



BORUSAN MANNESMANN BORU SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

ve BAĞLI ORTAKLIKLAR

1 Ocak – 31 Mart 2018

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

Vizyonumuz

Dünya Çapında Tanınan, Lider Çelik Boru Firması Olmak



Misyonumuz

Çelik Boru Endüstrisindeki Uzmanlığımızla, Yaşam Kalitesini Yükselten Ürün ve Hizmetler Sunmak ve Toplumun Ekonomik, Sosyal Gelişimini Üst Seviyelere Taşımak

İÇİNDEKİLER

	<u>Sayfa</u>
I. Giriş	4
II. Faaliyetlere İlişkin Değerlendirme	7
III. Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler	20
IV. Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu	21

I. GİRİŞ

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Şirket") ve Bağlı Ortaklıkları (bundan sonra birlikte "Grup" olarak anılacaklardır), boyuna ve spiral kaynaklı çelik boru üretimi ve satışı yapmaktadır. Şirket'in hisse senetleri 1994 yılından beri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir. Şirket, Türkiye'de tescil edilmiştir.

Merkez Adresi : Meclisi Mebusan Caddesi No: 35-37
34427 Fındıklı - İstanbul

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in konsolide edilen Bağlı Ortaklıkları, Şirket'in bu Bağlı Ortaklıklarda kontrol ettiği hisse oranları ve faaliyet konuları aşağıdaki gibidir.

Faaliyet Konusu Oran%	Bağlı Ortaklık	Nihai
Holding	Borusan Mannesmann Holding BV	100,0
Çelik Boru	Borusan Mannesmann Pipe US Inc	100,0
Çelik Boru	Borusan Mannesmann Vobarno Tubi SPA	99,0
Mühendislik	Borusan Mühendislik İnşaat ve Sanayi Makinaları İmalat A.Ş.	96,9

İntifa senedi hamillerinin oy hakkı bulunmamaktadır.

- Raporun Dönemi** : 01.01.2018 – 31.03.2018
- Ortaklığın Unvanı** : Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Ticaret Sicil Numarası : 69531
- Yönetim Kurulu Üyeleri**

29 Mart 2018 tarihli Olağan Genel Kurul kararına göre, yapılacak ilk olağan Genel Kurula kadar görevleri devam edecek olan Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeleri aşağıda yer almaktadır.

<u>Görevi</u>	<u>Adı ve Soyadı</u>
Başkan ve Murahhas Üye	Semih Özmen
Başkan Yardımcısı	Heinrich Clören
Üye	Agah Uğur
Üye	Alexander Eckhard Soboll
Üye	Erkan Muharrem Kafadar
Bağımsız Üye	Nüsret Cömert
Bağımsız Üye	Ahmet Murat Selek

Şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan herhangi bir idari veya adli yaptırım bulunmamaktadır.

Yetki Sınırları

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve Ana Sözleşme hükümleri ile münhasıran Genel Kurul'a verilmiş olan yetkiler dışında kalan tüm işler hakkında karar vermeye yetkilidir.

4. Yönetim Kadrosu

İcrada görevli olan Şirket üst yönetim yapısı aşağıdaki unvan, görev ve kişilerden oluşmaktadır.

Görevi	Adı Soyadı	Şirkette Bulunduğu Süre	İş Tecrübesi	Mesleği
1. Genel Müdür	Zafer Atabey	27 yıl	27 yıl	İktisatçı
2. Genel Müdür Yardımcısı, Standard Boru Segmenti	Oğuzhan Kuşçuoğlu	13 yıl	16 yıl	İktisatçı
3. Genel Müdür Yardımcısı, Özel Boru Segmenti	Kağan Arı	13 yıl	20 yıl	İşletmeci
4. Genel Müdür Yardımcısı, Alt Yapı Proje Segmenti	Uğur Onbaşı	19 yıl	21 yıl	Uluslararası İlişkiler
5. Genel Müdür Yardımcısı, Mali İşler	Mehtap Anık Zorbozan	1 yıl	26 yıl	Endüstri Mühendisi
6. Genel Müdür Yardımcısı, Satınalma ve Tedarik	Ali Okyay	18 yıl	18 yıl	Endüstri Mühendisi

5. Çalışanlar

31.03.2018 itibariyle	Sendikalı	Sendikasız	Toplam
Düz işçi	853	-	853
Kalifiye işçi	380	-	380
Alt kademe yönetici	-	42	37
Orta kademe yönetici	-	31	29
Üst kademe yönetici	-	8	8
Memur sayısı	-	140	145
Ara Toplam	1.233	221	1.454
Taşeron firma işçi sayısı	-	144	144
Genel Toplam	1.233	365	1.598

Şirketimizin de içinde bulunduğu Türk Metal-İş Sendikası ile şirketimizi temsilen MESS (Türkiye Metal Sanayicileri Sendikası) arasında yürütülmekte olan Eylül 2017 - Eylül 2019 dönemini kapsayan toplu iş sözleşmesi imzalanmış, 31.01.2018 tarihinde KAP'ta (Kamuyu Aydınlatma Platformu) duyurulmuştur.

6. Dönem içinde gerçekleşen sermaye artışları

Şirket sermayesi 141.750.000 TL'dir. Dönem içinde gerçekleşen sermaye artışı yoktur.

7. Dönem içinde çıkarılan menkul kıymetler

Dönem içinde menkul kıymet çıkarılmamıştır.

8. Dönem içinde yapılan Ana Sözleşme değişiklikleri

Şirketin Sermaye ile ilgili 6. Maddesi aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir

<

9. Sermayedarlar

Ortağın Ticaret Unvanı /Adresi	Pay Tutarı	Oran (%)
1) Borusan Mannesmann Boru Yatırım Holding A.Ş.	104.157.266 TL	73,48
2) Lumbro Nominees Jersey LTD.	9.450.000 TL	6,67
3) Halka Açık ve Diğer	28.142.734 TL	19,85
Toplam	141.750.000 TL	100,00

Yıl içinde sermayedarların paylarında bir değişiklik olmamıştır.

Şirketin; ilişkili taraf işlemleri ve bu işlem sonucunda sağlanan karşı edimler döneme ait konsolide finansal tablolar ve dipnotlarında sunulmaktadır. (Dip Not 23: İlişkili Taraf Açıklamaları) Şirketimiz her bir işlemde uygun bir karşı edim sağlamıştır.

10. Üst Yönetim Kadrosuna Yapılan Ödemeler

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

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 bir oran ile dağıtılan Yönetim Kurulu temettüsüdür. Bağımsız yönetim kurulu üyelerine yönetim kurulu temettüsü ödenmemektedir.

Üst düzey yöneticilere performans dayalı prim, ikramiye gibi ücretler ödenmektedir. Bu ücretler mevcut potansiyel riskler, sermaye ve likidite durumu ile gelecekte elde edilmesi planlanan gelirlerin gerçekleşme olasılığı ve zamanı dikkate alınarak öz sermayeyi zayıflatmayacak şekilde belirlenir. Üst düzey yöneticilere, Şirketin performansına bağlı ödeme yapılması mümkün olmakla birlikte, bu ödemelerin Şirketin kurumsal değerlerine olumlu yönde etki edecek şekilde olmasına özen gösterilir.

Şirket tarafından herhangi bir yönetim kurulu üyesine ve üst düzey yöneticiye borç veya kefalet gibi teminatlar verilmemekte, kredi ve üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırılmamaktadır.

31.03.2018 tarihinde sona eren döneme ait üst yönetim kadrosuna yapılan ödemeler, konsolide finansal tablolar ve dipnotlarında sunulmaktadır. (Dip Not 23: İlişkili Taraf Açıklamaları)

II. FAALİYETLERE İLİŞKİN DEĞERLENDİRME

1. Makroekonomik Değerlendirme

Küresel Görünüm

Uluslararası Para Fonu (IMF) “Küresel Ekonomik Görünüm” raporunun Nisan 2018 sayısını "Konjonktürel İyileşme, Yapısal Değişim" başlığıyla yayınlamıştır.

Raporda, geçen yıl artan yatırım ve ticaret sayesinde %3,7 genişleyerek 6 yılın en hızlı büyümesini kaydeden küresel ekonominin bu yıl da güçlenmeyi sürdüreceği vurgulanmıştır. Bu çerçevede, 2018 ve 2019 küresel büyüme beklentilerini %3,9 seviyesinde sabit tutan IMF, destekleyici finansal koşullar, olumlu piyasa güveni ve ABD'nin genişlemeci mali politikalarını büyümeyi hızlandıran etkenler olarak sıralamıştır.

Ayrıca, orta vadede küresel büyümenin %3,7'ye doğru yavaşlayacağına işaret edilen raporda, 40 kadar gelişen ve yükselen ekonominin kişi başına düşen gelir açısından gelişmiş ülkelerden daha yavaş büyümesinin beklendiği ifade edilmiştir.

IMF Büyüme Tahminleri (Nisan 2018)

					Önceki Rapora Göre Değişim	
	2016	2017	2018	2019	2018	2019
Dünya	3,2	3,7	3,9	3,9	0,2	0,2
Gelişmiş Ülkeler	1,7	2,3	2,5	2,2	0,3	0,4
ABD	1,5	2,3	2,9	2,7	0,2	0,2
Avrupa Bölgesi	1,8	2,4	2,4	2,0	0,3	0,3
Gelişmekte Olan Ülkeler	4,4	4,7	4,9	5,1	0,0	0,0
Rusya	-0,2	1,8	1,7	1,5	0,1	0,0
Çin	6,7	6,8	6,6	6,4	0,1	0,1
Hindistan	7,1	6,7	7,4	7,8	0,0	0,0
Brezilya	-3,5	1,1	2,3	2,5	0,4	0,4
Enflasyon						
Gelişmiş Ülkeler	0,8	1,7	2,0	1,9	0,1	-0,2
Gelişmekte Olan Ülkeler	4,3	4,1	4,6	4,3	0,1	0,0

ABD ekonomisi ilk çeyrekte yıllıklandırılmış olarak çeyreklik bazda %2,3 büyüyerek piyasa tahmininin (%2) üzerinde bir performans sergilemiştir. Ülke ekonomisi geçtiğimiz yılın son çeyreğinde %2,9 büyüme göstermiştir. İşgücü piyasasındaki güçlü görünüm ve güven göstergelerinin yüksek seyrine dayanarak tüketim harcamalarının ikinci çeyrekte hız kazanması beklenmektedir. Ayrıca ikinci çeyrek itibarıyla Trump'ın vergi indirimlerinin olumlu etkisinin gözlenmeye başlanacağı ve kamu harcamalarının büyümeye olan desteğinin artacağı düşünülmektedir.

Avrupa Birliği (AB) ekonomisi ilk üç ayda çeyreklik bazda %0,4 ile öngörülerle uyumlu bir büyüme performansı kaydetmiştir. AB ekonomisi son çeyreğe gelen revizyonla birlikte 2017'nin son üç çeyreğinde de %0,7'şer büyüme göstermişti. Yıllık büyüme ise 2018'in ilk çeyreğinde %2,5 düzeyinde gerçekleşmiştir. Büyümedeki ivme kaybının aşağı yönlü bir trendin habercisi olmaktan ziyade normalden soğuk geçen kış mevsimine bağlı bir düzeltme olduğu yorumları yapılmaktadır.

