'dan Sermaye Piyasası mevzuatının öngördüğü asgari oranda 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 geçirilecektir.

## 6. Payların Devri

Şirket esas sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

## BÖLÜM II - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

### 7. Şirket Bilgilendirme Politikası ( Bu kısma yeni politika dokümanını koymamız lazım)

Borusan Grubu'nda iletişim temel stratejik iş süreçlerinden birisi olarak tanımlanmış ve tüm grup şirketleri için bir stratejik iletişim modeli oluşturularak "Borusan Grubu Yönetim Anlayışı, İş İlkeleri Ve Uygulamaları" dokümanında yazılı hale getirilmiştir. Stratejik iletişim sürecinin başarıyla yönetilmesinden Holding İcra Komitesi sorumludur. Stratejik iletişimden sorumlu diğer yönetim platformları, Kurumsal İletişim Komitesi (KİK), Şirket Genel Müdürleri, Holding Kurumsal İletişim Müdürlüğü, Holding Yatırımcı İlişkileri birimi ve şirket bazında iletişimden sorumlu en üst seviyedeki personeldir.

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'da Kurumsal Yönetim İlkeleri II. Bölüm madde 1.2.2.'de yer alan kapsamda ve bütünlükte bir bilgilendirme politikası oluşturulmamıştır. Bu kapsam dışında kalan bilgilendirme faaliyetleri yatırımcı ilişkileri departmanı aracılığıyla yürütülmektedir.

### 8. Özel Durum Açıklamaları

Şirket 2009 yılının ilk 3 aylık döneminde 5 adet özel durum açıklamasında bulunmuş, söz konusu özel durum açıklamalarının herhangi biri için SPK veya İMKB tarafından ek açıklama talebi gelmemiştir. Şirket özel durum açıklamalarına ilişkin yükümlülüklerinin tamamını zamanında yerine getirmiştir.

### 9. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketin internet sitesi mevcut olup adresi [www.borusanyatirim.com](http://www.borusanyatirim.com) 'dur. Bu adreste Yatırımcı başlığı altında SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri II. Bölüm madde 1.11.5'te yer alan ortaklık yapısı ve yönetim kurulu, özel durum açıklamaları, sık sorulan sorular, yıllık faaliyet raporları, periyodik mali tablolar, şirket esas sözleşmesinin son hali, genel kurul toplantılarının gündemleri, tutanakları ve hazirun cetvelleri, vekaleten oy kullanma formu, imtiyazlı paylar hakkında bilgi dışında hisse performansına ilişkin grafikler, şirketi tanıtıcı bilgi ve sunumlar, pay sahipleri için yıl içerisinde Yatırımcı

İlişkileri departmanı tarafından düzenlenecek faaliyetler ve mali tablo açıklama ve kâr dağıtım tarihlerini içeren yatırımcı takvimi, yatırımcı ilişkileri departmanı ulaşım bilgileri ve aracı kurum araştırma bölümleri tarafından şirket hakkında yazılmış araştırma raporlarına da yer verilmektedir. Site yabancı yatırımcıların da yararlanması amacıyla Türkçe ve İngilizce olarak yönetilmektedir.

#### 10. Gerçek Kişi Nihai Hâkim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması

Şirketin sadece gerçek kişi nihai hâkim pay sahibi/sahiplerinin isimlerinin, 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 Nûkhet 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

#### 11. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Listesi 2008 yılı faaliyet raporu aracılığıyla kamuya duyurulmuştur.

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

Tezcan Yaramancı - Yönetim Kurulu Üyesi

Sedat Eratalar - Yönetim Kurulu Üyesi (İstifa 08/2008)

