

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

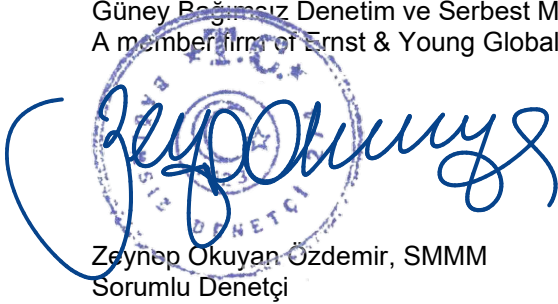
Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ile bağlı ortaklıklarının ("Grup") 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının incelemesini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu, Grup yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 8 Ağustos 2023 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

İncelemelerimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited



Zeynep Okuyan Özdemir, SMMM
Sorumlu Denetçi

8 Ağustos 2023
İstanbul, Türkiye



BORUSAN MANNESMANN BORU SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

1 Ocak – 30 Haziran 2023

Ara Dönem Faaliyet Raporu

İÇİNDEKİLER

I. GİRİŞ	1
1. Yönetim Kurulu Üyeleri ve Komiteleri	1
2. Yönetim Kadrosu	2
3. Çalışanlar	3
4. Dönem İçinde Gerçekleşen Sermaye Artışları	3
5. Dönem İçinde Çıkarılan Menkul Kıymetler	3
6. Dönem İçinde Yapılan Ana Sözleşme Değişiklikleri	3
7. Sermayedarlar	4
II. FAALİYETLERE İLİŞKİN DEĞERLENDİRME	4
1. Global Makroekonomi ve Sektör Hakkında Değerlendirme	4
2. Borusan Mannesmann ve İştirakleri	5
3. 2023 Yılı İlk 6 Ayı Yönetici Değerlendirmesi	5
4. 1 Nisan – 30 Haziran Döneminde Kamu ile Paylaşılan Gelişmeler	7
5. Bilanço Tarihinden Sonra Meydana Gelen Olaylar	7
6. Yatırımlar	7
7. Araştırma ve Geliştirme	8
8. Bağış ve Yardımlar	8
9. Sermaye Piyasası Araçları	8
10. Hisse Senedi Fiyatı ve Piyasa Değeri	8
III. FİNANSAL YAPIYA İLİŞKİN BİLGİLER	9
1. Geçmiş Yıllar ile Karşılaştırmalı Rasyolar	9
2. İleriye Dönük Beklentiler	10
3. Sermaye Yeterliliği	10
4. Şirketin Finansal Yapısını İyileştirmek Üzere Alınan Önlemler	10
IV. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU	10
V. SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK İLKELERİ UYUM RAPORU	10
VI. DİĞER BİLGİLER.....	11

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, Türkiye'de tescil edilmiş olup hisse senetleri 1994 yılından beri Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

Şirket'in Ünvanı : Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Raporun Dönemi : 01.01.2023 – 30.06.2023
Ticaret Sicil Numarası : 69531
Merkez Adresi : Meclisi Mebusan Caddesi No: 35-37, 34427 Fındıklı- İstanbul

30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in konsolide edilen bağlı ortaklıkları, Şirket'in bu bağlı ortaklıklarda kontrol ettiği hisse oranları ve faaliyet konuları aşağıdaki gibidir.

Faaliyet Konusu	Bağlı Ortaklık	Yer	Nihai Oran
Holding	Borusan Mannesmann Holding BV "(BM Holding BV)"	Hollanda	%100,0
Çelik Boru	Borusan Mannesmann Pipe US Inc "(BM Pipe)"	ABD	%100,0
Çelik Boru	Borusan Mannesmann Vobarno Tubi SPA "(BM Vobarno)"	İtalya	%99,0
Çelik Boru	Borusan Tube International GmbH "(Borusan Tube Germany)"	Almanya	%100,0
Holding	Borusan Mannesmann Cooperative U.A. "(BM Coop)"	Hollanda	%99,0
Çelik Boru	Borusan Mannesmann Espana SA "(BM Espana)"	İspanya	%99,0
Çelik Boru	Borusan Tube Products S.A. "(Borusan Tube Romania)"	Romanya	%100,0
Holding	Borusan Berg Pipe Holding Corp. "(Berg Pipe)"(*) (**)	ABD	%100,0
Çelik Boru	Berg Pipe Mobile Corp. (*)	ABD	%100,0
Çelik Boru	Berg Pipe Panama City Corp. (*)	ABD	%100,0

