

## Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.

### 30 Eylül 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 - 30.09.2009

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<br>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 |
| Gülray Özlem Yalçinkaya | 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 Departmanı 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 Departmanı, diğer grup şirketlerinde olduğu gibi Borusan Yatırım özelinde şirket fonlarının değerlendirilmesi işlevini ve finansal piyasa enstrümanlarını kullanarak risk yönetim fonksiyonunu yerine getirmektedir.

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

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

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

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

30 Eylül 2009 tarihi itibari ile Şirket'in herhangi bir opsiyon sözleşmesi bulunmamaktadır.

Şirket'in Finansman Departmanı, karşılaşılabilecek riskleri azaltmak ve yönetmek için riskleri günlük takip ederek Şirket yönetimine haftalık, 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 – 30.09.2009 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 09/2009 dönemi içerisinde Borusan Holding Finansman ve Yatırımcı İlişkileri'nden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapan Barış Kökoğlu'na bağlı olarak aşağıdaki yapıda yönetilmiştir:

#### Yatırımcı İlişkileri Birimi

Yatırımcı İlişkileri Mail Adresi – investor@borusan.com

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

## 2. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

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

- Borusan Yatırım'ın iştiraklerine ilişkin sektörel beklentiler, mali ve operasyonel performans, ileriye dönük hedefler
- Borusan Grubu'nun konsolide performansı
- Çelik fiyatlarının gelişimine yönelik beklentiler ve şirket performansına olası etkileri
- Telekom sektöründeki gelişmeler ve Borusan Telekom'un mali ve operasyonel performansı
- Grubumuzun çelik sektöründe yapmayı planladığı yatırımların detayları ,
- Grubun stratejik planı ve yatırım projeleri

Bu başlıklar altında Yatırımcı İlişkileri birimine 18 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 9 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 dağıtımı 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 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 geçirilecektir.

## **6. Payların Devri**

Şirket esas sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

## **BÖLÜM II - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK**

### **7. Şirket Bilgilendirme Politikası**

Borusan Grubu'nda iletişim temel stratejik iş süreçlerinden birisi olarak tanımlanmış ve tüm grup şirketleri için bir stratejik iletişim modeli oluşturularak "Borusan Grubu Yönetim Anlayışı, İş İlkeleri Ve Uygulamaları" dokümanında yazılı hale getirilmiştir. Buna göre şirket Bilgilendirme Politikası şu şekildedir:

#### **Amaç:**

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

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

#### **Yetki ve Sorumluluk:**

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

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

## **Yöntem ve Araçlar :**

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

İmza sirkülerine göre yetkili yöneticiler tarafından imzalanmış Özel durum açıklamaları, durumun ortaya çıktığı gün veya en geç durumun ortaya çıktığı günü izleyen iş günü Borsa açılışından önce İMKB ve SPK'ya iletilir.

Üçer aylık dönemlerde Uluslararası Muhasebe Standartlarına uygun solo bazda hazırlanan mali tablolar ,bu mali tablolara ilişkin dip notlar ve bağımsız denetim raporları Borusan Yatırım internet sayfasında yayınlanır.

Yıllonlarında Uluslararası Muhasebe Standartlarına uygun konsolide bazda hazırlanan mali tablolar ,bu mali tablolara ilişkin dip notlar ve bağımsız denetim raporları Borusan Yatırım internet sayfasında yayınlanır

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

Medya aracılığıyla gerektiğinde basın açıklamaları yapılmaktadır.

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

## **Kamuya Açıklama Yapmaya Yetkili Kişiler**

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

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

## **Mali Tabloların Kamuya Açıklanması**

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

## **Faaliyet Raporunun Kamuya Açıklanması**

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

## **Özel Durumların Kamuya Açıklanması**

Şirketin özel durum açıklamaları prensip olarak Mali İşler Müdürü, Genel Müdür Yardımcıları ve Genel Müdür tarafından İMKB'ye iletilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VIII Seri: ve 54 No'lu tebliğinde belirtilen konular ve bunlarla sınırlı kalmaksızın şirketin ticari faaliyetleri ile ilgili önemli bir hususun ortaya çıkması ve konu ile ilgili Yönetim Kurulu Kararı alınması halinde aynı gün veya bir sonraki gün İMKB açılmadan özel durum açıklaması İMKB'ye faks yolu ile iletilir.