M.İlhan Nebioğlu – Yönetim Kurulu Üyesi

Canan Ercan Çelik –Genel Müdür

Mehtap Anık Zorbozan - Genel Müdür Yardımcısı - Mali İşler

Bariş Kökoğlu - Genel Müdür Yardımcısı - Finansman

Hakan Akçimen - Mali İşler Müdürü

## **BÖLÜM III - MENFAAT SAHİPLERİ**

### **12. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi**

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

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

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

### **14. İnsan Kaynakları Politikası**

Borusan Yatırım, insan kaynakları yönetiminde Borusan Holding tarafından tüm grup şirketleri için 2002 yılında yayınlanmış olan “Borusan Grubu Yönetim Anlayışı, İş İlkeleri Ve Uygulamaları” ve “Borusan Grubu İnsan Kaynakları Politika ve Uygulamaları” çerçevesinde hareket etmektedir. İlk doküman Borusan Grubu kurumsal yönetim anlayışı, yapısı, işleyişi ve iş ilkelerini kapsamaktadır. İkinci doküman ise, personel seçimi ve işe alma, yetkinlik ve performans yönetimi, eğitim ve gelişim, iş değerlendirme, ücret yönetimi ve yan olanaklar, kariyer yönetimi ve lider geliştirme programı alt başlıkları kapsamında Borusan Grubu'nun ana insan kaynakları politikalarını; Uygulamalar bölümünde ise günlük çalışma yaşamını düzenleyen ilkeleri içermektedir.

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

*“Borusan Grubu, faaliyet gösterdiği her yerde ve ortamda kişilerin hak ve özgürlüklerine sonuna kadar inanır ve onları destekler. Bu doğrultuda, Grubumuzda hiçbir hal ve koşulda, kişilerin etnik kökenine, cinsiyetine, rengine, ırkına, milliyetine, ekonomik durumuna, dinine ve diğer inanışlarına bağlı olarak ayrımcılık yapılamaz. Bu durum, işe almada ve terfide, sağlanan çalışma koşullarında, müşterilerle, tedarikçilerle ve ortaklarımızla olan tüm ilişkilerimizde de geçerlidir.”*

Buna ek olarak, Grup şirketlerinin İnsan Kaynakları Uygulamaları ana hatları ile “Borusan Grubu İnsan Kaynakları Politika ve Uygulamaları” dokümanında yer verilen iki amaç doğrultusunda hayata geçirilmektedir. Bu amaçlardan ilki, bireylerin



inisiyatif kullanıp işlerine ve yaptıklarının sonuçlarına sahip çıkmalarını yüreklendirmek, ikincisi ise ekip çalışmasını teşvik ederek ve bireyi geliştirerek, daha başarılı olmasını sağlamaktır.

Çalışanlar ile sosyal haklar ve güvenceler, 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.

### 15. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler

Şirket işteğal konusu kapsamı dışındadır.

### 16. Sosyal Sorumluluk

Topluma katkı, Borusan Grubu'nun vizyon ve misyonunun bir parçası olarak belirlediği 5 ana kurumsal değerinden biri olup, grup şirketlerinde toplumsal projelere kaynak aktarılmasının yanı sıra yönetici ve çalışanların zamanlarının belli bir bölümünü sivil toplum kuruluşlarının etkinliklerine ayırmaları iyi kurumsal yönetim anlayışının uzantısıdır.

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

Şirketin üretim faaliyeti bulunmaması sebebiyle çevreye zarar vermesi söz konusu değildir.

## BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU

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

Yönetim Kurulu	Unvan	Bağımsızlık	İcrada Görevli / Değil
Ahmet Kocabıyık	Başkan ve Murahhas Aza		İcrada Görevli
Bülent Demircioğlu	Başkan Yardımcısı		
Agah Uğur	Başkan Yardımcısı		
F.Zeynep Hamedî	Üye		
Tezcan Yaramancı	Üye		
M.İlhan Nebioğlu	Üye		
<b>Genel Müdür</b>			
Canan Ercan Çelik			

Şirket yönetim kurulunda 2009 yılının ilk 3 ayında 1 bağımsız yönetim kurulu üyesi görev yapmıştır. . 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.

### **18.Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri**

Şirketin yönetim kurulu üye seçiminde aranan asgari nitelikler SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri IV. Bölümünün 3.1.1, 3.1.2 ve 3.1.5. maddelerinde yer alan niteliklerle örtüşmektedir. Mevcut yönetim kurulu üyeleri söz konusu maddelerde yer alan niteliklere sahiptir. Bu nitelikler esas sözleşmede yer almamıştır.

### **19.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 "bir adım önde olma" 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.

### **20.Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması**

Borusan Grubu'nda risk yönetimi ve iç kontrol tüm grup şirketlerini kapsayacak şekilde Borusan Holding Yönetim Kurulu tarafından oluşturulmuş bulunan Borusan Holding Mali Kontrol Departmanı ve Hazine departmanları bünyesinde yürütülmektedir. 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.