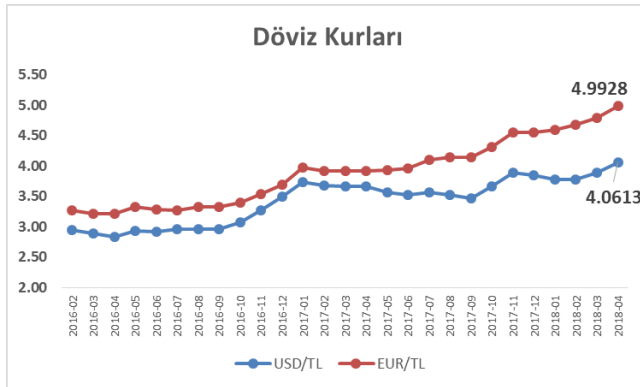
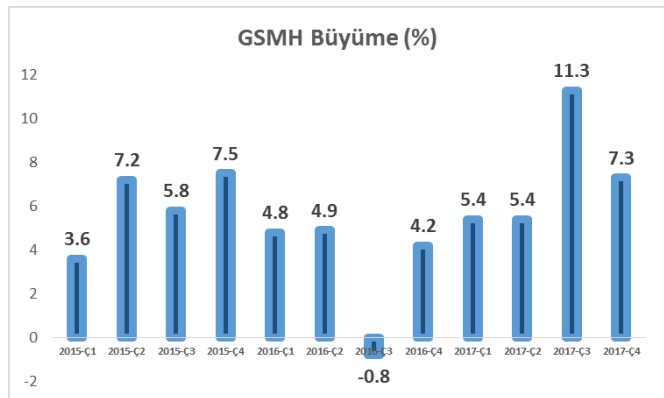
Çin ekonomisi, 2017'nin son çeyreğinde %6,8'lik büyüme kaydetmiş, bunu yanında 2018 yılı ilk çeyrekte de %6,8 büyüme ile tahminlerin üzerinde büyüme göstermiştir. Çin ekonomisi, yükselen konut fiyatlarını düşürmek için devam eden önlemlere rağmen güçlü tüketici talebi ve yüksek gayrimenkul yatırımlarıyla birinci çeyrekte beklentilerin üzerinde büyümüştür. Birinci çeyrekte ekonomik büyümenin %77,8'ini yaratan güçlü tüketim, ihracat alanında karşılaştığı risklere rağmen Çin ekonomisini desteklemeye devam etmektedir.

Dünya genelinde ve ABD'de azalan petrol stoklarının fiyatlardaki artışı desteklemeye devam etmesi, özellikle Orta Doğu kaynaklı artan jeopolitik riskler ve Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) kararının istikrarlı bir şekilde uygulanmasının fiyatlarının şu anki seyrini belirleyen unsurlar olarak belirtilmektedir. Nisan ayını aylık bazda %10'un üzerinde bir yükselişle 76,6 USD'den tamamlayan Brent türü ham petrolün varil fiyatı Kasım 2014'ten bu yana en yüksek seviyelerinde seyretmeye devam etmektedir.



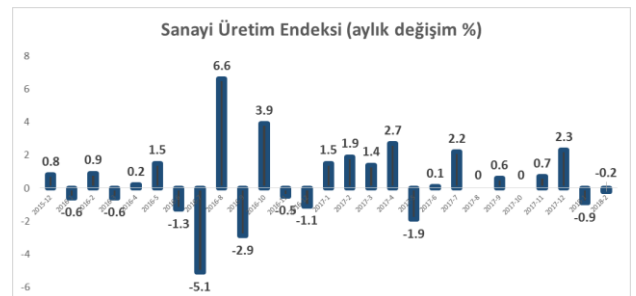
Türkiye

Türkiye ekonomisi geçtiğimiz yılın son çeyreğinde zincirlenmiş hacim endeksine göre bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %7,3 ile beklentiler paralelinde büyümüştür. Yıl genelinde büyüme oranı ise %7,4 düzeyinde gerçekleşmiştir. Bir önceki çeyrekte kaydedilen %11,1'lik büyüme %11,3'e, yılın ilk çeyreğindeki %5,3'lük büyüme de %5,4'e revize edilmiştir. Böylece Türkiye ekonomisi yıl genelinde %7,4 oranında büyümüştür. 2017'de yakalanan büyüme ivmesinde alınan tedbirlerin de desteğiyle iç tüketimde ve yatırımlarda yaşanan canlanma belirleyici olmuştur.



TL cinsi varlıklara olan ilginin azalmasıyla birlikte TL'nin Mart ayının ardından Nisan ayında da baskı altında kaldığı görülmektedir. TL, ABD doları ve Euro karşısında hızlı değer kaybederek Nisan ayında tarihi yüksek seviyesine çıkmıştır. Öte yandan, S&P'nin Türkiye'nin notunu indirmesi ve ABD dolarının uluslararası piyasalarda güçlenmesi Mayıs ayına TL'nin baskı altında başlamasına neden olmaktadır.

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), 2018 yılı Şubat ayı sanayi üretim endeksini açıklamasına göre; takvim etkilerinden arındırılmış sanayi üretimi endeksi Şubat ayında yıllık bazda %9,9 arttı. Sanayinin alt sektörleri (2015=100 referans yılı) incelendiğinde, 2018 yılı Şubat ayında madencilik ve taşocakçılığı sektörü endeksi bir önceki yılın aynı ayına göre % 11,2, imalat sanayi sektörü endeksi % 10,4 ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi % 3,3 artış göstermiştir.

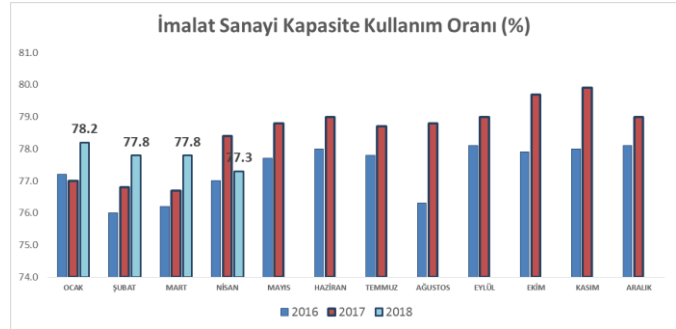


Mal ve hizmet satın alma eğilimlerini gösteren İmalat Sanayi Satın alma Müdürleri Endeksi (PMI) ise Nisan ayında 48,9 olarak gerçekleşmiştir. PMI verisi, Türk imalat sektörü için daha zorlu faaliyet koşullarına işaret etmektedir. Ocak ayında 55,7 ile son 7 yılın en yüksek seviyesinde başlayan İSO Türkiye İmalat PMI, Şubatta kısmi düşüşle 55.6 seviyesine, Martta da sert düşüşle 51.8 oranına gerilemiştir.

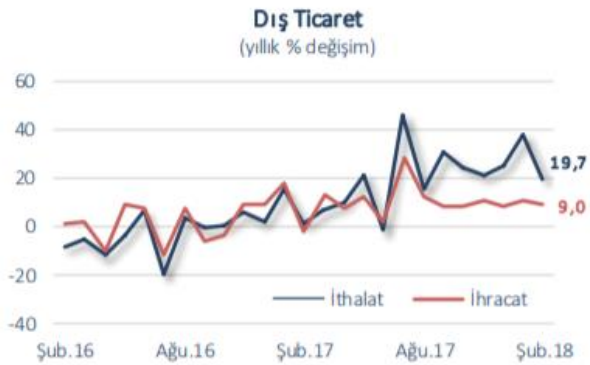
Ocak döneminde işsizlik oranı bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla 2,2 puan azalarak %10,8 seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu gelişmede, toplam istihdamın yıllık bazda 1,4 milyon kişi artması belirleyici olmuştur. Diğer taraftan, son beş aydır gerileyen işgücüne katılım oranının 2017 yılına göre yüksek seviyelerde bulunması işsizlik oranının düşüş hızını sınırlandırmıştır. Mevsim etkilerinden arındırılmış verilere göre ise işsizlik oranı bir önceki aya göre değişmeyerek %9,9 ile tek hanelerdeki seyrini sürdürmüştür..

TCMB tarafından Nisan ayına ilişkin İktisadi Yönelim Anketi ve Reel Kesim Güven Endeksi açıklanmıştır. Buna göre, Nisanda bir önceki aya göre 0,7 puan azalarak 111,2 seviyesine gerilemiştir.

Aynı dönemde imalat sanayiinde kapasite kullanım oranı (KKO) ise bir önceki aya göre 0,5 puan azalarak %77,3 düzeyinde gerçekleşmiştir. TÜİK tarafından açıklanan sektörel güven endeksleri de hizmet, perakende ticaret ve inşaat sektörlerinde güvenin bozulduğuna işaret etmektedir.



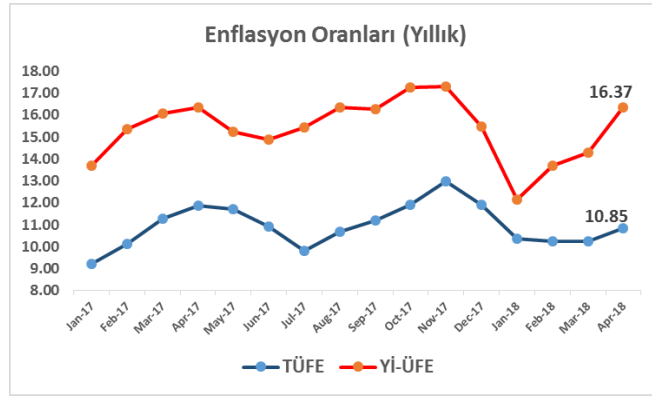
İhracat hacmi Şubat'ta yıllık bazda %9 oranında artarak 13,2 milyar USD olurken, ithalat hacmi %19,7 yükselerek 18,9 milyar USD düzeyinde gerçekleşmiştir. Böylece Ocak ayında %100'ün üzerinde artan dış ticaret açığı Şubat'ta yıllık bazda %54,2 oranında genişleyerek 5,8 milyar USD olmuştur. Motorlu kara taşıtları ihracatı yıllık bazda %26,2 artış ile tutar bazında en çok ihracat yapılan kalemdir.



Şubat ayında demir-çelik ithalatı hızlı yükselerek ithalattaki artışa 3,7 puan ile en fazla katkı sağlayan kalem olmuştur.

Cari açık Şubat'ta bir önceki yılın aynı ayına kıyasla %61,8 oranında artarak 4,2 milyar USD düzeyinde gerçekleşmiştir. Bu gelişmede, geçtiğimiz yıla kıyasla yüksek seyreden petrol fiyatları ve parasal olmayan altın ithalatının etkisiyle genişleyen dış ticaret açığı belirleyici olmuştur. Parasal olmayan net altın ithalatı geçen yılın aynı ayına kıyasla yaklaşık 700 milyon USD artış kaydetmiştir. Öte yandan, seyahat gelirlerindeki toparlanma cari açıktaki genişlemeyi sınırlandırmaya devam ettirmiştir. 12 aylık kümülatif cari açık Şubat'ta 53,3 milyar USD ile Nisan 2014'ten bu yana en yüksek düzeyine çıkmıştır. Net enerji ve altın ticareti hariç tutulduğunda ise, bu dönemde cari açık 6,3 milyar USD düzeyinde gerçekleşmiştir.

Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) Nisan ayında aylık bazda % 1,87, Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi (Yİ-ÜFE) % 2,60 artış göstermiştir. Yıllık enflasyon tüketici fiyatlarında % 10,85, yurt içi üretici fiyatlarında %16,37 olmuştur. Nisan ayında gıda ve alkolsüz içecekler grubu ile haberleşme haricindeki diğer tüm ana harcama gruplarında fiyatlar aylık bazda artış kaydetmiştir. Bu dönemde aylık enflasyona en fazla katkırı giyim ve ayakkabı grubu sağlarken, ulaştırma grubundaki fiyat gelişmeleri de TÜFE'deki yükselişte rol oynamıştır. Mevsimsel olarak fiyatların aylık bazda %10,4 oranında yükseldiği giyim ve ayakkabı grubunun aylık enflasyona katkısı 66 baz puan olmuştur.



Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P Türkiye'nin "BB" olan yabancı para cinsinden kredi notunu "BB-"ye indirmiştir. Diğer taraftan, not görünümünün "durağan" olduğunu açıklamasında bulunmuştur. Not indirimine gerekçe olarak enflasyon görünümü ile cari ve mali dengelerdeki bozulmaları gerekçe gösteren kuruluş, TL'deki bozulmanın sürmesi, özel sektörün kırılganlıklarının artması ve mali görünümün daha da bozulması halinde kredi notunun yeniden indirilebileceğini açıklamıştır. Öte yandan, S&P enflasyon oranının %5'lik hedefe yaklaşması ve Türkiye'nin dış dengesinin sürdürülebilir şekilde düzelmesi durumunda ülkenin kredi notunun yükseltilebileceğini belirtmiştir.

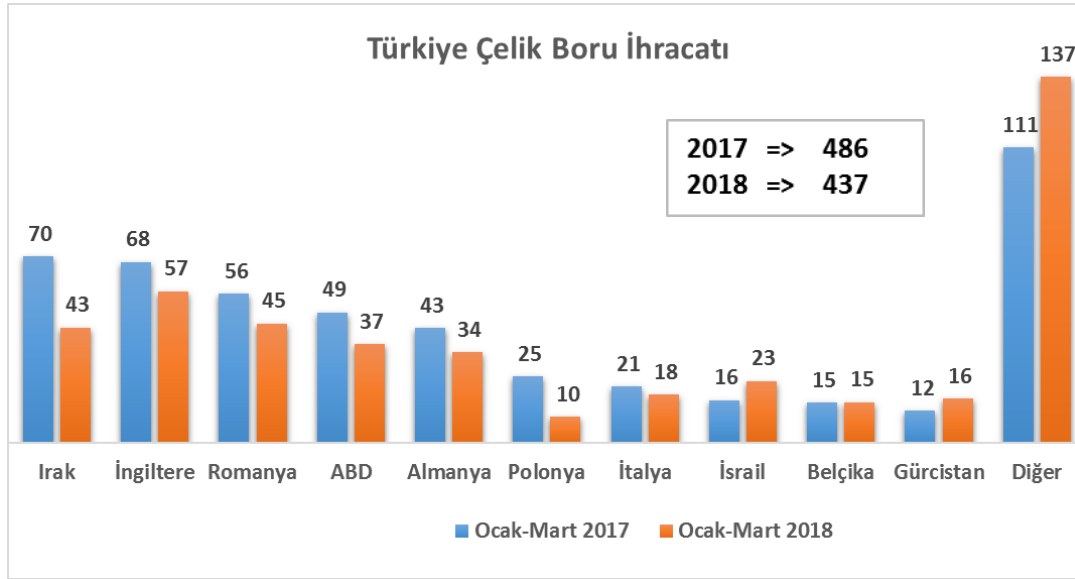
TCMB Para Politikası Kurulu (PPK), 25 Nisan'daki toplantısında Geç Likidite Penceresi borç verme faiz oranını 75 baz puan artırarak %13,5'e yükseltmiştir. Toplantı sonrası yayımlanan metinde; enflasyon ve enflasyon beklentilerindeki yüksek seyre dikkat çekilirken, ithalat fiyatlarındaki yükselişin fiyatlama davranışı üzerinde risk oluşturduğunun altı çizilmiştir. TCMB, bu doğrultuda 30 Nisan'da yayımladığı 2018'in ikinci Enflasyon Raporunda, yılsonu enflasyon tahminini Ocak ayındaki tahmine kıyasla 0,5 puanlık artışla %8,4'e yükseltmiştir. Söz konusu artışın 0,4 puanının petrol fiyatları ve döviz kuru kaynaklı gelişmelerle TL cinsi ithalat fiyatlarındaki artışa bağlı olduğu açıklanmıştır. Ayrıca, raporun tanıtımında yapılan konuşmada para politikasındaki sıkı duruşun kararlılıkla sürdürüleceğini ve 2019 yılsonu enflasyon tahminini %6,5 olarak korunduğu belirtilmiştir.

2. Çelik Boru Sektörüne İlişkin Genel Değerlendirme

Ekonomik ve siyasal gelişmeler ile yoğun korumacı önlemlerin alındığı 2018 yılının ilk çeyreğinde Türk çelik boru sektörü geçmiş yıl ile aynı düzeyde bir performans sergilemiştir. Sektörün yılın ilk çeyreğinde gerçekleştirdiği ihracat önemli pazarlarda yaşanan olumsuz gelişmelere rağmen miktar bazında bir önceki yıl ile hemen hemen aynı olup 443 bin tona ulaşmış, değer bazında ise hammadde ve nihai ürün fiyatlarındaki artışın da etkisiyle %25 oranında artış göstermiştir.

ABD Başkanı , ithal çelik ve alüminyuma yönelik gümrük vergileri (Section 232 kapsamında) hakkındaki nihai kararını Mart 2018'de açıklayarak; çelik ürünlerinin ithalatına %25, alüminyuma da %10 vergi getirildiğini duyurmuştur. Açıklanan bu ithalat vergisinde AB, Kanada ve Meksika'ya geçici muafiyet tanınırken, bazı diğer ülkelere (Arjantin, Brezilya, Avustralya ve Güney Kore) kalıcı muafiyet olduğu açıklanmıştır. ABD'nin 2017 yılında ithal ettiği 36 milyon ton çelik içinde en çok payı Kanada, Brezilya ve Güney Kore alırken, ithal edilen çelik ürünlerinin sıralamasında Türkiye altıncı sırada gelmektedir.

Tüm bu korumacı önlemler ve Orta Doğu'da yaşanan belirsizliklere rağmen 2018 Ocak-Mart döneminde ihracat miktarı bir önceki yıla göre bir miktar azalsa da toplam çelik boru ihracatı miktar olarak performansını korumuştur. 2018 Ocak-Mart döneminde gerçekleşen çelik boru ihracatında İngiltere'yi sırasıyla Romanya, Irak, A.B.D. ve Almanya izlemiştir. Bu beş ülkenin toplam ihracat içindeki payı ise %50 seviyesinde gerçekleşmiştir.



İhracat pazarlarındaki karşılaştığı sorunlara ve engellere rağmen çelik ihracatı geçtiğimiz yıl önceki yıla kıyasla miktar bazında % 7,7 artışla 17,8 milyon ton, değer bazında % 26,4 artışla 11,5 milyar dolara yükselmiştir.

Yılın başından bu yana karşılaştığı zorluklara rağmen Türkiye ihracatına katkı vermeyi sürdüren çelik sektörü, 2018 yılının ilk çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre miktar bazında %5,1 azalışla 4,9 milyon tonluk ihracat gerçekleştirmiştir. Değer bazında ihracat ise % 21 yükselişle 3,6 milyar dolara ulaşmıştır. Bu dönemde sektörün en önemli pazarlarından ABD'ye olan ihracatın Section 232 etkisiyle 2017'nin ilk çeyreğine kıyasla % 40 düştüğü ve 371 bin tona gerilediği görülmektedir. Çelik sektörünün direkt ihracatına, diğer birliklerin faaliyet alanına giren demir çelik ürünleri de eklendiğinde Türkiye'nin 2018 yılının ilk üç ayındaki toplam çelik ihracatı; miktar bazında 5,1 milyon ton, değer bazında ise 4,2 milyar dolar olmaktadır. Çelik İhracatçıları Birliği verilerine göre; 2018 yılı Mart ayı ihracatı ise 2017 yılının aynı ayı ile kıyaslandığında miktarda % 15 azalış ile 1,7 milyon ton olurken değerde % 11 artış ile 1,3 milyar dolara yükselmiştir.

Ocak-Mart 2018 döneminde miktar bazında en çok ihraç edilen çelik ürünü % 15,7'lik düşüşe rağmen 1,6 milyon ton ile inşaat çeliği olmuştur. İnşaat çeliğini 778 bin tonla yassı sıcak sac, 473 bin tonla dikişli boru, 422 bin ton ile filmaşın ve 417 bin tonla profil izlemiştir.

3. Borusan Mannesmann Boru

1958 yılında kurulan ve sektörün en köklü şirketi olarak kabul edilen Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş., (BMB) 60 yıllık tecrübesi ile sektörün Türkiye’de gelişimine öncülük etmiştir. BMB, Türkiye’de toplam 750.000 ton boyuna kaynaklı ve 300.000 ton spiral kaynaklı çelik boru olmak üzere yaklaşık 1,1 milyon ton üretim kapasitesi ile faaliyetlerini devam ettirmektedir. Türkiye’de kurulu kapasiteye ek olarak, Avrupa otomotiv endüstrisine hizmet vermekte olan Vobarno (İtalya) fabrikasının üretim kapasitesi de yıllık 28.000 ton seviyesindedir.

BMB’nin bağlı ortaklığı olan ABD’nin Teksas eyaletinin Baytown şehrinde kurulu Borusan Mannesmann Pipe US Inc, (BMP) 300,000 ton kapasiteli petrol ve doğal gaz çıkarımında kullanılan kuyu ve sondaj borusu üretim tesisinde 2014 yılının üçüncü çeyreğinde üretim faaliyetlerine başlamıştır. Bu yatırım ile birlikte şirketimiz gerek satış hacmi, gerekse de üretim kapasitesi açısından Avrupa’nın önde gelen üreticilerinden birisi olmanın yanında ABD’de üretim tesisi olan bir Türk firması konumuna gelmiştir.