## **Yazılı ve Görsel Basın açıklamaları**

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

## **Sermaye Piyasası Katılımcıları ile İletişim**

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

## **Beklentilerin ve Hedeflerin Açıklanması**

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



## **Piyasada Dolaşan Asılsız Haberler**

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

## **Analist Raporları**

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

## **Kurumsal İnternet Sitesi (www.borusanyatirim.com )**

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

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

- Vizyon ve Ana stratejiler
- Ticari sicil bilgileri
- Son durum itibariyle ortaklık ve yönetim yapısı
- Yönetim Kurulu Üyelerinin listesi
- Şirketin iştirak ve bağlı ortaklıklarına ilişkin bilgi
- Ana sözleşme değişikliklerinin yayınlandığı Türkiye Ticaret Sicil Gazetelerinin tarih ve numarası
- Özel durum açıklamaları
- Yıllık faaliyet raporları
- Periyodik mali tablolar, bağımsız denetim raporları ve dipnotları
- Genel Kurul toplantı gündemi, tutanağı ve hazirun cetveli
- Sık sorulan sorular ve cevapları
- Kurumsal yönetim politikası
- Kar payı dağıtım politikası
- Bilgilendirme politikası
- Etik kurallar
- Araştırma Raporları
- Hisse senedi ve performansına ilişkin bilgi, grafik ve hesap makineleri

Borusan Yatırım'ın iştirak portföyünde bulunan şirketlerde Borusan Holding'in ana ortak konumunda olması ve söz konusu şirketlerle ilgili finansal ve operasyonel gelişmelerin basın nezdinde Borusan Holding tarafından kamuoyu ile paylaşılması sebebiyle Borusan Yatırım'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 9 aylık döneminde 7 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. Gerçek Kişi Nihai Hâkim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması

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

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

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

İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Listesi 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

Gülây Özlem Yalçınkaya - Genel Müdür Yardımcısı - Mali İşler

Bariş Kökoğlu - Genel Müdür Yardımcısı - Finansman

Hakan Akçimen - Mali İşler Müdürü

## BÖLÜM III - MENFAAT SAHIPLERİ

### 11. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

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

### 12. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

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

### 13. 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.

#### 14. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler

Şirket iştiğal konusu kapsamı dışındadır.

#### 15. 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

#### 16. 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 9 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.

### **17. 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.

### **18. Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri**

Şirketin vizyon ve misyonu tanımlı olmakla beraber kamuoyu ile basın toplantıları yoluyla paylaşılmıştır. Borusan Yatırım, Borusan Grubu'nun "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.

2008 ve 2009 yıllarında yaşamakta olduğumuz finansal kriz dolayısıyla 5 yıllık olarak hazırlanan stratejik planlar günün koşulları dikkate alınarak daha kısa dönemli olarak hazırlanıp takip edilmeye başlanmıştır. Bütçe performansı düzenli olarak 3 ayda bir kontrol edilmekte gerekli durumlarda revizyon yapılmaktadır

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

Borusan Grubu'nda risk yönetimi ve iç kontrol tüm grup şirketlerini kapsayacak şekilde Borusan Holding Yönetim Kurulu tarafından oluşturulmuş bulunan Borusan Holding Mali Kontrol Departmanı ve Finansman Departmanı bünyesinde yürütülmektedir. Şirket aylık bazda Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UFRS) kapsamında hazırladığı mali tablolarını ve tanımlanmış kritik performans göstergeleri doğrultusunda şirketin performansına ilişkin şirket yönetiminin açıklamalarını içeren ve format, kapsam ve içeriği Borusan Holding tarafından tanımlanmış üst yönetim raporunu aylık bazda Borusan Holding Mali Kontrol Departmanı'na takip eden ayın 10. gününde iletmektedir. Eş zamanlı olarak şirketin yasal ve yönetim muhasebe kayıtları ve mali tabloları da elektronik ortamda grup raporlama platformuna girilmektedir. Söz konusu rapor ve kayıtlar Mali Kontrol Departmanı tarafından tutarlılık, standartlara uyum, kritik performans göstergelerinden varyans konularında analiz edilerek şirket nezdinde gerek raporlama gerekse operasyonel ve stratejik anlamda gerekli aksiyonların alınması sağlanmaktadır.

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

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

## **20. 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.

## **21. 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 mütaalalar olmakla beraber, şu ana kadar oybirliği ile alınmamış bir karar bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu üyelerine ağırlıklı oy hakkı ve/veya olumsuz veto hakkını tanımamaktadır.

