



ERBOSAN, ERCİYES BORU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

2011

ÇALIŞMA RAPORU

Kayseri

ERBOSAN, ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

KAYSERİ

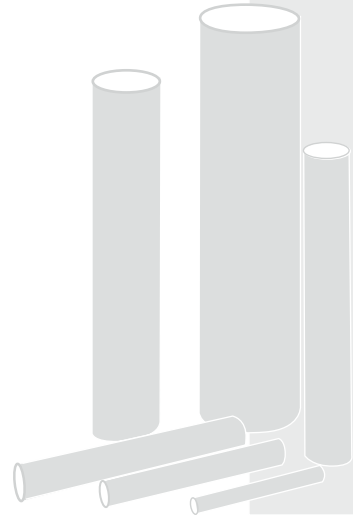
Sermayesi: 5.220.000 TL

26 MAYIS 2012

Saat 11.00 da Şirket Merkezinde

Toplanacak Olağan Genel Kurula Sunulan:

- 2011 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu
- 2011 Yılı Denetçi Raporu
- 2011 Yılı S.P.K. Seri:XI No:29'e göre Bağımsız Denetçi Raporu
- 2011 yılı S.P.K. Seri:XI No:29'e göre 31.12.2011 tarihli Bilanço ve Kar Zarar Hesabı
- Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu



OLAĞAN GENEL KURUL GÜNDEMİ:

- 1- Açılış yoklama
- 2- Divan Heyeti seçimi
- 3- Genel Kurul adına zaptı imzalamaya Divan Heyetine yetki verilmesi.
- 4- 2011 Yılına ait Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu, Denetçi Raporu ve Bağımsız Denetim Raporunun okunması, görüşülmesi ve onaylanması
- 5- 2011 Yılı Bilanço ve Kar Zarar Hesabının okunması, görüşülmesi ve onaylanması.
- 6- Yönetim Kurulu ve Denetçilerin Şirketin 2011 yılı faaliyetlerinden dolayı ibra edilmeleri.
- 7- Yönetim Kurulu'nun, 2011 yılı karının dağıtılması ve dağıtım tarihi ile ilgili teklifinin görüşülerek karar alınması
- 8- Esas Mukavelenin İdare Meclisi başlıklı 9. maddesi, İdare Meclisinin Görev Taksimi başlıklı 11. maddesi, İdare Meclisinin Ücreti başlıklı 13. maddesi, İlan ve Çağırısı başlıklı 25. maddesi, Karın Taksimi başlıklı 26. maddesi, 27. maddesi ve Kanuni Hükümler başlıklı 28. Maddesine ilişkin tadillerin, Geçici madde 1'in iptali hususunun görüşülmesi ve karara bağlanması
- 9- Yönetim Kurulu Üyelerinin seçimi, Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin belirlenmesi ve görev sürelerinin tespiti
- 10- Denetim Kurulu Üyelerinin seçimi ve görev sürelerinin tespiti
- 11- Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince Yönetim Kurulu Üyeleri ile üst düzey Yöneticilerin "Ücretlendirme esasları" hakkında bilgi verilmesi
- 12- Yönetim Kurulu üyeleri, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçilerin ücretlerinin tespiti
- 13- Yönetim Kurulu tarafından, 2012 yılı hesaplarının denetimi için seçilen Bağımsız Dış Denetim Kuruluşu'nun onaylanması.
- 14- 2011 yılı içerisinde yapılan bağış ve yardımların görüşülmesi ve karara bağlanması
- 15- Şirket tarafından 3.Kişiler lehine verilmiş olan teminat, rehin ve ipotekler hakkında Genel Kurul'un bilgilendirilmesi
- 16- İdare Meclis Üyelerine T.T.K.'unun 334-335'inci Maddelerinde yazılı, şirketlerle iş yapma ve diğer muamelelerin ifası hususunda yetki verilmesi
- 17- Dilek ve temenniler.



YÖNETİM KURULU:

(Görev Süreleri: 30.04.2011 – 26.05.2012)

- İbrahim ÖZBIYIK (Başkan)
- Mahmut ÖZBIYIK (Başkan Yardımcısı)
- Hüsamettin ÇETİNBULUT (Üye)
- Yalçın BESCELİ (Üye)
- İbrahim YARDIMCI (Üye)
- Şaban ALTUNBAĞ (Üye-Genel Md. Yard.)

DENETÇİLER:

(Görev Süreleri: 30.04.2011 – 26.05.2012)

- Yılmaz ÖZBAKAN
- Mahmut ÖZKAN

SERMAYE YAPIMIZ:

Ödenmiş Sermayemiz 5.220.000 TL olup, sermaye 522.000.000 hisseye bölünmüştür. Bir hissenin nominal bedeli 1 KR'dur. Sermayemizin tamamı İMKB'ye kote ettirilmiştir. Sermayeyi temsil eden hisseler 9.200 adet A grubu hamiline yazılı hisse senetlerinden, 521.990.800 adet C grubu hamiline yazılı hisse senetlerinden oluşmaktadır. A grubu hisse senetleri kar dağıtımında ve tasfiyede %10 oranında imtiyaz hakkına sahiptir.

İŞTİRAKLERİMİZ

- Şirketimizin;
 - Kayser Kayseri Serbest Bölgesi Kurucusu ve İşleticisi A.Ş.'ye %0,1 oranında,
 - Kayseri Elektrik Üretim A.Ş.'ye %0,01 oranında iştiraki mevcuttur.



ERBOSAN
ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.
01.01.2011 - 31.12.2011 Hesap Dönemi

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Şirketimizin 2011 yılı hesap dönemine ait faaliyetlerini görüşmek üzere toplanmış bulunuyoruz. 2011 yılı faaliyetlerine ait Bilanço ve Gelir Tablosunu tetkiklerinize sunarken, toplantıya katılan siz değerli hissedarlarımızı saygı ile selamlar, genel kurulumuzun ülkemize ve şirketimize hayırlı olmasını dileriz.

2008 yılında yaşanan finansal krizin siyasi ve ekonomik yansımalarının dünyada devam etmekte olduğu bir ortamda şirketimizin 2011 yılı faaliyetleri hakkında önemli bazı verileri bilgilerinize sunmak istiyoruz.