Şirket'in hazine bölümü; 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 (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini de içerir), likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar.

Şirket risklerini, limitleri Yönetim Kurulu tarafından belirlenen VAR (Riske Maruz Değer) sistemi dahilinde ve yönetim tarafından onaylanmış politikalar yoluyla yönetmektedir. Bu politikalar 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 Hazine Bölümü tarafından günlük olarak izlenir. Atıl likidite yönetim kurulu tarafından belirlenmiş limitler dahilinde alternatif getirilerden faydalanmak amaçlı finansal araçlar kullanılarak değerlendirilir.

## **21. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları**

Şirketin yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerinin yetki ve sorumluluklarına şirket esas sözleşmesinde TTK hükümlerine atıfta bulunmak suretiyle yer verilmiştir. Buna karşılık her bir yönetim kurulu üyesinin yetkinlikleri ve tecrübesine bağlı olarak tanımlanmış sürekli görev ve sorumluluklarının yanı sıra görev dağılımının bir parçası olarak dönemsel projelerde de koordinasyon görevleri de bulunmaktadır.

## **22. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları**

Yönetim Kurulu faaliyet dönemi başında oluşturulan bir takvim doğrultusunda 3 ayda bir toplanır. Yönetim Kurulu takviminin oluşturulması, güncellenmesi, üyelerinin katılımının temin edilmesi, şirket yönetiminin 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, iki yönetim kurulu arasındaki 3 aylık dönemdeki gelişmeler ve şirket yönetiminin revizyon önerileri doğrultusunda gözden geçirilir. 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 tüm yönetim kurulu toplantılarına %100 fiilen katılım sağlanmış, toplantıda alınan kararların yanı sıra açıklanan farklı görüşler, öneriler ve sorular da toplantı zabitlerine geçirilmiştir. Uzun müddetler olmakla beraber, şu ana kadar oybirliği ile alınmamış bir karar bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu üyelerine ağırlıklı oy hakkı ve/veya olumsuz veto hakkını tanınmamaktadır.

### **23. Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasası**

Şirket tarafından yönetim kurulu üyeleri için getirilmiş bir yasak söz konusu olmamakla beraber bu kapsamda bir işlem gerçekleştirilmemiştir.

### **24. Etik Kurallar**

Borusan Holding'in tüm grup şirketleri ve çalışanlar için 2002 yılında hazırlamış olduğu "Borusan Grubu Yönetim Anlayışı, İş İlkeleri Ve Uygulamaları" dokümanı etik kuralları içermektedir. Söz konusu doküman tüm çalışanlar ile paylaşılmış, bununla beraber şirket etik kuralları kamu oyuna duyurulmamıştır. Bu doküman şirket intranetinde gerektiğinde güncellenerek çalışanların bilgisine sunulmaktadır.

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

Aralık 2008 dönemi içerisinde şirket yönetim kurulu bünyesinde denetim komitesi görev yapmıştır. Denetim Komitesi M. İlhan Nebioğlu ve Bülent Demircioğlu'ndan oluşmaktadır. Denetim komitesinin iki üyesi de icrada görevli olmayan üyeler arasından seçilmiştir.

### **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. Şirket, herhangi bir yönetim kurulu üyesine ve yöneticilerine borç veya lehine kefalet gibi teminatlar vermemiş, kredi ve üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırmamıştır.

**g) Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri,**

Yoktur.

**ğ) Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri,**

01.01.2009 -31.03.2009 tarihleri arasında ana sözleşme değişikliği yapılmamıştır.