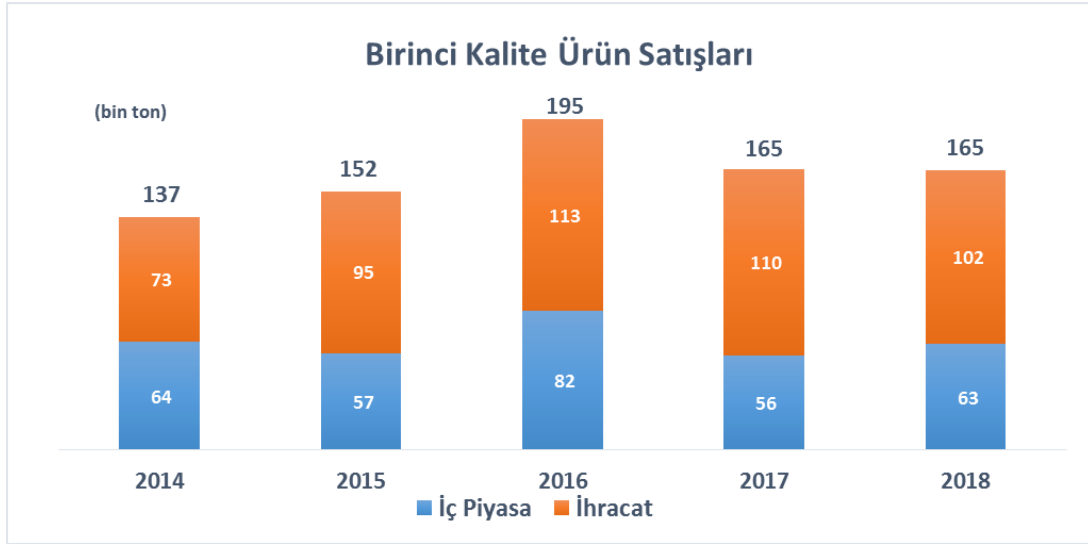
Yoğun bir rekabetin yaşandığı ABD sondaj borusu pazarında müşterilere en kaliteli ürünü sağlayarak fark yaratma amacında olan şirketimiz, en gelişmiş teknolojiye sahip ekipmanlar ile en kısa sürede yüksek kaliteli üretim hedefine ulaşmıştır. Bu tesiste, BMP, API standartlarına uygun yüksek kaliteli boru üretebilmektedir.

BMP, üretim sürecinin her adımında en gelişmiş ve ileri teknolojilere sahip, müşterilerden gelebilecek her türlü talebe uygun ürün üretebilecek esneklikte bir yapıya sahip olan bu yeni üretim tesisinde, BMB’nin uzun senelerden beri süregelen bilgi ve tecrübesini de kullanarak, ABD sondaj borusu pazarında yerel ve önemli bir oyuncu olarak kabul görmeyi hedeflemektedir.

2014 yılının üçüncü çeyreğiyle birlikte petrol fiyatlarında yaşanan düşüşün etkisiyle ABD sondaj ve kuyu borusu pazarında yaşanan daralma 2016 yılı genelinde devam etmiştir. Ancak, son dönemde artan kuyu sayıları ile birlikte petrol fiyatlarında yaşanan yükseliş trendi, sektörde toparlanmanın 2017 yılı ile birlikte başlamış olabileceğine yönelik görüşleri de kuvvetlendirmektedir. Bu bağlamda, şirketimiz 2018 yılında pazar koşullarını daha da yakından takip etmeye devam etmeyi, sektördeki olumsuz gelişmelerden ise en az etkilenecek şekilde çalışmalarını sürdürmeyi hedeflemektedir. Şirketimiz, 2016 ve 2017 yıllarında pazar payını artırmayı başarmış, 2018 yılında ise bu başarıyı daha da ileri seviyelere taşımayı hedeflemektedir.

Şirketimiz, ABD’nin Teksas eyaleti sınırları içinde inşa edilecek olan bir doğal gaz boru hattı projesinin 368 km uzunluğundaki kısmının boru tedarik ihalesini kazanmıştır. 173 milyon ABD doları tutarındaki kontrat bedeliyle, Borusan Mannesmann’ın şimdiye kadar kazandığı en büyük ihale olan bu proje kapsamında gerekli olan doğal gaz hat borularının tamamı, dünyanın en yeni spiral boru üretim teknolojisine sahip tesislerinden biri olan Gemlik fabrikasında üretilmektedir. Sevkiyatın 2018 yılı içinde tamamlanması planlanmaktadır. Şirketimizin özellikle son 3 yılda tedarikçisi olduğu ABD boru hattı projelerinde gösterdiği olağanüstü performans; ABD ekonomisi için çok önemli olan, hat güvenliği açısından da uzmanlık ve güvenilirlik gerektiren bu projeyi almasında en önemli unsur olmuştur.

Otomotiv sektörüne yönelik ürettiği yüksek katma değerli çelik borularda sektördeki lider konumunu devam ettiren şirketimiz, 2018 yılında da bu konumunu korumayı hedeflemektedir. Küresel pazarlarda ise sunduğumuz kaliteli ürün ve hizmet ile adımızdan daha fazla söz ettirmek adına çalışmalarımızı sürdürmekteyiz.



2018 Ocak-Mart döneminde;

- Birinci kalite boru satış tonajımız önceki yılın aynı dönemine göre aynı seviyede gerçekleşmiş ve 165 bin ton seviyesine ulaşmış oldu. Buna karşın satış cirosu önceki yıla göre %26 artmış olup, bu artış brüt karlılığa da olumlu etki etmiş önceki yıla göre karlılık %21 seviyesinde artmıştır. Artışın önemli bir bölümü yüksek katma değerli boru satışından elde edilmiştir.
- Toplam birinci kalite satışlarının %62'si global pazarlara yönlendirilerek uluslararası düzeyde sahip olduğumuz rekabet gücümüz sağlamlaştırılmıştır.
- Yüksek katma değerli sondaj ve kuyu borusu satışlarımız bir önceki yıla kıyasla %50 oranında artış gösterirken, bu boruların satışından elde edilen brüt kar ise beklentilerin oldukça üzerinde gerçekleşmiştir.
- Otomotiv sektörüne yönelik çelik boru satışlarımız satış hacmi olarak bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %5 oranında artış gösterirken, karlılık ise bir önceki yıla paralel olarak gerçekleşmiştir.
- Standard boru satışlarımız miktar olarak bir önceki yılın ilk üç ayına paralel olarak gerçekleşmiş, ancak bu borulardan elde edilen karlılık ise önemli ölçüde artış göstermiştir.
- Basınçlı, özel ve spiral borular başta olmak üzere yüksek katma değerli boru satışları toplam birinci kalite satışlarımızın %58'i seviyesinde gerçekleşmiş, bu boruların satışından elde edilen cironun toplam birinci kalite satış cirosu içindeki payı ise %71 olarak gerçekleşmiştir.
- Inovasyon cirosu, şirket konsolide birinci kalite ürün cirosunun %9'una ulaşmış, gerçekleşen Yalın 6 Sigma projelerinin önemli bir bölümü ise doğrudan müşteriye dokunan, ürün ve servis geliştirerek müşteri memnuniyet ve bağlılığını sağlayan projelere yönelik gerçekleştirilmiştir.
- Otomotiv ve katma değeri yüksek standart boru ürün gruplarına yönelik sürdürülebilir rekabet avantajı ve sıçramalı büyüme sağlayacak 75 milyon USD sabit kıymet bedelli yatırım planına başlanmıştır.
- Mart 2018'de, Çelik İhracatçıları Birliği'nin 2017 yılında en çok ihracat yapan firmaları ödüllendirdiği Çelik İhracatının Yıldızları töreninde, Borusan Mannesmann Boru "Spiral Dikişli Boru İhracat" kategorisinde birinci olurken, "Boyuna Dikişli Boru İhracatı" kategorisinde ikincilik ödülü almıştır.
- 16 - 20 Nisan 2018 tarihleri arasında Almanya'nın Düsseldorf şehrinde düzenlenen ve sektörün uluslararası düzeydeki en önemli buluşmalarından olan "Tube Dusseldorf 2018" boru fuarında şirketimiz, güvenilir ürünleri ve yüksek kalite standartları sayesinde fuarın cazibe merkezlerinden biri haline gelmiş, dünyanın dört bir yanından çok sayıda misafiri ağırlamıştır.

- Borusan Mannesmann Boru, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından düzenlenen "Sanayide Enerji Verimliliği Proje Yarışması" kapsamında enerji verimliliği alanında birincilik ödülünün sahibi olmuştur. Enerji yoğunluğunu son üç yılda ortalama %54,5 oranında azaltarak enerji verimliliğinde ana metal sanayi alt sektörü içerisinde birinciliğe layık görülmüştür. Yarışmanın ödülleri 29 Mart'ta gerçekleştirilen törenle takdim edilmiştir.

Araştırma ve Geliştirme

2018 Ocak-Mart döneminde birinci kalite ürün konsolide ciromuzun %9'u yeni ürün ve servis grubunda yapılan satışlardan elde edilmiştir.

Otomotiv segmentinde ise, 2018 birinci çeyreğinde toplam yeni ürün satış tonajının %14'üne tekabül edecek miktarda satış yapılmıştır.

Borusan Holding inovasyon insiyatifi yönlendirmesi ile iç piyasa yeni ürün satışında organizasyonel esneklik sağlanmıştır. Böylece hem yeni ürün bulma konusunda devamlılık, hem de pazarlama inovasyonları ile geliştirilmiş yeni ürünlerin satışlarını artırmak amaçlanmaktadır.

Yatırımlar

Dönem içinde Çelik Boru grubuna 12,164,327 TL, Mühendislik grubuna ise 16.258 TL yatırım gerçekleştirilmiştir.

İç Kontrol ve Denetim

Şirketimiz, Borusan Holding A.Ş.'nin, Yönetim Kurulu Başkanı'na bağlı olarak görev yapan İç Denetim Müdürlüğü tarafından periyodik olarak denetlenmektedir. Bu denetimler sonucu ortaya çıkan tespitler ilgili birimlerle, Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri ve üst yönetimiyle ve Holding Yönetim Kurulu Üyeleriyle paylaşılmaktadır. Bu tespitlere yönelik belirlenen eylem planları ve taahhütleri iç denetim birimi tarafından ayrıca takip edilmektedir.

Bununla birlikte, Şirket'imizin 17.12.2012 tarihinde kurulmuş olan iç kontrol birimi de Şirket ve süreç seviyesindeki risklere odaklı olarak kontrol bazlı gözetim faaliyetlerini sürdürmektedir. Şirket iç kontrol birimi raporlarını, İcra Kurulu Başkanı ve İcra Kurulu ile paylaşmaktadır. Şirket iç kontrol birimi, hem Borusan Holding Denetim Müdürlüğü'nce tespit edilen konular, hem de kendi tespitleri ile ilgili olarak bulgu takip sürecine katkıda bulunmaktadır.

Şirketimizin iç kontrol sistemlerinin işleyişi ve etkinliği, prosedürleri, çalışanlarımızın yetki ve sorumlulukları Yönetim Kurulu ve üst düzey yöneticilerimiz tarafından takip edilmekte, iç kontrol uzmanımız tarafından koordine edilmekte ve periyodik olarak yapılan iç denetim çalışmaları çerçevesinde denetlenmektedir.

Şirket, dönem içerisinde herhangi bir özel denetim ve kamu denetimine tabi olmamıştır.