2010 yılında 100.280 ton olan toplam üretimimiz bir önceki yıla göre %20,50 artarak 120.834 ton, 2010 yılında 98.865 ton olan toplam satışlarımız ise bir önceki yıla göre %21,13 artarak 119.753 ton olarak gerçekleşmiştir. Başlıca ihracat pazarlarımızdan olan AB ülkelerinde yaşanan finansal sorunlara, Kuzey Afrika ve Ortadoğu'da yaşanan siyasi çalkantılar eklenmiş, bunun sonucunda boru ve profil ihracatımızda azalma yaşanmıştır. 2010 yılında 46.255 ton olan boru ve profil ihracatımız 2011 yılında %12.43 azalarak 40.516 tona düşmüştür. İhracat tonajındaki kaybın telafisi içinse iç piyasa satış çalışmalarına ağırlık verilmiş ve 2011 yılında iç piyasa satışlarımız miktar bazında bir önceki yıla göre %33.09 artarak 47.323 tondan 70.727 tona çıkmıştır. Yurtiçinde satış kanallarımızı artırmak ve alacaklarımızın riskini azaltmak amacıyla Doğrudan Borçlandırma Sistemine geçilmiş olup yurtiçi satışlarımızda bu sistemin kapsamını yeni bayiliklerle genişletmek üzere çalışmalarımız devam etmektedir. 2010 yılında çinko fiyatlarının beklenen seviyeye yükselmesiyle 2010 yılında üretime yeniden başlayan Çinko kalsin tesisimizde 2010 yılı içerisinde 5.287 ton olan satışlarımız 2011 yılında 61% artarak 8.510 tona çıkmıştır. Bu tesisimizde faaliyetlerimiz devam etmektedir. 2011 yılında çinko kalsin ihracatıyla birlikte toplam ihracat gelirlerimiz ise 2010 yılına göre % 9,66 artarak 49.249.416 USD olarak gerçekleşmiştir.

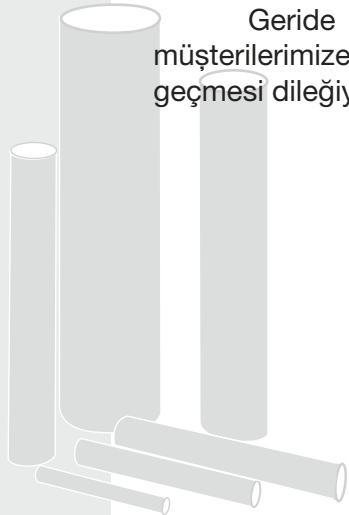
Toplam ciromuz 2010 yılında 121.844.666 TL iken, 2011 yılında %50,24 oranında artarak 183.064.146 TL olarak gerçekleşmiştir. Yıl içerisindeki faaliyetlerimizden, SPK Seri:XI No:29 sayılı tebliğine göre hazırlanan gelir tablosuna göre 2011 dönemi itibarıyla 12.257.315 TL dönem karı elde edilmiştir.

2010 yılında 79.009.011 TL olan özkaynaklar 2011 yılında %11,02 artarak 87.717.698 TL'ya yükselmiştir.

Şirketimizin 01.01.2011-31.12.2011 dönemi faaliyetlerini kapsayan mali tablo ve raporlar, bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak tetkiklerinize sunulmuştur.

Geride bıraktığımız dönemde bizlere yardımcı olan, tüm kişi ve kuruluşlarla, bayilerimize, müşterilerimize ve tüm çalışanlara teşekkür eder; gelecek dönemlerin şirketimiz için daha başarılı geçmesi dileğiyle, yeni yönetim kuruluna başarılar diler, saygılar sunarız.

YÖNETİM KURULU



DENETÇİ RAPORU

ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. GENEL KURULU'NA

ORTAKLIĞIN ÜNVANI : ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.
MERKEZİ : KAYSERİ
SERMAYESİ
Ödenmiş Sermayesi : 5.220.000 TL
Kayıtlı Sermayesi : 20.000.000 TL

FAALİYET KONUSU : Düz Dikişli Siyah-Galvanizli Boru ve Profil İmalatı

DENETÇİLERİN ADI VE GÖREV SÜRELERİ,
ORTAK VEYA ŞİRKET PERSONELİ OLUP
OLMADIKLARI : Yılmaz ÖZBAKAN, Mahmut ÖZKAN, Şirket esas mukavelesi gereğince
denetçiler bir yıl süreyle görev yapmak üzere seçilmektedir. Denetçilerin hepside şirket ortağıdır. Şirket personeli değildir.

KATILINAN YÖNETİM KURULU VE YAPILAN
DENETLEME KURULU TOPLANTILARI SAYISI : 12

ORTAKLIK HESAPLARI, DEFTER VE BELGELERİ
ÜZERİNDE YAPILAN İNCELEMELERİN KAPSAMI,
HANGİ TARİHLERDE İNCELEME YAPILDIĞI VE
VARILAN SONUÇ : Ortaklık hesapları, defter ve belgeleri, üzerinde T.T.K. ve vergi
kanunları, genel muhasebe prensipleri ve esas mukavele hükümleri ışığında 28.01.2011, 25.02.2011, 31.03.2011, 28.04.2011,
27.05.2011, 30.06.2011, 29.07.2011, 26.08.2011, 30.09.2011, 28.10.2011, 25.11.2011, 30.12.2011 tarihlerinde inceleme
yapılmış ve defter kayıtlarının muntazam tutulduğu ve bu kayıtlara ait belgelerin tasnif edilerek emniyetli bir şekilde muhafaza
edildiği tespit edilmiştir.

T.T.KANUNUNUN 353 NCÜ MADDESİNİN 1 NCİ
FIKRASI 3 NUMARALI BENDİ GEREĞİNCE
ORTAKLIK VEZNESİNDEN YAPILAN SAYIMLARIN
SAYISI VE SONUÇLARI : Ortaklık veznesinde 2011 yılında 12 defa sayım yapılmış ve kasadaki
mevcut paraların defter ve belgelerde gösterilen miktarda olduğu görülmüştür.

T.T.KANUNUNUN 353 NCÜ MADDESİNİN 1 NCİ
FIKRASI 4 NUMARALI BENDİ GEREĞİNCE
YAPILAN İNCELEME TARİHLERİ VE SONUÇLARI : 2011 yılında şirketin kanuni ve diğer defterleri her ay en az bir defa
incelenmiş ve defter kayıtlarının intizamlı tutulduğu muamelelere ait vesikaların tasnifli bir tarzda muhafaza edildiği tespit
edilmiştir.

İNTİKAL EDEN ŞİKAYET VE YOLSUZLUKLAR
VE BUNLAR HAKKINDA YAPILAN İNCELEMELER : 2011 yılında herhangi bir şikayet ve yolsuzluk olmamıştır.

ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.'nin 01.01.2011-31.12.2011 dönemi hesap ve işlemlerini T.T.Kanunu,
ortaklık esas sözleşmesi ve diğer mevzuat ile genel kabul görmüş muhasebe ilke ve standartlarına göre incelemiş bulunmaktayız.
Görüşümüze göre içeriğini benimsediğimiz ekli 31.12.2011 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilanço, ortaklığın anılan tarihteki mali
durumunu, 01.01.2011-31.12.2011 dönemine ait Kar/Zarar tablosu anılan döneme ait faaliyet sonuçlarını gerçeğe uygun ve
doğru olarak yansıtmaktadır.
Bilanço ve Kar/Zarar cetvelinin onaylanmasını ve yönetim kurulunun aklanmasını onaylarınıza arz ederiz.

DENETÇİLER

YILMAZ ÖZBAKAN

MAHMUT ÖZKAN



ERBOSAN
ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİ VE TİCARET A. Ş.'NİN
1 OCAK – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Erbosan Erciyas Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Yönetim Kurulu'na

Giriş

Erbosan Erciyas Boru Sanayii A.Ş.'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren döneme ait kapsamlı gelir tablosunu, özkaynak değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiştir.

Finansal Tablolara İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

İşletme yönetimi finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK)'ca yayımlanan ve Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (UMS/IFRS) ile uyumlu olan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (TMS/IFRS)'ye uygun olarak hazırlanmasından ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dâhil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca işletme yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Erbosan Erciyas Boru Sanayii A.Ş.'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren döneme ait finansal performansını ve nakit akımlarını, TMSK'ca yayımlanan TMS/IFRS çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

28.02.2012, Ankara
REFERANS BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş.

Ali Osman EFLATUN
Sorumlu Ortak Başdenetçi

31 Aralık 2011 Tarihli Hesap Dönemine ait SPK Seri:XI,
No:29 sayılı Tebliğ'e göre hazırlanmış Finansal Durum Tablosu

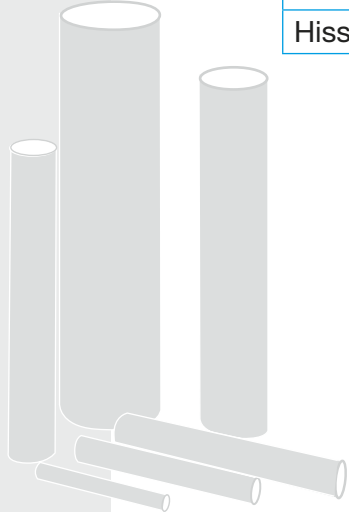
	Dipnot Referansları	31.12.2011	31.12.2010
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		124.073.916	72.166.900
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	24.760.718	12.260.809
Ticari Alacaklar	8	43.907.396	28.994.805
Diğer Alacaklar	9	58.272	197.579
Stoklar	10	50.387.324	28.634.873
Diğer Dönen Varlıklar	18	4.960.206	2.078.834
Duran Varlıklar		37.587.098	38.193.380
Diğer Alacaklar	9	2.320	2.320
Finansal Yatırımlar	5	248.895	248.895
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	11	3.094.835	3.094.835
Maddi Duran Varlıklar	12	34.241.048	34.804.028
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	0	43.302
TOPLAM VARLIKLAR		161.661.014	110.360.280

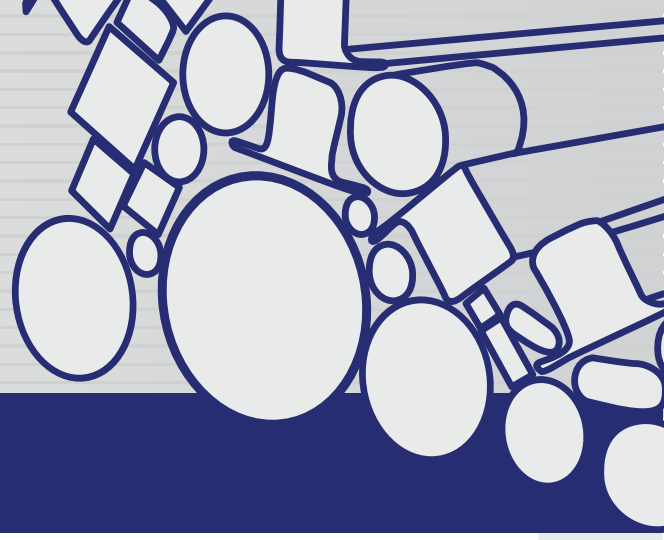
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		68.765.128	26.300.096
Finansal Borçlar	6	12.436.048	2.332.988
Diğer Finansal Yükümlülükler	7	117.889	226.261
Ticari Borçlar	8	53.026.817	20.461.726
Diğer Borçlar	9	1.453.171	573.736
Dönem Karı Vergi Yükümlülükleri	26	123.476	608.171
Borç Karşılıkları	14	211.000	95.526
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	18	1.396.727	2.001.688
Uzun Vadeli Yükümlülükler		5.178.188	5.051.173
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	16	1.101.045	731.575
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	17	4.077.143	4.319.598
Özkaynaklar		87.717.698	79.009.011
Ödenmiş Sermaye	19	5.220.000	5.220.000
Özsermeye Enflasyon Düzeltme Farkları	19	28.365.608	28.365.608
Duran Varlık Değer Artışları	19	24.008.073	24.018.369
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	19	6.468.917	6.125.966
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	19	11.397.785	8.181.814
Net Dönem Karı / Zararı		12.257.315	7.097.254
TOPLAM KAYNAKLAR		161.661.014	110.360.280

31 Aralık 2011 Tarihli Hesap Dönemine ait SPK Seri:XI, No:29 sayılı Tebliğ'e göre hazırlanmış Kapsamlı Gelir Tablosu

GELİR TABLOSU

	Dipnot Referansları	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Satış Gelirleri	20	183.064.146	121.844.666
Satışların Maliyeti (-)	20	-160.942.920	-108.490.282
Brüt kar (zarar)		22.121.226	13.354.384
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	21	-5.093.200	-4.415.435
Genel Yönetim Giderleri (-)	21	-2.907.735	-2.775.788
Diğer Faaliyet Gelirleri	22	466.033	405.894
Diğer Faaliyet Giderleri	23	-163.841	-443.834
Faaliyet karı (zararı)		14.422.483	6.125.221
Finansal Gelirler	24	28.206.907	11.755.368
Finansal Giderler (-)	25	-27.940.093	-9.456.965
Vergi öncesi karı (zararı)		14.689.297	8.423.624
Vergi Gelir (Gideri)		-2.431.982	-1.326.370
Dönemin Vergi Gideri	26	-2.674.437	-912.535
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	26,17	242.455	-413.835
Dönem karı (zararı)		12.257.315	7.097.254
Diğer Kapsamlı Gelir		-10.296	24.018.369
Duran Varlık Değerleme Artışları	19	-12.870	28.611.842
Ertelenen Vergi Etkisi	19,17	2.574	-4.593.473
Toplam Kapsamlı Gelir		12.247.019	31.115.623
Hisse Başına Kazanç	27	0,02346	0,0596





YÖNETİM KURULU'NUN 2011 YILI KAR DAĞITIM TEKLİFİ

Şirketimizin 2011 yılı hesap dönemine ait SPK Seri:XI, No:29 sayılı Tebliği'ne göre hazırlanmış gelir tablosundaki dönem karından %20,00 oranında 2.451.463,00 TL'nin dağıtılmasını.