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

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

## **23. Etik Kurallar**

Borusan Holding'in tüm grup şirketleri ve çalışanlar için 2002 yılında hazırlamış olduğu "Borusan Grubu Yönetim Anlayışı, İş İlkeleri Ve Uygulamaları" dokümanı etik kuralları içermektedir. Söz konusu doküman tüm çalışanlar ile paylaşılmış, bununla beraber şirket etik kuralları kamu oyuna duyurulmamıştır. Bu doküman şirket intranetinde gerektiğinde güncellenerek çalışanların bilgisine sunulmaktadır. Grubun Etik Kurallarının güncellenmesi ile ilgili bir çalışma devam etmektedir. Güncelleme sonrası yeni Etik Kurallar ve konu ile ilgili uygulamalar çalışanlar ile paylaşılacaktır.

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

Eylül 2009 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.

## **25. 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 -30.09.2009 tarihleri arasında ana sözleşme değişikliği yapılmamıştır.

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

01.01.2009 -30.09.2009 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 itibariyle 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 sektöründe örnek distribütör şirket konumuna ulaşmış, BMW dünyasında performansı en yüksek temsilciler arasında yerini almıştır.                                                                                                                                                                                 | 26,00            |
| Borusan Oto Servis ve Ticaret A.Ş.                                                     | BMW, 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 Taşımacılık 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 hak kazanmıştır. Kurumsal ses ve data pazarında faaliyet göstermektedir.                                                                                                                           | 15,21            |
| Borusan Manheim Açık Arttırma ve Araç Pazarlama ve Ticaret Ltd. Şti. (Borusan Manheim) | 2008 yılının hemen başında ikinci el pazarında bir dünya devi olan ABD kökenli Manheim ile eşit ortaklık kurularak güç birliğine gidilmiştir. Bu ortaklığın ardından Otomax tarafından yapılan açık arttırma satışları Manheim markası ile yapılmaya başlanmıştır Fiziki ortamda açık arttırma yolu ile 2. el otomobil satışına aracılık faaliyetleri gerçekleştirmektedir.                                                                                                                                            | 9,50             |
| Borusan Elektronik Ticaret, İletişim ve Bilgi Hizmetleri A.Ş. (Otomax)                 | 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 9 aylık dönemde yatırımları ile ilgili gelişmeler aşağıda gösterilmiş olup söz konusu yatırımlar için herhangi bir teşvik kullanılmamıştır.

| <b>İştirakler : ( TL )</b> | <b>Sermaye Tamamlama fonu</b> | <b>Bedelli Hisse Artışı</b> | <b>Bedel siz Hisse Artışı</b> | <b>Taahhüt Ödeme</b> | <b>Çıkışlar</b> | <b>Toplam</b>    |
|----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|----------------------|-----------------|------------------|
| Borusan Makina             | -                             | 2.778.750                   | -                             |                      |                 | 2.778.750        |
| Borusan Manheim            | -                             | 84.455                      | -                             |                      |                 | 84.455           |
| <b>Toplam :</b>            | -                             | <b>2.863.205</b>            | -                             | -                    | -               | <b>2.863.205</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,**

|                                    | <b><u>09/2009</u></b> | <b><u>2008</u></b> |
|------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| <b>Cari Oran (Katsayı)</b>         | <b>995,53</b>         | 262,56             |
| <b>Likidite Oranı (Katsayı)</b>    | <b>995,53</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>2,84</b>           | 5,14               |
| <b>Hisse Başına Kar ( TL )</b>     | <b>0,000124</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 mali işlerden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı Mehtap Anık Zorbozan yerine Gülay Özlem Yalçinkaya atanmıştır.

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

Dönem içerisinde toplam personel sayısı 17 kişidir. Personelin tamamı beyaz yakalı olup, sağlık ve hayat sigortalarının bir bölümü ve çalışanların ulaşım ve öğle yemekleri şirket tarafından karşılanmaktadır Ayrıca Genel Kurul'un onaylaması halinde personele kardan esas sözleşme hükümlerine göre temettü dağıtılmaktadır.

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

2009 yılında yapılan bağış ve yardımların detayı aşağıdaki gibidir.

|               | (TL)           |
|---------------|----------------|
| BKV           | 173,165        |
| Diğer         | 6.925          |
| <b>Toplam</b> | <b>180.090</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.