4. Borusan Mannesmann Vobarno

İtalya'nın Vobarno bölgesinde yerleşik Borusan Mannesmann Vobarno Tubi SPA, yıllık 28.000 ton üretim kapasitesi ile yüksek katma değerli soğuk çekilmiş özel boru üretimi konusunda uzmanlaşmıştır. İtalya, Almanya, İspanya ve Fransa gibi otomotiv sektörünün güçlü olduğu ülkelere yönelik yaptığı satışlar ile gerek ürün gerekse hizmet kalitesi açısından Avrupa'da sektöründe tanınan bir üretici konumundadır. Şirket yaklaşık 24.000m² kapalı alan üzerine kurulu olup, 91 çalışanı ile faaliyet göstermektedir. 2017 yılında birinci kalite ürün satışları bir önceki yıla kıyasla %6 oranında artış göstermiştir.

5. Borusan Mühendislik

1978 yılından beri faaliyetlerini Bursa'nın Gemlik ilçesindeki fabrikasında sürdüren Borusan Mühendislik İnşaat ve Sanayi Makinaları İmalat A.Ş., 10,630 m² kapalı, 10,370 m² açık olmak üzere toplam 21,000 m² alanda demir-çelik sektöründe faaliyet gösteren firmalara gereksinim duydukları makina ve teçhizatın üretilmesi, yatırımların projelendirilmesi ve yürütülmesi konusunda hizmet vermektedir. Yatırım projelerine ek olarak, müşterilerine gereksinim duydukları tamir, bakım hizmetlerini sağlamak, yedek parça tasarlamak ve üretmek konularında da hizmet vermektedir.

6. Borusan Mannesmann Pipe US

Amerika Birleşik Devletleri'nde mukim olan bağlı ortağımız Borusan Mannesmann Pipe US Inc., toplam 150 milyon USD yatırım harcaması ile kurulmuş olan üretim tesisinde üretim ve satış faaliyetlerine devam etmektedir. Yıllık 300,000 ton üretim kapasitesine sahip tesiste doğal gaz ve petrol çıkarımında kullanılan sondaj boruları üretilmektedir.

Geçmiş dönemde petrol fiyatlarında yaşanan sert düşüşler ABD'deki petrol kuyu sayılarında düşüşe yol açmış, bu durum sondaj ve kuyu borusu talebinde önemli oranda azalmaya yol açmıştır. Ancak son dönemde enerji fiyatlarında yaşanan yukarı yönlü seyir sonucu 2017 yılında pazar talebinde önemli ölçüde bir toparlanma gerçekleşmiştir. 2018 yılı içinde ABD'de artan petrol kuyusu sayısına rağmen petrol fiyatları hızlı yükselmeye devam etmektedir, Brent türü ham petrolün varil fiyatı Mayıs ayının ilk günlerinde bir miktar gerilese de Kasım 2014'ten bu yana en yüksek seviyelerinde seyretmektedir. Bu durum 2018 yılında da pazar koşullarının ılımlı seyrini sürdürebileceğine yönelik beklentilerimizi kuvvetlendirmektedir.

Borusan Mannesmann Pipe US Inc., olarak pazarın zor günler yaşadığı 2016 yılında üretim tesisimizi pazara açık tutarak, nihai ürün kullanıcılarına bu zor dönemde güvenilir bir üreticiden kaliteli boru satın alabilme imkanını sunduk, ve pazarda bilinirliğimizi önemli oranda artırdık.

2017 yılında toparlanma sinyalleri gösteren pazar koşullarını fırsata döndüren iştirakimiz, yeni ürün çalışmalarına da ağırlık vererek, rakiplerden boşalan üretim potansiyeline cevap vermiş, bu sayede hem pazar payını artırmayı hem de müşteri portföyünü genişletmeyi başarmıştır. Nitekim, 2018 yılında da alınan yeni siparişlerin önemli bir bölümü pazara yeni sunulan ürünlerden ve önemli yeni müşterilerden sağlanmıştır.

Borusan Mannesmann Pipe US Inc., çelik sektörünün en önemli yayın kuruluşlarından biri olan American Metal Market (AMM) tarafından üretim, operasyonel mükemmellik, yeni ürün geliştirme, izlenebilirlik, verimlilik ve iş güvenliği gibi farklı alanlardaki kriterler dikkate alınarak yapılan değerlendirme neticesinde "Yılın En İyi Boru Üreticisi" ödülünü 2017 yılında ikinci kez kazanmıştır. ABD'de petrol ve doğal gaz sondaj boruları üretimine yaklaşık üç yıl önce başlayan Borusan Mannesmann Pipe US, kurulduğu günden bu yana attığı adımlarla performansını sürekli yükselterek faaliyet gösterdiği sektörde etkin ve güçlü bir oyuncu konumuna geldiğini bu ödülü kazanarak bir kez daha göstermiştir.

7. Başış ve Yardımlar

- Başış Politikası

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

Başış ve yardım yapılırken Maliye Bakanlığı'nın vergi muafiyeti tanıdığı vakıf ve dernekler olmasına özen gösterilir.

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

Yapılan Başış ve Yardımlar

şirket Ocak-Mart 2018 döneminde, sosyal sorumluluk bilinci kapsamında çeşitli yardım kuruluşları ve vakıflara yaptığı yardımları devam ettirmiştir. Söz konusu dönemde yapılan başış ve yardımlar aşağıda yer almaktadır;

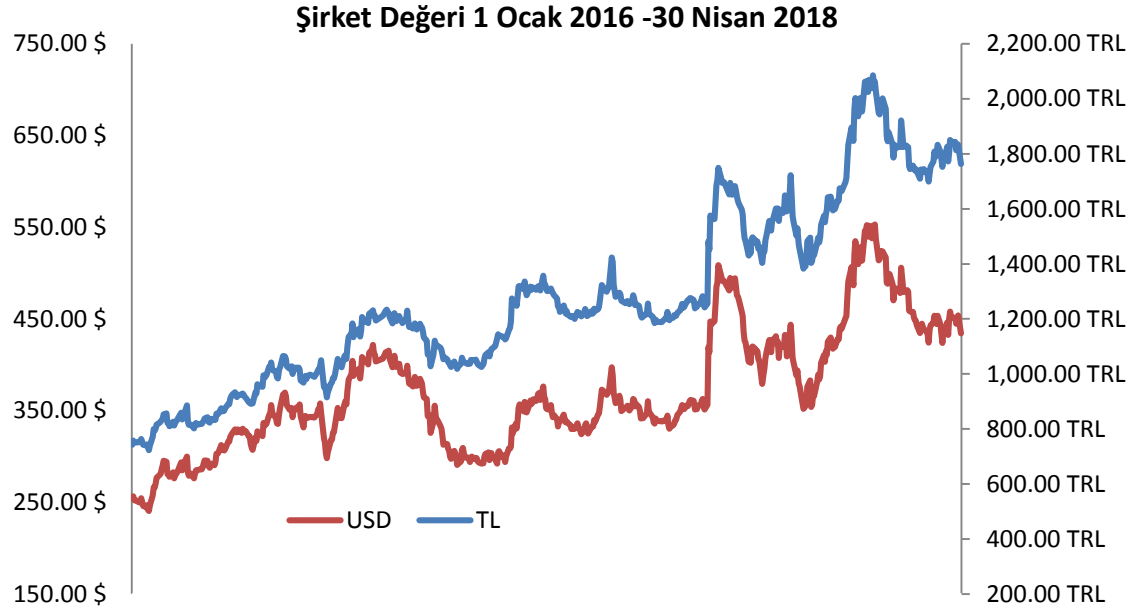
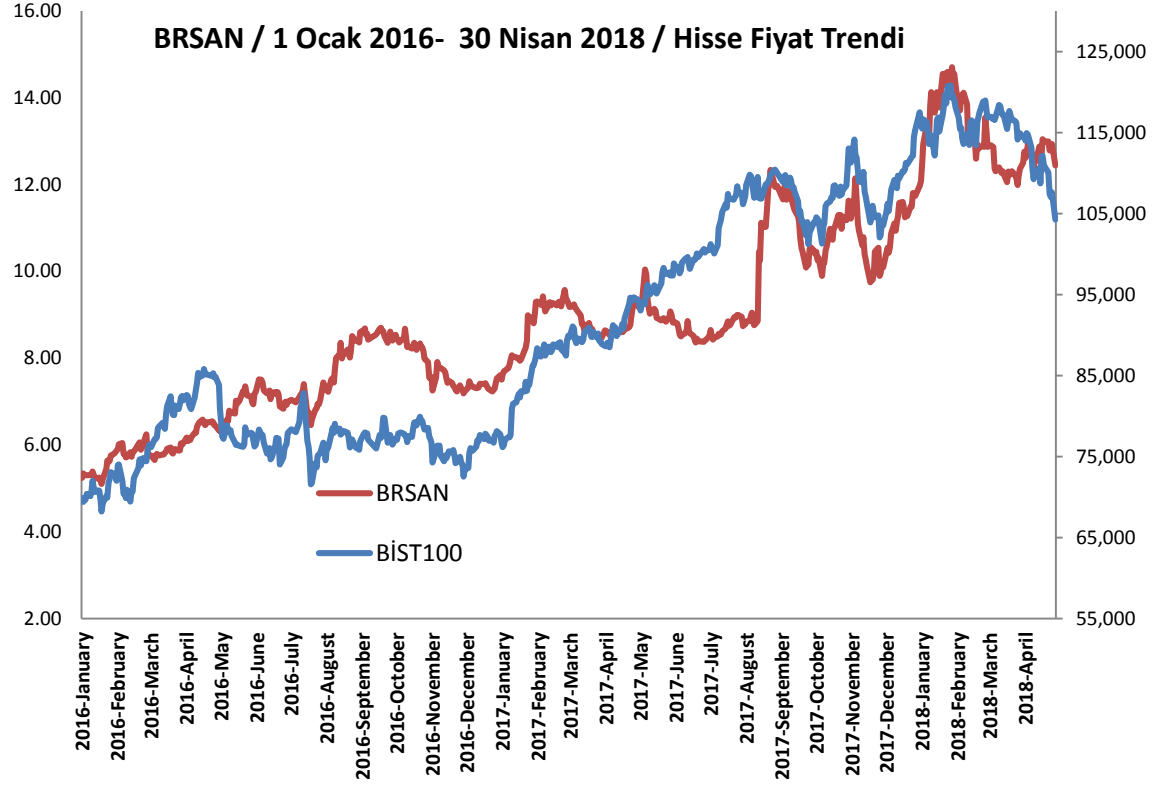
	1 Ocak 2018 - 31 Mart 2018 (TL)
Borusan Kocabıyık Vakfı	498,008
Lösev	3,241
İ.Ü. Orman Fakültesi	13,926
Tema	200
Türkiye Eğitim Vakfı	350
Diğer	10,662
Toplam	526,387

8. Hisse senedi fiyatlarının gösterdiği gelişme

2018 yılı ilk seansını 11.97 TL ile kapatan hisselerimizin 2 Ocak 2018 – 30 Nisan 2018 dönemi içinde ulaştığı en yüksek seans kapanış değeri 14.71 TL, en düşük ise 11.97 TL olmuştur. Aynı dönem içerisinde BİST-100 endeksi %11 oranında değer kaybederken hisse senedimizin değer kazancı %4 ulaşarak Borsa performansını geçmiştir. 2017 yılı başından beri BİST-100 endeksi %34 değer kazanırken, hisse senedimiz yatırımcısına %63 kazandırmıştır.