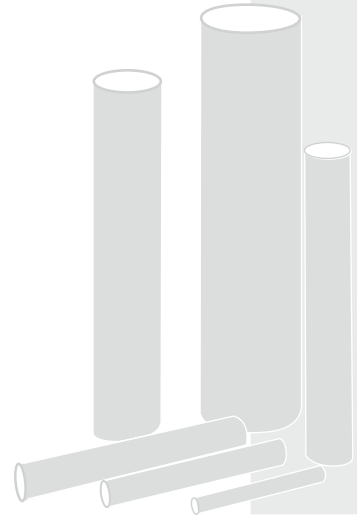
245.189,51 TL'nin imtiyazlı hisseler brüt, 2.206.273,49 TL'nin imtiyazsız hisseler brüt olmak üzere, toplam dağıtılacak 2.451.463,00 TL'den 367.719,45 TL Gelir Vergisi Stopajı ayrıldıktan sonra bakiye kalan net 2.083.743,55 TL'nin (1 TL nominal değerli imtiyazlı hisseye Brüt=2.665,10332 TL Net=2.265,33783 TL; 1 TL nominal değerli imtiyazsız hisseye Brüt=0,42266 TL, Net=0,35926 TL) kar payı olarak dağıtılmasını, 243.556,61 TL'nin ikinci tertip yasal yedek akçe ayrılmasını, dağıtımdan sonra bakiyenin olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasını Genel Kurulumuza teklif ediyoruz.

YÖNETİM KURULU

2011 YILI İÇERİSİNDE YAPILAN BAĞIŞ ve YARDIMLAR

Sermaye Piyasası Kurulu Seri:IV, No:27 tebliğinin 7'maddesi uyarınca, yıl içerisinde yapılan bağış ve yardımların görüşülmesi ve karara bağlanması.

2011 yılı içerisinde bağış ve yardım yapılmamıştır.

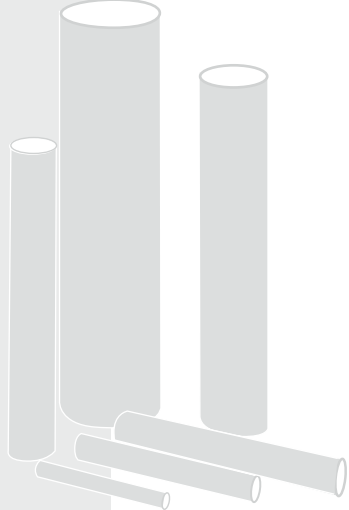


FAALİYETLERİMİZ

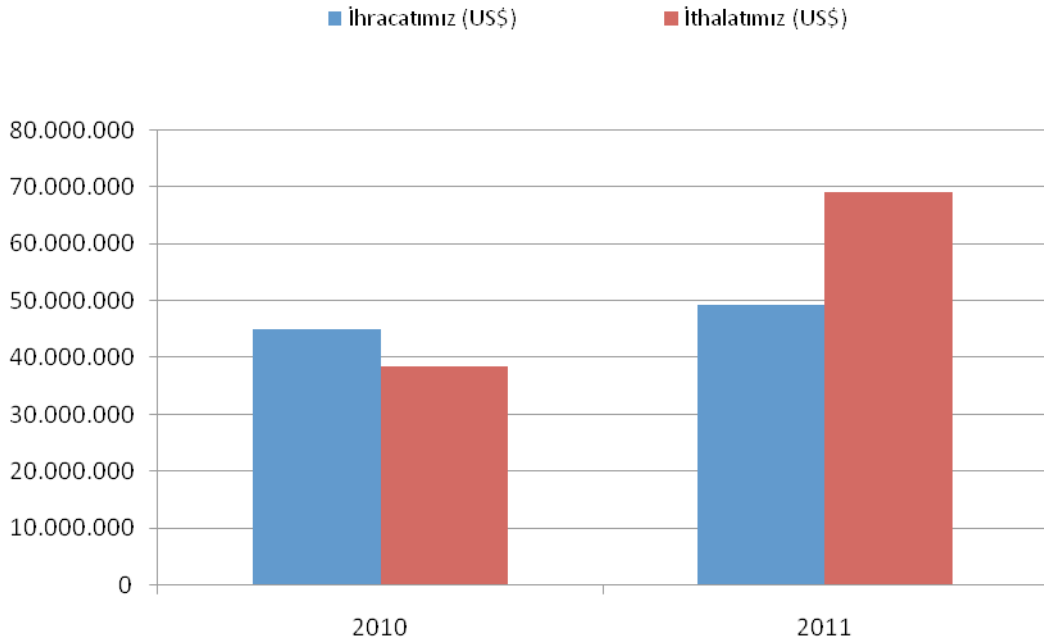
1-YATIRIM:

2011 Yılında yapılan yatırım harcamaları toplamı 934.423 TL'dir.

545.167 TL.	Tesis Makine ve Cihazlar
242.027 TL.	Taşıtlar
72.473 TL.	Muhtelif Demirbaş
74.756 TL.	Diğer Maddi Duran Varlıklar