**h) Varsa, çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı,**

01.01.2009 -31.03.2009 tarihleri arasında sermaye artışı yapılmamıştır

**ı) 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. 2004 yılında soğuk sac kapasitesini iki katına çıkardığı ve galvanizli sac hattı ile entegre ettiği toplam kapasitesini 1 milyon tona ulaştıran yatırımı sonrasında 2006 yılı içinde, kapasitesini yan ürünlerle birlikte 1.6 milyon tona ulaştıracak yeni yatırımına başlamıştır.	13,87
Borusan Makina Servis ve Tic.A.Ş.	Caterpillar iş makinalarının Türkiye Genel Temsilcisi olarak pazarda lider konumdadır. Ayrıca son beş yıllık süreçte Kazakistan, Azerbaycan, Gürcistan, Kırgızistan ve son olarak İran temsilcilikleri de kazanılmıştır. Satış sonrası servis ve parça temini yapmak üzere ülke geneline yaygın bölge şirketleri ve servis ağı ile çalışmaktadır.	19,50
Borusan Otomotiv İthalat ve Dağıtım A.Ş.	BMW AG'nin Türkiye Genel Temsilcisi olarak lüks otomobil pazarında lider konumda olan şirket, BMW, Land Rover ve Mini marka araçların temsilciliğini yürütmektedir. 20 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, Land Rover ve Mini marka araçların perakende satış, satış sonrası servis ve parça hizmetlerini vermektedir.	20,00
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 Taahhüt ve Ticaret A.Ş.	Şirket, kara nakliyeden, liman hizmetlerine, konteyner ve depolamaya dek uzanan geniş bir yelpazede üçüncü parti lojistik hizmetleri vermektedir. Gemlik bölgesinde faaliyet gösteren iskelenin irtifak hakkına sahiptir. Grubun hızlı ve karlı büyüyen stratejik iş alanıdır.	18,07
Borusan Teknolojik Yatırımlar Holding A.Ş.	Bilişim ve telekomünikasyon alanlarında yatırım yapmak üzere kurulmuştur. Misyonu, teknoloji alanında altyapı ve front-end hizmetlerde önde gelen servis sağlayıcı şirketlerden birisi olmaktır. İştiraklerinden Borusan Telekom ve İletişim Hizmetleri A.Ş., Mayıs 2004'te ilk alternatif Telekom operatörü olmaya	15,21

	hak kazanmıştır. Kurumsal ses ve data pazarında faaliyet göstermektedir.	
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)	Şirket, İnternet üzerinde birinci el ve ikinci el otomobil satış danışmanlığı ve destek hizmetleri vermektedir. (kredi, sigorta, vb.) internet ve dergi faaliyetleri ile de 2. el araç satış faaliyetlerine destek verilmektedir.	19,00

**i) Yatırımlardaki gelişmeler, teşviklerden yararlanma durumu, yararlanılmışsa ne ölçüde gerçekleştirildiği,**

Şirketin ilk 3 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 Manheim	-	84.455	-			84.455
<b>Toplam :</b>	-	<b>84.455</b>	-	-	-	<b>84.455</b>

**j) 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.

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

Şirketin mal ve hizmet satışı bulunmamaktadır.

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

	<u>03/2009</u>	<u>2008</u>
--	----------------	-------------

<b>Cari Oran (Katsayı)</b>	<b>35,35</b>	262,56
<b>Likidite Oranı (Katsayı)</b>	<b>35,35</b>	262,56
<b>Öz kaynak/Toplam Aktifler %</b>	<b>1,00</b>	1,00
<b>Net Borçlanma Seviyesi</b>	<b>0,00</b>	0,00
<b>Aktif verimliliği %</b>	<b>0,24</b>	5,14
<b>Hisse Başına Kar ( TL )</b>	<b>0,000012</b>	0,000224

**m) İşletmenin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler,**

Mevcut yapı aynen korunacaktır.

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

Şirket yönetiminde dönem içerisinde herhangi bir değişiklik olmamıştır.

Canan Ercan Çelik –Genel Müdür

Barış Kökoğlu - Genel Müdür Yardımcısı - Finansman

Hakan Akçimen - Mali İşler Müdürü

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

Dönem içerisinde toplam personel sayısı 16 kişi olup 2009 yılında personel giriş ve çıkışı yapılmamıştır. 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.

**ö) Yıl içinde yapılan bağışlar hakkında bilgiler,**

2009 yılında yapılan bağış ve yardımların detayı aşağıdaki gibidir.

	<b>(TL)</b>
BKV	170.255
Diğer	1.800
<b>Toplam</b>	<b>172.055</b>

**p) Merkez dışı örgütlerinin olup olmadığı hakkında bilgi.**

Yoktur.



**(3) 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.

**(4) Ek bilgiler:**

**a) 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.