2018 yılında Nisan ayının son işlem günündeki kapanış değerine göre şirketimizin piyasa değeri 1.76 Milyar TL'dir.

Şirket hisse senedi fiyatı tarihsel gelişimi ve piyasa değeri değişimleri aşağıdaki grafiklerde verilmiştir:



Yıllar İtibariyle Temettü Oranları

Yıllar itibariyle A ve B grubu hissedarlara dağıtılan temettüler ve ödenmiş sermayeye oranları aşağıdaki gibidir:

Yıl	Temettü (TL)	Oran (%)
2002	8,127,000	45.10 (net 40.60)
2003	4,063,500	21.50 (net 19.35)
2004	25,515,000	90.00 (net 81.00)
2005	12,615,750	44.50 (net 40.05)
2006	26,649,000	94.00 (net 79.90)
2007	22,963,500	81.00 (net 68.85)
2008	-	-
2009	6,401,430	22.58 (net 19.19)
2010	-	-
2011	32,319,000	114.00 (net 96.90)
2012	30,051,000	106.00 (net 90.10)
2013	18,427,500	13.00 (net 11.05)
2014	19,703,250	13.90 (net 11.82)
2015	19,845,000	14.00 (net 11.90)
2016	84,341,250	59.50 (net 50.5750)
2017	87,176,250	61.50 (net 52.2750)

III. FİNANSAL YAPIYA İLİŞKİN BİLGİLER

		<u>Mart 2017</u>	<u>Mart 2018</u>
Cari Oran (katsayı)	$\frac{\text{Dönen Varlıklar}}{\text{Kısa Vadeli Borçlar}} =$	0.88	0.99
Likidite Oranı (katsayı)	$\frac{\text{Dönen Varlıklar} - \text{Stoklar}}{\text{Kısa Vadeli Borçlar}} =$	0.40	0.44
Stok Devir Hızı (katsayı)	$\frac{\text{Satışların Maliyeti}}{\text{Stoklar}} =$	0.68	0.72
İşletme Sermayesi Kullanımı	$\frac{\text{Stoklar} + \text{Ticari Alacaklar}}{\text{Net Satışlar}} =$	194%	188%
Özkaynak Kullanım Oranı	$\frac{\text{Özsermaye}}{\text{Toplam Kaynaklar} - \text{Nakit}} =$	42%	45%
Karlılık Oranı	$\frac{\text{Net Dönem Karı}}{\text{Net Satışlar}} =$	3.22%	1.69%
Aktif Verimliliği	$\frac{\text{Net Dönem Karı}}{\text{Aktif Toplamı}} =$	0.47%	0.29%
VFAÖK (TL)		64,752,877	79,345,982
VFAÖK Marjı	$\frac{\text{VFAÖK}}{\text{Net Satışlar}} =$	11.7%	= 11.1%

Not 1: Vergi Faiz Amortisman Öncesi Kar (TL) Hesaplaması	Mart 2017	Mart 2018
Faaliyet Karı / (Zararı)*	40,894,596	53,678,668
Amortisman Giderleri	22,244,567	23,770,467
Satışların Maliyeti içinde	17,577,071	18,990,149
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri içinde	330,743	408,457
Genel Yönetim Giderleri içinde	4,336,753	4,371,861
Kıdem Tazminatı Karşılığı Dönem Gideri / (Geliri)	1,613,714	1,896,847
Vergi Faiz Amortisman Öncesi Kar (TL)	64,752,877	79,345,982

* Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı) **tutarına** durdurulan faaliyet zararı ile finansal gelirler içinde yer alan temettü geliri dahil edilmiştir.

IV. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

Şirketimiz 1 Ocak – 31 Mart 2018 faaliyet döneminde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan belli başlı kriterlere uyum sağlamış, dönem içerisinde Şirket ana sözleşmesi, prosedür ve uygulamalar ilkelere uyum anlamında gözden geçirilerek uyumun tam olmadığı alanlar tespit edilmiş ve bu alanlara yönelik iyileştirme çalışmaları yapılmıştır. Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan uygulamalara uyum Şirket yönetimi tarafından prensip olarak benimsenmiştir.

BÖLÜM I - PAY SAHİPLERİ

2. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi

Şirketimizde pay sahipleri ile ilişkilerden Mali İşler Direktörlüğü sorumludur. Söz konusu direktörlüğe bağlı olan Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Departmanı ise pay sahipleri ile olan ilişkilerden sorumlu birim olarak tanımlanmıştır. Pay sahiplerimiz söz konusu birim ile temasa geçerek Şirketimiz ile iletişim kurabilmektedirler.

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. - Yatırımcı İlişkileri İletişim Bilgileri

Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Müdürü
Yatırımcı İlişkileri Mail Adresi

Bora Yüksel 0 212 393 57 58
bmb.investor@borusan.com

Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Birim Yöneticisi
Yatırımcı İlişkileri Mail Adresi

Begüm Terzioğlu 0 212 393 57 99
bmb.investor@borusan.com

Şirketimizde 01.01.2018-31.03.2018 tarihi içinde Sermaye Piyasası ve İMKB tebliğleri gereği 16 Özel Durum açıklaması bilgi paylaşımı amacı ile hazırlanmış ve yapılmıştır. Şirket Özel Durum açıklamalarını İMKB yoluyla ve kamuyu aydınlatma projesi kapsamında pay sahiplerinin bilgisine sunmuştur. Söz konusu açıklamalar zamanında yapılmış olup SPK veya İMKB tarafından yaptırım uygulanmamıştır.

Mevzuat ile belirlenen bilgilendirme faaliyetleri haricinde yatırımcı ilişkileri kapsamında yapılan faaliyetler ana hatları ile aşağıdaki gibidir;

- Yazılı ve görsel basın açıklamaları
- Yatırımcı ve analistler ile yapılan toplantı ve görüşmeler
- Telefon ve elektronik posta aracılığıyla gelen bilgi taleplerine cevap verilmesi

Dönem içerisinde gerek bireysel yatırımcılardan, gerekse aracı kurumlardan tarafımıza yöneltilmiş sorular 23.01.2014 Tarih ve 28891 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanmış olan “II-15.1.Özel Durumlar Tebliği” çerçevesinde değerlendirilerek cevaplandırılmıştır.

Dönem içerisinde Şirketle ilgili olarak Holding ve Şirket Yatırımcı İlişkileri Birimine elektronik posta ve telefon aracılığıyla ulaşan bilgi talepleri aşağıdaki başlıklar altında toplanabilir:

- a. Şirketin yatırım planları ve stratejik hedefleri
- b. Çelik fiyatlarının gelişimine yönelik beklentiler ve Şirketimiz performansına olası etkileri
- c. Yurtiçi ve yurtdışında rol aldığımız boru hattı projeleri
- d. Genel kurul ve kar dağıtımı
- e. Şirket dönem faaliyetleri ve performansı
- f. Yurtdışı iştiraklerimiz

Bu başlıklar altında Şirket Yatırımcı İlişkileri birimine yaklaşık 9 adet bilgi talebi yöneltilmiştir. Bilgi talepleri öncelikle 23 Ocak 2014 tarihli 28891 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanmış olan “Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği” çerçevesinde değerlendirilmektedir. Holding ve Şirket Yatırımcı İlişkileri birimleri koordineli bir çalışma ile soruları başlıklar halinde gruplayarak sıkça sorulan soruları tespit etmekte ve cevapları standart hale getirerek tüm pay sahiplerine eşit bilgi aktarımını sağlamaktadırlar. Sorulara mümkün olan en kısa zamanda cevap verilmesi kritik performans göstergesi olarak tespit edilmiştir.

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Dönem içinde gerek Şirketin internet sitesi (<http://www.borusanmannesmann.com/>) ve gerekse Borusan Grubu’nun internet sitesi (<http://www.borusan.com/>) pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme haklarının kullanımını kolaylaştırmak amacıyla kullanılmıştır. Şirket internet sitesi, Şirket’in “Kamuyu Bilgilendirme Politikası” çerçevesinde tanımlanan içeriği sağlayacak şekilde düzenlenmiştir. Bu kapsamda yatırımcıların, Şirket ile ilgili kurumsal bilgilere ulaşımı internet sitesi aracılığıyla sağlanmaktadır.

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

4. Genel Kurul Toplantıları

Şirket dönem içerisinde 1 adet Genel Kurul gerçekleştirmiştir.

Şirket’in 2017 yılı Olağan Genel Kurul’u 29.03.2018 tarihinde %76,51’lık bir toplantı nisabı ile gerçekleştirilmiştir. Toplantıya davet kanun ve ana sözleşmede öngörüldüğü üzere gündem ile birlikte 13.03.2018 tarihinde Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi, Şirketimizin <http://www.borusanmannesmann.com/> internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda (KAP) ve Elektronik Genel Kurul Sistemi’nde (EGKS) ilan edilmek suretiyle yapılmıştır. Genel Kurul öncesinde Olağan Genel Kurul gündemi, 2017 yılı faaliyet özeti, denetçi raporu özeti ve bağımsız denetim raporunu içeren Şirket faaliyet raporu Şirketin merkezinde pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur. Pay sahipleri soru sorma haklarını dilek ve temenniler bölümünde kullanmış, sorulara Şirket Yönetim Kurulu Başkanı tarafından cevap verilmiştir. Pay sahipleri tarafından gündem önerisi verilmemiştir. Söz konusu Genel Kurul’a ilişkin tutanaklar Genel Kurulu takiben Şirket merkezinde ve 29 Mart 2018 tarihinden itibaren Şirketin internet sitesinde sürekli olarak pay sahiplerine açık tutulmaktadır.

Genel Kurul gündeminde bağış ve yardımların tutarı ve yararlanıcıları hakkında ortaklara bilgilendirme yapılmıştır. İnternet sitesinde de paylaşılmış olan bağış ve yardım politikamızda bir değişiklik söz konusu değildir.

5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları

Şirket esas sözleşmesinin 22. maddesi uyarınca oy hakkında imtiyaz mevcuttur, buna göre (A) grubu hisselerin olağan ve olağanüstü toplantılarda T.T.K.'nın 387. maddesi hükmü saklı olmak kaydıyla 5'er oy hakkı vardır. Şirketin karşılıklı iştirak ilişkisi bulunmamaktadır. Azınlık payları yönetimde temsil edilmemektedir.

6. Kar Payı Hakkı

Esas sözleşmede kar dağıtım konusunda intifa senedi sahiplerine tanınan haklar dışında herhangi bir imtiyaz söz konusu değildir. Şirketin hisse senetleri arasında 100 adet hamiline muharrer intifa senedi bulunmaktadır. İntifa senedi sahiplerinin esas sözleşmenin 7. maddesi uyarınca genel kanuni yedek akçe ve birinci temettü ayrıldıktan sonra kalan net dağıtılabilir kâra %10 oranında iştirak etme hakları bulunmaktadır.