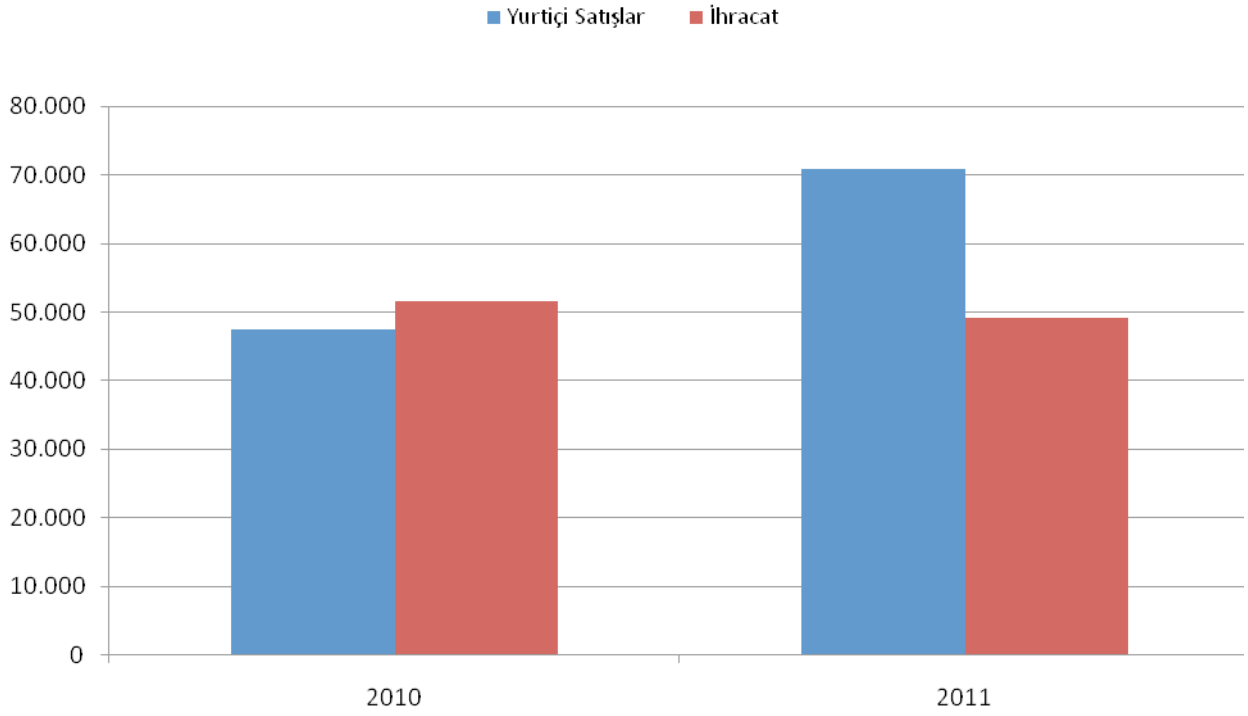


2- İHRACAT , İTHALAT (US \$)



	2010	2011
İhracatımız (US\$)	44.912.651	49.249.416
İthalatımız (US\$)	38.358.275	68.955.642

3- YURTIÇİ SATIŞLAR –İHRACAT (TON)



	2010	2011
Yurtiçi Satışlar (Ton)	47.323	70.727
İhracat (Ton)	51.542	49.026

FİNANSAL ORANLAR

	31.12.2011	31.12.2010
LİKİLİTE ORANLARI		
Net İşletme Sermayesi (TL)	55.308.788	45.866.804
Cari Oran (Dönen Varl. /Kısa Vad. Borç.)	1,80	2,74
Likilite Oranı (Hazır Değ+Alacaklar/Kısa Vad. Borç)	1,00	1,58
FİNANSAL YAPI ORANLARI		
Borçlar/Öz Kaynaklar	0,84	0,40
Kısa Vadeli Borçlar/Öz Kaynaklar	0,78	0,33
Borçlar/Aktifler	0,46	0,28
FAALİYET ORANLARI		
Stok Dönme Çabukluğu (SMM/Ort Stok)	4,07	3,98
Alacakların Dönme Çabukluğu	4,17	4,20
Aktiflerin Dönme Çabukluğu	1,13	1,10
Öz Sermayenin Dönme Çabukluğu	2,09	1,54
KARLILIK ORANLARI		
SMM/Net Satışlar	0,88	0,89
Brüt Kar Marjı (Brüt Satış Karı/Net Satışlar)	0,08	0,11
Net Faaliyet Marjı (E F Karı/Net Satışlar)	0,08	0,05
Dönem Karı/Net Satışlar	0,07	0,06

İDARİ FAALİYETLER

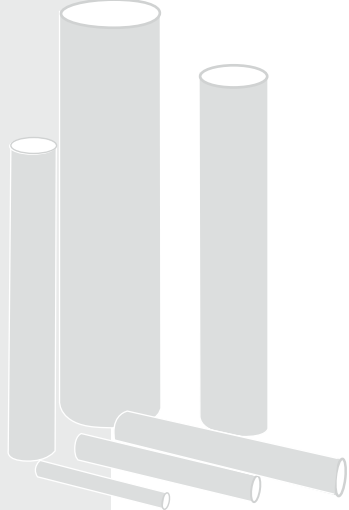
1-2011 Yılında şirketimizin üst yönetim kadrosu

Mahmut ÖZBIYIK	Genel Müdür,	(Makina Mühendisi)
Şaban ALTUNBAĞ	Genel Md. Yrd., İdare Meclisi Üyesi	(Endüstri Mühendisi)
Yılmaz TÜRKMEN	Genel Md. Yrd.	(Elektrik Mühendisi)
Nuri FAYDALI	Muhasebe Müdürü	(İşletmeci)
Hüseyin BÜYÜKMUTLU	Dış Ticaret Müdürü	(İşletmeci)
Murat GENÇASLAN	İhracat Satış Müdürü	(İşletmeci)
Fatih BULUT	İç Ticaret Şefi	(Kamu Yönetimi)
Mehmet ALTUNBAĞ	Kalite Yönetim Müdürü	(Makina Mühendisi)
Mustafa AKPINAR	İmalat Müdürü	(Makina Mühendisi)
A.Zafer BARIŞ	Personel Müdürü	(İşletmeci)

2- 31.12.2011 tarihi itibarıyla şirketimizde müteahhit işçileri ile beraber toplam 320 personel görev yapmaktadır.

SONUÇ

Değerli hissedarlarımız ekli mali tabloların tetkikinden de anlaşılacağı üzere 2011 yılı faaliyetleri S.P.K. Seri:XI, No:29'e göre 12.257.315 TL Net Dönem Karıyla sonuçlanmıştır.



KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

1. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM BEYANI

Erbosan Erciyas Boru Sanayii ve Ticaret A.Ş. 1.1.2011 – 31.12.2011 faaliyet döneminde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan prensiplere uyacağını beyan eder.