(*) 13 Nisan 2023 tarihinde, Borusan Mannesmann Pipe US Inc tarafından hisselerinin %100'ü satın alınmıştır. Berg Pipe Mobile Corp. ve Berg Pipe Panama City Corp, Berg Pipe'in %100 bağlı ortaklığıdır. Berg Pipe finansal sonuçları, 13 Nisan 2023 tarihi itibarıyla, bağlı ortaklıklarıyla beraber, Borusan Mannesmann konsolide finansal tablolarına dahil edilmeye başlanmıştır.

(**) 24 Nisan 2023 tarihinde Berg Europipe Holding Corp.'in adı Borusan Berg Pipe Holding Corp. olarak değiştirilmiştir.

1. Yönetim Kurulu Üyeleri ve Komiteleri

23 Mayıs 2023 tarihli Olağan Genel Kurul kararına göre, yapılacak ilk olağan genel kurula kadar görevleri devam edecek olan yönetim kurulu üyeleri aşağıda yer almaktadır.

Adı-Soyadı	Ünvanı	Bağımsızlık	İcrada Görevli/ Değil
Semih Abidin Özmen	Yönetim Kurulu Başkanı		İcrada Görevli Değil
Burkhard Becker	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı		İcrada Görevli Değil
Erkan Muharrem Kafadar	Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi		İcrada Görevli
Defne Kocabıyık Narter	Yönetim Kurulu Üyesi		İcrada Görevli Değil
Alexander Eckhard Soboll	Yönetim Kurulu Üyesi		İcrada Görevli Değil
Ahmet Murat Selek	Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız	İcrada Görevli Değil
İbrahim Romano	Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız	İcrada Görevli Değil
Bülent Bozdoğan	Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız	İcrada Görevli Değil

1. Yönetim Kurulu Üyeleri ve Komiteleri (Devamı)

Yönetim kurulu başkanı ile genel müdür farklı kişilerdir. Raporlama dönemi içinde bağımsız yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlıklarını ortadan kaldıran bir durum ortaya çıkmamıştır. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri ile ilgili Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nın görüşü, 4 Nisan 2023 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'ta <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1131710> paylaşılmıştır. Ayrıca, ilgili bağımsız üyelerin bağımsızlık beyanları 25 Nisan 2023 tarihinde KAP'ta yayınlanmıştır <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1140984>.

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

Yönetim Kurulu ("YK"), 16 Haziran 2023 tarihli kararı doğrultusunda Yönetim Kurulu, Komitelerinin üyelerinin görevlerini belirlemiş ve ilgili karar KAP'ta <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1159555> paylaşılmıştır.

Denetim Komitesi

Adı-Soyadı	Ünvanı	YK Üyesi Olup Olmadığı
Bülent Bozdoğan	Denetim Komitesi Başkanı	Bağımsız YK Üyesi
Ahmet Murat Selek	Denetim Komitesi Başkan Yardımcısı	Bağımsız YK Üyesi

Kurumsal Yönetim Komitesi

Adı-Soyadı	Ünvanı	YK Üyesi Olup Olmadığı
İbrahim Romano	Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı	Bağımsız YK Üyesi
Erkan Muharrem Kafadar	Kurumsal Yönetim Komitesi Başkan Yardımcısı	YK Murahhas Üyesi
Burkhard Becker	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	YK Başkan Yardımcısı
Bora Yüksel	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	YK Üyesi Değil

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Adı-Soyadı	Ünvanı	YK Üyesi Olup Olmadığı
Ahmet Murat Selek	Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı	Bağımsız YK Üyesi
Semih Abidin Özmen	Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkan Yardımcısı	YK Başkanı
Alexander Eckhard Soboll	Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	YK Üyesi

2. Yönetim Kadrosu

30 Haziran 2023 itibarıyla icrada görevli olan Grup üst yönetimi aşağıdaki tabloda görevleri ve ünvanları belirtilen kişilerden oluşmaktadır.