Şirketimizin Kamuya açıklanmış bir kâr dağıtım politikası bulunmaktadır. Kar dağıtım politikamız internet sitemizde de yer almaktadır. Buna göre; Şirketimizin geçmiş dönem kar ve temettü performansı incelendiğinde; ekonominin en sıkıntılı dönemlerinde dahi Şirketimizin karlı olduğu ve halka açıldığımız 1994 yılından bu yana net karımızın %50'sini veya daha üstünü ortaklarımıza temettü olarak dağıttığımız görülmektedir. Bu anlayışın gelecek dönemlerde de devam ettirilmesi hedeflenmektedir. Şirketimizin ileriki yıllar için kar dağıtım politikası, dağıtılabilir kardan %50 veya daha fazla oranda kar payı dağıtmak şeklindedir. Bununla birlikte bu politika iç ve dış ekonomik koşullardaki gelişmeler ile Şirketimizin yatırım fırsatları ve finansman olanaklarına göre her yıl yeniden gözden geçirilmekte örneğin 2008, 2009 ve 2010 yılları bu duruma bir istisna oluşturmaktadır.

Her yıl SPK düzenlemeleri çerçevesinde Şirketin finansal durumu göz önüne alınarak Yönetim Kurulu tarafından oluşturulan kâr dağıtım önerisi Genel Kurulda hissedarların onayına sunulmaktadır.

7. Payların Devri

Şirket esas sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

8. Şirket Özkaynakları Hakkında Açıklama

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla 1.832.344.621 TL olan özkaynak seviyesi ile, 141.750.000 TL olan ödenmiş sermayenin varlığının fazlasıyla korunduğu görülmektedir.

BÖLÜM II - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

9. Bilgilendirme Politikası

Kamuyu bilgilendirme politikası, II-17.1 Kurumsal Yönetim Tebliği'nde belirlenen esaslar çerçevesinde hazırlanmış ve Şirketin internet sitesi (<http://www.borusanmannesmann.com/>) vasıtasıyla kamuya duyurulmuştur.

Bu kapsamda, Şirketimiz aşağıda yer alan konu başlıklarına dair uygulama ilkelerini, yetki ve sorumlulukları belirlemiştir:

- Özel durumların kamuya açıklanması
- Mali tabloların kamuya açıklanması
- Ara dönem ve dönem sonu faaliyet raporlarının kamuya açıklanması
- Yazılı ve görsel basın açıklamaları
- Yatırımcı ve analistler ile yapılan toplantı ve görüşmeler

- Şirket internet sayfası
- Beklenti ve hedeflerin açıklanması
- Piyasada dolaşan asılsız haberler
- Analist raporları

Şirketimiz Sermaye Piyasası Hükümleri çerçevesinde kalmak kaydıyla, Şirket'in geçmiş performansını, gelecek beklentilerini, ticari sır niteliğindeki bilgiler haricindeki işe yönelik gelişmeleri, stratejilerini, hedef ve vizyonunu, yetkili kurumlarla, kamuyla, yatırımcılarla ve hissedarlarla zamanında, eş zamanlı, anlaşılabilir, eksiksiz, doğru ve kesintisiz bir biçimde paylaşılmasını sağlamak için şeffaf bir bilgilendirme politikası izlemektedir.

10. Şirketin Internet Sitesi ve İçeriği

Şirketimizin internet sitesi mevcut olup, <http://www.borusanmannesmann.com/> adresinden ulaşılabilir.

Şirketimiz internet sitesi Haziran 2011 de üretim ve sanayi kategorisinde altın örümcek üçüncülük ödülünü kazanmıştır. Yarışmada tasarım, içerik, özellik, işlevsellik, kullanılabilirlik ve standartlara uygunluk gibi birçok değerlendirme kriteri göz önünde bulundurulmuştur.

Şirket'in kurumsal internet sitesinde yer alan bilgilere ek olarak <http://www.borusan.com/> adresinde Yatırımcı İlişkileri başlığı altında Borusan Grubu'nun halka açık şirketleri ile ilgili bilgilere yer verilmektedir. Bu doğrultuda söz konusu adreste Şirketimiz ile ilgili olarak da SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinin öngördüğü içerikte bilgiler bulunmaktadır

Internet sitemizde şirket hakkındaki genel bilgilere, ve yıl sonlarına ait bilgilere İngilizce olarak da ulaşılması mümkündür. Ayrıca esas sözleşme, kar dağıtım politikası, yönetim kurulu üyeleri ile üst yönetimde çalışan kişileri ile ilgili bilgiye İngilizce olarak ulaşmak mümkündür. Ancak faaliyet raporları sadece Türkçe olarak yayınlanmaktadır.

11. Faaliyet Raporu

Kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporu Şirketimizin faaliyet raporunun ayrılmaz bir parçasıdır. Kurumsal yönetim ilkelerinde sayılan bilgilere faaliyet raporumuzda yer verilmektedir.

Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette mali yapıyı etkileyebilecek herhangi bir olay gerçekleşmemiştir.

BÖLÜM III - MENFAAT SAHİPLERİ

12. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

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

13. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Menfaat sahiplerinden çalışanlar öneri sistemleri aracılığıyla, tedarikçi ve müşteriler ise ortak yürütülen ve organizasyonlar üstü nitelik taşıyan Yalın 6 Sigma projeleri kanalıyla Şirket yönetiminde pay sahibi olabilmektedirler.

Şirketimiz müşterileri ve tedarikçileri ile olan ilişkilerini Borusan Grubu'nun 2002 yılında yayınlamış olduğu ve grup şirketlerinin ve çalışanlarının tüm kurumsal paydaşları (iç ve dış

müşteriler, tedarikçiler, toplum, grup şirketleri, kamu yönetimi ve yasalar) ile olan ilişkilerini düzenleyen “Borusanlı’nın El Kitabı - Kurumsal İlkelerimiz, Çalışma ve Davranış Kurallarımız” dokümanı çerçevesinde yürütmektedir.

Müşteri odaklılık, Borusan Grubu’nun kurumsal değerlerinden biri olarak tanımlanmış ve “Müşteri mutluluğunda ve bağlılığında Türkiye’de referans şirket olmak” kritik başarı faktörü olarak belirlenmiştir. Söz konusu kritik başarı faktörüne ulaşmakta Borusan Holding tarafından Yalın 6 Sigma metodolojisi ve onun bir uygulaması olan “Müşteri sesinin yönetimi” şirketlere araç olarak sunulmuştur. İç ve dış müşterilere sunulan ürünlerin ve hizmetin kalitesi her zaman Borusan Grubu’nun güvencesi ve teminatı altındadır. Grupta müşteri memnuniyetinin tam olarak sağlanabilmesi için tüm çalışanlar, Yönetim Kurulları dahil, üzerlerine düşen her türlü görevi üstlenme prensibini benimsemişlerdir.

Şirketimizde de müşteri memnuniyetini sağlamaya ve geliştirmeye yönelik olarak tüm fonksiyonel süreçleri kapsayan “Müşteri sesinin yönetimi” süreci uygulanmaktadır. Bu kapsamda müşteri beklenti ve talepleri sistematik ve bütünsel bir şekilde ele alınarak, iş süreçlerinin ve ürünlerin mevcut performans seviyelerinin müşteri beklentilerine cevap verecek şekilde artırılması için çalışmalar yürütülmektedir. Şirket genelinde süreçleri iyileştirmek için Yalın 6 Sigma metodolojisi kullanılmaktadır. Ürettiğimiz ürünlerin ve iş süreçlerimizin kalitesi ulusal ve uluslararası standartlar ile garanti altına alınmıştır. Şirketimizde mevcut yönetim sistemlerinin kalitesi ISO 9001 belgesi çerçevesinde onaylanmıştır.

Tüm kurumsal paydaşlarla olduğu gibi tedarikçilerle çalışmada da uzun süreli, kalıcı ve güvenilir ilişkilerin kurulması amaçlanmaktadır. İlişkileri sürekli kılmak için karşılıklı etkileşimin önemi bilinir ve birer iş ortağı olarak görülen tedarikçilerin de bu ilişkiden ekonomik olarak memnun olmaları arzu edilir.

Bu olanaklar haricinde menfaat sahiplerinin yönetime katılımı konusunda Şirkette oluşturulmuş sürekli bir model bulunmamaktadır.

14. 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 “İş İlkeleri, İş Etiği ve İnsan Kaynakları Uygulamaları” çerçevesinde hareket etmektedir. İlk doküman Borusan Grubu kurumsal yönetim anlayışı, yapısı, işleyişi, iş ilkeleri ve politikalarını kapsamaktadır. İkinci doküman ise, iş ilkeleri, etik kuralların uygulanması, paydaş ilişkileri ile beraber işe alım, çalışma düzeni, ücret ödemeler, çalışan görev ve sorumlulukları alt başlıkları kapsamında Borusan Grubu’nun ana insan kaynakları politikalarını ve uygulamalarını içermektedir.

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.”

Buna ek olarak, Grup şirketlerinin İnsan Kaynakları Uygulamaları ana hatları ile “Borusan Grubu İnsan Kaynakları 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, bireyi geliştirerek daha başarılı olmasını sağlamaktır.

Çalışanlar ile sosyal haklar ve güvenceler, sendikal ilişkiler, performans, kariyer yönetimi, ücret ve kariyer gelişimi konularındaki ilişkileri yürütmek Şirket insan kaynakları departmanının sorumlulukları arasındadır. Bu kapsamda İnsan Kaynakları Müdürü Fırat Akkemik ve Genel Müdür Semih Özmen yetkilidir. Dönem içerisinde çalışanlardan ayrımcılık konusu dahil olmak üzere herhangi bir şikayet gelmemiştir.

15. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

Borusan Holding'in tüm grup şirketleri ve çalışanlar için 2002 yılında hazırlamış olduğu "Borusan Grubu Yönetim Anlayışı, İş İlkeleri ve Uygulamaları" dokümanı etik kuralları içermektedir. Söz konusu doküman tüm çalışanlar ile paylaşılmış, bununla beraber şirket etik kuralları kamuoyuna duyurulmamıştır.

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 kurumsal yönetim anlayışının uzantısıdır.

Şirketimiz, üretim tesislerinin bulunduğu Bursa/Gemlik ve İzmit bölgelerinde bugüne kadar gerçekleştirdiği köprü ve okul inşaatı, spor kulüplerine yardım, çevre düzenlemesi çalışmalarına destek gibi bölge gelişimini destekleyici faaliyetlerinin yanı sıra her yıl gelirlerinin bir bölümü ile Borusan Kocabıyık Vakfı ve Borusan İstanbul Filarmoni Orkestrasını desteklemektedir. Çalışanların Özel Sektör Gönüllüleri Derneği kapsamında gönüllü faaliyetlere katılması desteklenmektedir.