BÖLÜM I - PAY SAHIPLERİ

2. Pay sahipleri ile ilişkiler bölümü

Şirketimizde pay sahipleri ile ilişkiler bölümü oluşturulmamıştır. Ancak pay sahipleri ile ilişkilerden sorumlu olmak ve pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel tutulmasından sorumlu olmak üzere Muhasebe Müdürü ve muhasebe biriminden bir personel görevlendirilmiştir. Şirketimiz, ortaklarımızın ellerinde bulunan hisse senetlerinin Merkezi Kayıt Kuruluşu(MKK) nezdinde fizikiden kaydiye dönüşü konusunda DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. ye verilen yetki iptal edilmiş olup, hisse senetlerinin Merkezi Kayıt Kuruluşu(MKK) nezdinde fizikiden kaydiye dönüşü şirketimiz tarafından yapılmaktadır. Hisse senetleri fiziki olarak ellerinde bulunan ortaklarımızın şirketimize müracaat ederek ellerindeki hisse senetlerini MKK nezdinde kayıt altına alınmasını talep edebilirler. Ticari sır niteliğinde olmayan tüm sorulara eşitlik ilkesi gözetilerek bu birimce cevap verilmekte, yönetim ile pay sahiplerinin sürekli iletişim halinde olması sağlanmaktadır.

3. Pay sahiplerinin bilgi edinme haklarının kullanımı

Dönem içinde pay sahipleri tarafından şirketten bilgi talep edilmemiştir. Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyecek gelişmeler elektronik ortamda www.erbosan.com.tr web sitemizde ve yazılı basın aracılığı ile gelişmeler pay sahiplerine duyurulmaktadır. Ana sözleşmede özel denetçi talebi bireysel hak olarak düzenlenmemiştir. Dönem içinde pay sahiplerinden özel denetçi talebi olmamıştır.

4. Genel kurul bilgileri

1.1.2011 – 31.12.2011 döneminde 30 Nisan 2011 tarihinde 2010 yılı olağan genel kurulu şirket merkezinde yapılmıştır. Toplantıda nisap, mevcut sermayenin %25'i olup, %50,64 ile toplanılmıştır. Toplantıya davet, kanun ve ana sözleşmede öngörüldüğü gibi gündemi de ihtiva edecek şekilde Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinin 04 Nisan 2011 tarih ve 7586 sayılı nüshasında, Radikal Gazetesinin 01 Nisan 2011 tarih 5283 sayılı nüshasında ve Kayseri Anadolu Haber Gazetesinin 01 Nisan 2011 tarih ve 15664 sayılı nüshasında ilan edilmek suretiyle toplantı gün ve gündeminin bildirilmesi suretiyle yapılmıştır. Genel kurulda pay sahipleri soru sorma haklarını kullanmışlardır. Sorulan sorulara Yönetim Kurulu tarafından cevap verilmiştir. Genel kurulda Yönetim Kuruluna, Türk Ticaret Kanunu'nun 334-335. maddelerinde yazılı şirketle iş yapma ve diğer muamelelerin ifası hususunda yetki verilmiştir. Genel kurul tutanakları şirket merkezinde pay sahiplerinin incelemesine açık tutulmakta olup www.erbosan.com.tr web sitemizde de yer almaktadır.

1.1.2010 – 31.12.2010 döneminde 22 Nisan 2010 tarihinde 2009 yılı olağan genel kurulu şirket merkezinde yapılmıştır. Toplantıda nisap, mevcut sermayenin %25'i olup, %36,89 ile toplanılmıştır. Toplantıya davet, kanun ve ana sözleşmede öngörüldüğü gibi gündemi de ihtiva edecek şekilde Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinin 06 Nisan 2010 tarih ve 7537 sayılı nüshasında, Dünya Ekonomi Politika Gazetesinin 06 Nisan 2010 tarih 10573-9099 sayılı nüshasında ve Kayseri Anadolu Haber Gazetesinin 05 Nisan 2010 tarih ve 15311 sayılı nüshasında ilan edilmek suretiyle toplantı gün ve gündeminin bildirilmesi suretiyle yapılmıştır. Genel kurulda pay sahipleri soru sorma haklarını kullanmışlardır. Sorulan sorulara Yönetim Kurulu tarafından cevap verilmiştir. Genel kurulda Yönetim Kuruluna, Türk Ticaret Kanunu'nun 334- 335. maddelerinde yazılı şirketle iş yapma ve diğer muamelelerin ifası hususunda yetki verilmiştir. Genel kurul tutanakları şirket merkezinde pay sahiplerinin incelemesine açık tutulmakta olup www.erbosan.com.tr web sitemizde de yer almaktadır.

5. Oy hakları ve azınlık hakları

Şirket esas sözleşmesine göre oy hakkında imtiyaz yoktur. Pay sahiplerinin her hissesi için bir oy hakkı vardır.

6. Kar dağıtım politikası ve kar dağıtım zamanı

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27/01/2006 tarih ve 4/67 sayılı ilke kararı ile 2011 ve izleyen yıllara ilişkin kar dağıtım politikasının, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde, şirketin mali yapısı ve karlılık durumu göz önünde bulundurularak 2011 yılı ve izleyen yıllarda oluşacak bilanço karından, en az Sermaye Piyasası Kurulu'nun belirleyeceği oranda nakit kar payı ve/veya bedelsiz hisse senedi dağıtımı yapılacak şekilde kar dağıtım kararı alınarak, ilgili yıllarda yapılacak genel kurullara önerilecektir.

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

a) % 5 Kanuni ihtiyat akçesi ayrılır,

b) Geri kalan miktardan şirketin ödenmiş sermayesine göre, Sermaye Piyasası Kurulu'nca tespit edilecek oran ve miktarda birinci temettü ayrılır.

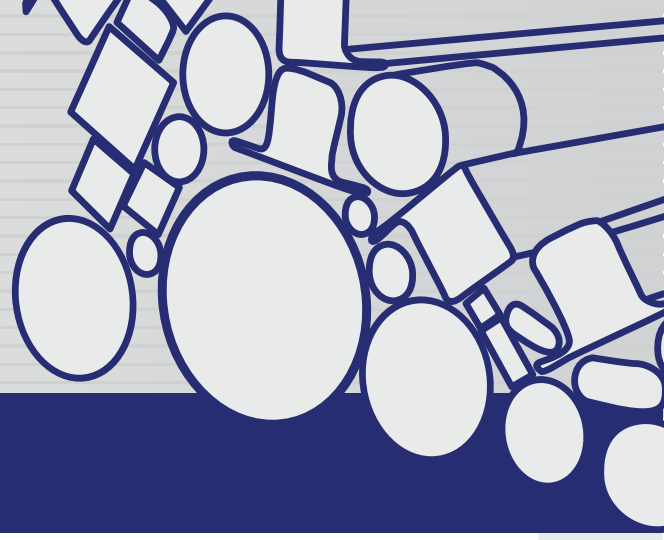
c) Geri kalan miktardan dağıtılabilir karın %10'u 1. temettü oran ve miktarının azaltılmaması kaydıyla A grubu hisse senetlerine nominal değerleri oranında dağıtılır

Kalan kar; T.T.K.ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre aşağıdaki gibi dağıtılabilir.