Adı-Soyadı	Görevi	Mesleği	Şirket'te Bulunduğu Süre (yıl)	İş Tecrübesi (yıl)
Zafer Atabey	İcra Kurulu Başkanı	İşletme ve Yönetim	32	32
Uğur Onbaşı	İcra Kurulu Üyesi Türkiye Altyapı Projeleri Segmenti & ABD Tedarik Zinciri ve Satınalma	İşletme ve Yönetim	24	27
Ali Okyay	İcra Kurulu Üyesi Otomotiv Segmenti	Endüstri Mühendisi	23	23
Oğuzhan Kuşcuoğlu	İcra Kurulu Üyesi İnşaat Ve Genel Endüstri Segmenti	Ekonomist	19	22
Anıl Karaca	İcra Kurulu Üyesi Mali İşler ve Dış Ticaret	İşletme ve Yönetim	2	22
Nihan Alhan	İcra Kurulu Üyesi İnsan ve Sürdürülebilirlik	İşletme ve Yönetim	2	20
Serdar Birlikçi	İcra Kurulu Üyesi Dijital Teknolojiler ve Yeni Ürün	Elektronik Mühendisi	2	28
Joel Johnson	İcra Kurulu Üyesi ABD OCTG Segmenti	İnşaat Mühendisi	9	33
Ingo Riemer	İcra Kurulu Üyesi ABD Büyük Çaplı Boru Segmenti	Makine Mühendisi	1	31

3. Üst Yönetim Kadrosuna Yapılan Ödemeler

Üst yönetim, Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ile icra kurulu üyelerinden oluşmaktadır. Üst düzey yöneticilere performansa 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, Şirket'in performansına bağlı ödeme yapılması mümkün olmakla birlikte, bu ödemelerin Şirket'in kurumsal değerlerine olumlu yönde etki edecek şekilde olmasına özen gösterilir. 30 Haziran 2023 tarihinde sona eren dönemde, üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 50.232 bin TL'dir.

4. Çalışanlar

30 Haziran 2023 itibarıyla Grup'ta toplam çalışan sayısı 2.437 kişidir.

5. Dönem İçinde Gerçekleşen Sermaye Artışları

Şirket sermayesi 141.750 bin TL'dir. Dönem içinde gerçekleşen sermaye artışı yoktur.

6. Dönem İçinde Çıkarılan Menkul Kıymetler

Dönem içinde menkul kıymet çıkarılmamıştır.

7. Dönem İçinde Yapılan Ana Sözleşme Değişiklikleri

Şirket Yönetim Kurulunun, Şirket Esas Sözleşmesinin “Şirket’in Ünvanı” başlıklı 2. Maddesinin, “Yönetim Kurulu’nun Seçimi” başlıklı 9. Maddesinin ve “Yönetim Kurulu’nun Müddeti” başlıklı 10. Maddesinin değiştirilmesi ve Ayrılma Hakkının Kullanılması Yükümlülüğünden Muafiyet Talebine istinaden aldığı karar, 23 Haziran 2023 tarihinde KAP’ta (<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1162054>) paylaşılmıştır. Alınan bu karar uyarınca 23 Haziran 2023 tarihinde SPK’na esas sözleşme değişikliğine izin ve ayrılma hakkının kullanılması yükümlülüğünden muafiyet başvurusu yapılmıştır.

8. Sermayedarlar

Ortağın Ticaret Ünvanı	Pay Tutarı	Oran (%)
Borusan Mannesmann Boru Yatırım Holding A.Ş. (“BMBYH”)	104.157	73,48
Halka Açık ve diğer	37.593	26,52
Toplam (bin TL)	141.750	100,00

Grubun ilişkili taraf işlemleri ve bu işlem sonucunda sağlanan karşı edimler döneme ait konsolide finansal tablolar ve dipnotlarında sunulmaktadır. (Dip Not 24: İlişkili Taraf Açıklamaları) Grup her bir işlemde uygun bir karşı edim sağlamıştır. İntifa senedi hamillerinin oy hakkı bulunmamaktadır.