Borusan Grubu aynı zamanda faaliyetlerini işin yasal gereksinimleriyle orantılı olarak, çevreye zarar vermeyecek, güvenli bir şekilde gerçekleştirmeyi taahhüt eder. Grupta, çevreyi korumak ve temiz tutmak amacıyla;

- Atıkları ve ürünlerin çevre üzerindeki olumsuz etkilerini en az düzeye indirecek, doğal kaynak kullanımını azaltacak, mümkün olan en uygun yöntemlerin kullanılması,
- Ürünlerin üretimi, ulaşımı ve pazarlamasında sağlık, emniyet ve çevre mevzuatına uyulması ve bu mevzuatın da ötesinde yüksek standartların benimsenmesi,
- Üretim tesislerindeki operasyonların emniyetli, çevreye uyumlu ve bulunduğu ortamdaki sosyal koşullara ve çalışanların gereksinimlerine uygun bir şekilde yürütülmesi,
- Çalışanların, müşterilerin, tedarikçilerin ve genel kamuoyunun çevre konusunda bilinçlendirilmesi için maksimum çabanın sarf edilmesi esastır.

Şirketimizde İş Sağlığı ve Güvenliği uygulamaları ve Çevre Koruma uygulamaları sırasıyla OHSAS 18001 ve ISO 14001 belgeleri çerçevesinde onaylanmıştır.

Şirketimiz, internet sitesi aracılığı ile de kamuya duyurmuş olduğu "İş Sağlığı Güvenliği ve Çevre Politikası" ile çevre ve iş sağlığı konusunda yönetim taahhütlerini de ortaya koymaktadır.

Dönem içinde çevreye verilen zararlardan dolayı Şirket aleyhine açılan bir dava bulunmamaktadır.

BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU

16. Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

Yönetim Kurulu	Unvan	Bağımsızlık	İcrada Görevli / Değil
Semih Özmen	Başkan ve Murahhas Üye		İcrada Görevli
Heinrich Clören	Başkan Yardımcısı		İcrada Görevli Değil
Agah Uğur	Üye		İcrada Görevli Değil
Erkan Muharrem Kafadar	Üye		İcrada Görevli Değil
Alexander Eckhard Soboll	Üye		İcrada Görevli Değil
Ahmet Murat Selek	Üye	Bağımsız	İcrada Görevli Değil
Nüsret Cömert	Üye	Bağımsız	İcrada Görevli Değil

Kurumsal yönetim ilkeleri kapsamında “Bağımsız üyeler için Yönetim Kurulunda son on yıl içerisinde 6 yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmamış olması” prensibi bulunmaktadır.

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 bulunmaktadır.

Şirketimiz 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 Şirketimiz bünyesindeki görevlerinin zamanve odaklanma anlamında olumsuz etkilenmemesi esastır.

Yönetim kurulu başkanı ile genel müdür farklı kişilerdir. Dönem içinde bağımsız yönetim kurulu üyelerimizin faaliyet dönemi içinde bağımsızlıklarını ortadan kaldıran bir durum ortaya çıkmamıştır. İlgili bağımsız üyelerin bağımsızlık beyanları KAP’da yayınlanmıştır.

Şirket tarafından Yönetim Kurulu üyeleri için getirilmiş bir yasak söz konusu olmamakla beraber bu kapsamda bir işlem gerçekleşmemiştir.

17. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Yönetim Kurulu faaliyet dönemi başında oluşturulan bir takvim doğrultusunda en az 3 ayda bir toplanır. Yönetim Kurulu takviminin oluşturulması, güncellenmesi, üyelerinin toplantılara katılımının temin edilmesi, şirket yönetiminin hazırlanan yönetim kurulu raporunun toplantıdan 1 hafta öncesinde tüm üyelere ulaşması, tutanakların hazırlanması ve arşivlenmesini teminen oluşturulmuş bir sekreteryaya bulunmaktadır. Yönetim Kurulu toplantılarının gündemi yine Yönetim Kurulu Başkanı tarafından Yönetim Kurulu üyelerinin görüşleri doğrultusunda belirlenir. Her toplantıdan 15 gün önce kesin davet ve gündem her bir Yönetim Kurulu üyesinin talebi doğrultusunda uygun mecra ile kendisine ulaştırılır. Toplantıda alınan kararların yanı sıra açıklanan farklı görüşler, öneriler ve sorulan sorular da toplantı zabıtlarına geçirilmektedir. Mütalaalar olmakla beraber, şu ana kadar katılanların oybirliği ile alınmamış bir karar bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu üyelerine ağırlıklı oy hakkı ve/veya olumsuz veto hakkı tanınmamaktadır.

18. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Esas sözleşmede yer almamakla beraber, Şirketin Yönetim Kurulu üye seçiminde aranan asgari nitelikler SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri 4.3 "Yönetim Kurulunun Yapısı" maddesinde yer alan niteliklerle örtüşmektedir. Mevcut Yönetim Kurulu üyeleri söz konusu maddelerde yer alan niteliklere sahiptir. Yönetim Kurulu Üyelerinde aranacak asgari niteliklere esas sözleşmede yer verilmemiştir.

Şirket Yönetim kurulunda üç adet komite oluşturulmuştur. Bunlar tüm üyeleri bağımsız üyelerden oluşan denetim komitesi, riskin erken saptanması komitesi ve kurumsal yönetim komitesidir. Kurumsal yönetim komitesi aynı zamanda aday gösterme ve ücret komitelerinin görevlerini yürütür.

19. Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması

Borusan Grubu'nda risk yönetimi ve iç kontrol tüm grup şirketlerini kapsayacak şekilde Borusan Holding Yönetim Kurulu tarafından oluşturulmuş bulunan Borusan Holding Mali Kontrol Departmanı ve Finansman departmanları bünyesinde yürütülmektedir. Şirketimiz özelinde ise, Mali İşler ve Finansman birimi risk yönetim süreci ve iç kontrol mekanizması ile ilgili çalışmaları yürütmektedir. Borusan Holding ve Şirket bünyesinde yer alan bu birimler süreç dahilinde koordineli bir çalışma yürütmektedir. Buna göre, Şirket aylık bazda Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UFRS) kapsamında hazırladığı finansal tablolarını ve tanımlanmış kritik performans göstergeleri doğrultusunda şirketin performansına ilişkin şirket yönetiminin açıklamalarını da içeren önceden belirlenmiş bir format, kapsam ve içerik dahilinde üst yönetim raporlaması yapmaktadır. Söz konusu raporlar, takip eden ayın 10. gününde Borusan Holding Mali Kontrol Departmanı'na ve Şirket üst yönetimine eş zamanlı olarak iletilmektedir. Buna ek olarak şirketin yasal ve yönetim muhasebe kayıtları ve finansal tabloları da elektronik ortamda grup raporlama platformuna girilmekte ve söz konusu rapor ve kayıtlar Holding Mali Kontrol departmanı tarafından tutarlılık, standartlara uyum, kritik performans göstergelerinden varyans konularında analiz edilmektedir. Üst yönetim raporlamasındaki amaç, Şirketin operasyonel ve stratejik aksiyonların alınması için gerekli olan analizler ile şirket yönetimine karar alma sürecinde destek olmaktır.

Borusan Holding Finansman Departmanı, diğer grup şirketlerinde olduğu gibi Şirketimiz özelinde de şirket fonlarının değerlendirilmesi işlevini yerine getirmektedir. Buna ek olarak, Şirket finansman birimi finansal piyasa enstrümanlarını kullanarak risk yönetim fonksiyonunu Holding Finansman departmanı ile koordineli olarak yerine getirmektedir.

Küresel gelişmeleri yakından takip eden şirketimiz, kurumsal risk yönetimi politikalarını etkin ve sistematik hale getirerek, faaliyetlerine etki edebilecek faktörleri belirlemek, bu faktörleri risk iştahına paralel olarak yönetmek ve gerekli önlemleri alabilmek amacıyla kurumsal risk yönetimi sürecini belirlemiştir.

Bu süreçte, şirketimizde, SPK ve TTK düzenlemelerine uygun olmak üzere riskin erken saptanması komitesi kurulmuştur. Şirketin devamlılığına ve gelişimine yönelik tehdit oluşturabilecek unsurların önceden tespiti ve bu risklere karşı alınacak aksiyon planlarının belirlenmesini kendine amaç edinen komite, riskin etkin bir şekilde yönetilmesine yönelik çalışmalar sürdürmektedir.

Bu bağlamda komitenin karşılaştığı başlıca riskler; müşteri alacaklarından kaynaklanabilecek kredi riski, grup faaliyetlerinden doğabilecek operasyonel risk, döviz kuru ve faiz oranlarındaki değişimlerden kaynaklanabilecek piyasa riski, faaliyetlerin sürdürülmesine ve güncel ihtiyaçların fonlanabilmesine yönelik ortaya çıkabilecek likidite riski, faaliyette bulunan sektörlerdeki gelişmeler paralelinde ortaya çıkabilecek stratejik risk ve şirketin güçlü imajına ve itibarına yönelik itibar riski olarak öne çıkmakta, şirket, karlılığını ve operasyonlarının etkinliğini devam ettirmek amacıyla bütün riskleri etkin bir şekilde yönetip, gerekli aksiyonları almaktadır.

20. Şirketin Stratejik Hedefleri

Yönetim Kurulu Şirketin vizyon ve misyonunu belirlemiştir. Şirketin vizyonu “Dünya çapında tanınan, lider çelik boru firması olmak”, misyonu ise “Çelik boru endüstrisindeki uzmanlığımızla, yaşam kalitesini yükselten ürün ve hizmetler sunmak ve toplumun ekonomik, sosyal gelişimini üst seviyelere taşımak”tır. Şirketin vizyon ve misyonu internet sitesi kanalıyla kamuya duyurulmuştur.

Borusan Grubu şirketleri 5 yıllık stratejik plan dönemleri ile çalışmaktadır. Bu kapsamda şirket yöneticileri en az 5 yılda bir çevre, pazar ve rakip analizleri yaparak şirketin vizyonuna ulaşması için gerekli kritik başarı faktörleri, ana iş hedefleri, ana stratejiler ve stratejik geliştirme alanlarını belirler. Grup Şirketleri tarafından oluşturulan stratejik hedefler, önce ilgili şirketin yönetim kurulunun onayına sunulur ve ardından Holding tarafından konsolide edilerek, önce Holding İcra Komitesi'ne, daha sonra da Holding Yönetim Kurulu'na sunulur. Her yıl iş planları bu stratejilere ilişkin aksiyon planları göz önüne alınarak hazırlanır. Yöneticiler iş planlarını şirket yönetim kurulu ile o dönemdeki iş planı/bütçe toplantısında paylaşır, gerekli görüldüğü hallerde revizyonların yapılmasını müteakip yıllık iş planı ve bütçe yönetim kurullarında onaylanır. Stratejiler, bu stratejilerin uygulanması ve şirket performansı şirket iş planının bir parçası olarak yıl içerisinde şirket yönetim kurulu tarafından her 3 ayda bir gözden geçirilir ve hedeflere ulaşma derecesi ölçülür.

21. 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 bir oran ile dağıtılan Yönetim Kurulu temettüsüdür. Yönetim Kurulu bağımsız üyeleri ise sadece sabit ücret almaktadır. Bağımsız üyeler dönem karından herhangi bir pay almazlar. 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.