- Türk Ticaret Kanuna göre ayrılması gereken yedek akçe ve fonlar ayrılır,

- Dağıtılabilir karın %2'si 1. temettü oran ve miktarının azaltılmaması kaydıyla idare Meclisi Azaları ile idare Meclisinin tensip edeceği şirket personeline yine idare Meclisinin tayin edeceği miktarlarda dağıtılabilir,

- Birinci temettü olarak ayrılan miktarı nakden yada hisse senedi olarak dağıtmaya, yukarıda



ayrımardan sonra kalanı, kısmen veya tamamen ikinci temettü olarak dağıtmaya veya kanun ve ana sözleşmeyle belirlenen yedek akçelere ilaveye, fevkalade yedek akçe veya geçmiş yıl karı olarak bilançoda bırakmaya genel kurul yetkilidir.

- Pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kişilere dağıtılan karın, ödenmiş veya çıkarılmış sermayenin %5'i düşüldükten sonra kalan kısmının onda biri T.T.K.'nun 466.ncı maddesinin ikinci fıkrasının (3) numaralı bendi uyarınca ikinci tertip yedek akçe olarak ayrılır.

Genel kurulca Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde kar dağıtım zamanı belirlenir.

7. Payların devri

Şirket ana sözleşmesinde payların devrini kısıtlayan hiçbir hüküm yoktur. T.T.K.ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre devir işlemleri gerçekleştirilir.

BÖLÜM II- KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8. Şirket bilgilendirme politikası

Pay sahipliği haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi için gerekli olan tüm bilgiler pay sahiplerinin kullanımına ayırım yapmadan sunulur. Bilgi, tam ve gerçeği dürüst bir biçimde yansıtabilecek şekilde zamanında ve özenli bir şekilde genel iletişim araçları ile verilir.

9. Özel durum açıklamaları

Yıl içinde 14 adet özel durum açıklaması yapılmış olup, ek açıklama istenmemiştir. Hisse senetlerimiz yurt dışı borsalarda işlem görmemektedir.

10. Şirket internet sitesi ve içeriği

Şirketin internet sitesi www.erbosan.com.tr 'dir.Şirket hakkında, kalite politikamız, ürünlerimiz, paketleme ve markalama, kalite kontrol bölümlerinden oluşmakta, iletişim bilgileri yer almaktadır.

11. Gerçek kişi nihai hakim pay sahibi/ sahiplerinin açıklanması

Şirket ödenmiş sermayesinin %10 ve fazlasına sahip gerçek ve tüzel kişi bulunmamaktadır. Bu nedenle hakim pay sahipliği yoktur.

12. İçeriden öğrenebilecek durumda olanların kamuya duyurulması

İçeriden öğrenebilecek durumda olan kişiler kamuya duyurulmamıştır.



BÖLÜM III- MENFAAT SAHİPLERİ

13. Menfaat sahiplerinin bilgilendirilmesi

Menfaat sahipleri, istediklerinde, haklarının korunması ile ilgili şirket politikaları ve prosedürleri hakkında yeterince bilgilendirilir.

14. Menfaat sahiplerinin yönetime katılımı

Menfaat sahiplerinin yönetime katılımı söz konusu olmayıp, ana sözleşmede bu konuda düzenleme yoktur.

15. İnsan kaynakları politikası

İnsan kaynakları departmanı mevcut olup, politikasının ana esasları,
-Nitelikli iş gücü temini
-Personel alımlarında eşit koşullardaki kişilere, eşit fırsat sağlanması,
-İstihdama ilişkin kriterler yazılı olarak belirlenir ve uygulanır,
-Eğitim, terfi, hususlarında eşit davranılır, çalışanlara verilen ücret ve diğer menfaatlerin belirlenmesinde verimliliğe ve diğer faktörlere dikkat edilir.
-Çalışanlar için güvenli çalışma ortamı ve koşulları sağlanır, iyileştirme çalışması yapılır,
-Çalışanlar arasında ırk, din, dil ve cinsiyet ayrımı yapılmaması, insan haklarına saygı gösterilmesi ve kötü muamelelere karşı korunması için önlemler alınır.
Çalışanlar arasında ayrımcılık yapılmamakta olup, tamamen başarı ve liyakada dayalı iş ve ücret politikaları yürütülür.

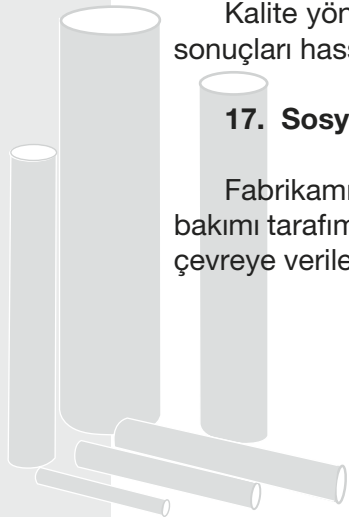
16. Müşteri ve tedarikçilerle ilişkiler hakkında bilgiler

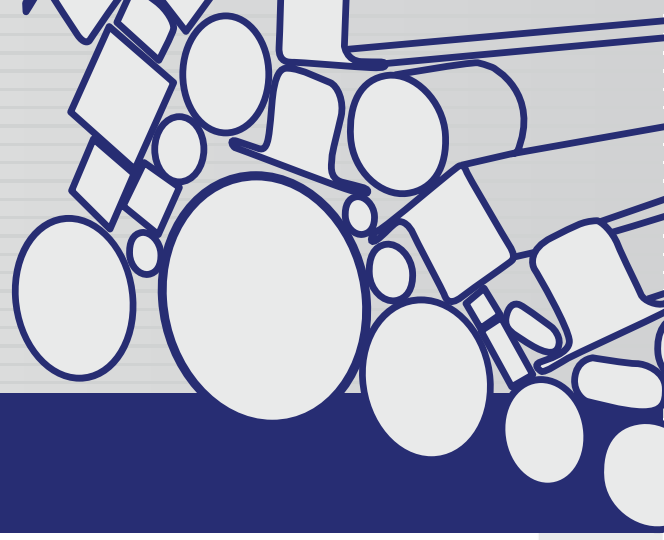
Ürün pazarlama ve müşteri memnuniyetinin sağlanmasına yönelik çalışmalarımız ISO 9000:2000 standardına uygun olarak yürütülmektedir.

Kalite yönetim birimimiz ve pazarlama birimlerimiz periyodik olarak anket çalışması yapmakta ve sonuçları hassasiyetle irdelenmektedir.

17. Sosyal sorumluluk

Fabrikamız bitişiğindeki Küçükşahin tepesinde şirketimize tahsis edilen bölüm ağaçlandırılarak bakımı tarafımızca yapılmaktadır. Çevresel Etki Değerlendirme raporumuz mevcut olup, dönem içinde çevreye verilen zararlarla ilgili herhangi bir dava açılmamıştır.





BÖLÜM IV- YÖNETİM KURULU

18. Yönetim kurulunun yapısı, oluşumu ve bağımsız üyeler

Şirketin işleri ve idaresi, Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri dahilinde, hissedarlar arasından seçilecek en az üç, en çok yedi üyeden teşkil eden idare meclisi tarafından yürütülür. İdare meclisi üyeleri en çok bir yıl için seçilirler. Müddeti dolmuş üyelerin tekrar seçilmeleri mümkündür. Değiştirilen üyelerin tazminat talep etme hakları yoktur. Ana sözleşmede bağımsız idare meclisi üyeliği düzenlenmemiştir.

19. Yönetim Kurulu üyelerinin nitelikleri

İdare meclisi üyeleri demir çelik konusunda tecrübeli kişiler olup, kendi çalışma alanları da sektörle ilgilidir. Çeşitli meslek birliklerinde görev yapmışlar ve yapmaya devam etmektedirler. Milletvekilliği, belediye başkanlığı, sanayi odası yönetim kurulu üyeliği, ihracatçı birlikleri yönetim kurulu başkanlığı ve üyeliği, sektörel dernekler yönetim kurulu üyeliği bu görevler arasında sayılabilir. İdare meclisi üyelerinin vasıfları Kurumsal Yönetim İlkelerin de yer alan niteliklerle örtüşmektedir.

20. Şirketin misyon ve vizyonu ile stratejik hedefleri

Şirketin vizyonu; Erbosan Türkiye’de boru sektörünün ilk üç firması içerisinde üretim faaliyetini devam ettirmek, kalitesi ile dünya piyasasında tercih edilen firma olarak ülkemizin yurt dışında tanınmasını amaçlamaktadır. Müşteri odaklı çalışmalarıyla, kalitesinden ve güvenilirliğinden ödün vermeden rekabet ederek, rakiplerini geçmeyi ve aranan marka olmayı, sektörün ihtiyaçlarına göre yatırımlarına yön vererek, rekabet edebilirliğimizi artırmak için ürün geliştirmede öncülük etmeyi, lider firma olmayı hedefler.

Ticari işlemlerinde karşılıklı güveni öncelik olarak alan Erbosan, gerek müşterileri , gerekse tedarikçileri tarafından tercih edilen firma olmayı, sınırsız müşteri memnuniyeti ve ödün vermediği kalitesiyle, tüm ilişkilerinde dürüstlüğü ilke edinir.

Çalışanlarıyla bir bütün olan Erbosan, geçmişteki başarılı çalışmalarını geleceğe taşımadaki azmi ile verimlilik ve performansını sürekli geliştirerek hedefine ilerlemektedir.

Şirketin Misyonu; Ödünsüz kalite, müşteri odaklı çalışma, sınırsız müşteri memnuniyeti ve güvenilirliği ile ERBOSAN markasını, geçmiş 30 yılda oluşturan Erbosan, yurt içinde ve yurt dışında yetmiş aşkın ülkede aranan, tercih edilen ve en önemlisi güvenilen firma olarak, yurt ve dünya ekonomisinde saygınlığını sürdürmektedir.

Şirketimizin vizyon ve misyonu internet sitemizde kamuya açıklanmıştır.



21. Risk yönetimi ve iç kontrol mekanizması

İç kontrol sistemleri için ayrı bir birim oluşturulmamıştır. Yönetime, ilgili birimlerce, günlük, haftalık ve aylık düzenli raporlar sunulmakta olup risk yönetimi konusunda ilgili birimlere gerekli talimatlar verilmiştir.

22. Yönetim kurulu üyeleri ile yöneticilerin yetki ve sorumlulukları

İdare meclisi üyeleri ile yöneticilerin yetki ve sorumlulukları ana sözleşmenin 12. maddesinde belirtilmiştir.

23. Yönetim kurulunun faaliyet esasları

İdare meclisi toplantılarının gündemi idare meclisi başkanı tarafından belirlenir. Toplantılar en az ayda bir defa yapılır. Sekreteryaya görevi idari mali işlerden sorumlu genel müdür yardımcısının yaptığı idare meclisi toplantılarının başlıca ana gündem maddelerini; şirketin genel ve mali durumu, ithalat, ihracat, yatırım ve satışlar oluşturur. Toplantılarda kararlar genellikle oybirliği ile alındığı için karşı oy ve gerekçeleri ile ilgili düzenleme yoktur. Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan konularda üyelerin fiili katılımı sağlanır.

24. Şirketle muamele yapma ve rekabet yasağı

İdare meclisi üyeleri TTK334-335 maddelerine göre şirketle iş yapma yetkileri vardır, ancak şirketle rekabet yasağına uyarlar.

25. Etik kurallar

Etik kuralların belirlenmesi çalışmaları sürdürülmekte olup, tamamlandığında internet sitemizde kamuya açılacak ve ilk toplanacak genel kurulun bilgisine sunulacaktır.

26. Yönetim kurulunda oluşturulan komitelerin sayısı, yapı ve bağımsızlığı

İdare meclisinin görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirebilmeleri için denetimden sorumlu komite oluşturulmuştur. Kurumsal yönetim komitesi oluşturulmamış olup, genel kurul sonrası oluşacak yeni idare meclisi üyeleri tarafından tayin edilecektir. Ana sözleşmemizde bağımsız üyelik düzenlenmediğinden komitelerde bağımsız üye bulunmamaktadır.

27. Yönetim kuruluna sağlanan mali haklar

İdare meclisi üyelerine son genel kurulda alınan karar gereğince aylık net 250 TL ödenmekte, seyahatlerde fiili harcama esasına göre ödeme yapılmaktadır. Performansa dayalı ödüllendirme uygulanmamaktadır.

Dönem içerisinde hiçbir idare meclisi üyesine veya yöneticilere doğrudan veya üçüncü kişiler aracılığı ile borç verilmemiş, kredi kullandırılmamış, lehlerine kefalet ve teminat verilmemiştir.