Şirket sermayesinin %73,48’ini temsil eden payların sahibi olan BMBYH tarafından 22 Haziran 2023 tarihinde yapılan bildirim uyarınca BMBYH’nin toplam sermayesinin %23’üne karşılık gelen ve Salzgitter Mannesmann GmbH’nin (“Salzgitter”) sahibi olduğu 2.300.000 TL nominal değerli 230.000.000 adet payın, Borusan Holding A.Ş. tarafından satın alınmasına yönelik Borusan Holding A.Ş. ve Salzgitter arasında bir hisse devir sözleşmesi imzalandığı kamu ile paylaşılmıştır (<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1161433>). Gerekli şartların tamamlanmasına bağlı olan hisse devri işlemi gerçekleştiği takdirde, Borusan Grubu şirketlerinin BMBYH sermayesindeki toplam pay sahipliği oranı %77’den %100’e yükselecek, halihazırda Borusan Grubu’nda olan Şirket yönetim kontrolünde bir değişiklik olmayacaktır.

II. FAALİYETLERE İLİŞKİN DEĞERLENDİRME

1. Global Ekonomi ve Sektör Hakkında Değerlendirme

Küresel ekonomi iyileşme belirtileri gösterse de, önemli aşağı yönlü riskler dolayısıyla toparlanma güçlü bir seyir gösterememektedir. Düşen enerji fiyatları, enflasyon ve hane halkı bütçeleri üzerindeki baskıları hafifletirken, Çin kaynaklı ticaret trafiği, küresel aktiviteyi artırmıştır. Bununla birlikte, çekirdek enflasyon ve daha yüksek faiz oranlarının ekonomi üzerindeki etkisi fazlasıyla hissedilmektedir. Ekonomik ve jeopolitik belirsizliklerin sürdüğü bu ortamda, 2023 yılında global büyümenin %2,7 oranında olması beklenmekte, büyümenin, ekonomilerinde ciddi toparlanma gözlenen Çin, Brezilya, Hindistan, Meksika ve Rusya gibi ülkeler kaynaklı olması beklenmektedir.

Bu şartlar altında, 2023 yılının ilk yarısında, küresel ham çelik üretimi geçen yılın aynı dönemine göre %1,1 düşüşle 943,9 milyon ton seviyesinde, Türkiye’nin ham çelik üretimi ise %16,5 oranında düşüş ile 15,9 milyon ton olarak gerçekleşmiştir. Türkiye ham çelik üretimi, Kahramanmaraş merkezli depremin etkisi ile 2023 yılının ilk çeyreğinde düşüş gösterirken, ikinci çeyrek itibarıyla toparlanmaya başlamıştır. Türkiye çelik boru sektörünün 2023 yılı ilk altı aylık ihracatı ton bazında bir önceki yıla göre %12 düşüş göstererek 938 bin ton olarak gerçekleşirken, Romanya, Fas, Birleşik Krallık ve ABD en önemli ihracat pazarları olarak öne çıkmaktadır.

2. Borusan Mannesmann Boru ve İştirakleri

1958 yılında kurulan ve çelik boru sektörün en köklü şirketi olarak kabul edilen Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş., (BMB) 65 yıllık tecrübesi ile sektörün Türkiye’de gelişimine öncülük etmiştir. BMB Türkiye’de yaklaşık 1.600 çalışanı ile toplam 750 bin ton boyuna kaynaklı ve 300 bin ton spiral kaynaklı çelik boru olmak üzere yaklaşık 1.100 bin ton üretim kapasitesi ile faaliyetlerini devam ettirmektedir.

Türkiye’nin yanı sıra, İtalya’nın Vobarno bölgesinde yerleşik Borusan Mannesmann Vobarno Tubi SPA, yıllık 29 bin 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. Borusan Mannesmann Vobarno Tubi SPA yaklaşık 24 bin m² kapalı alan üzerine kurulu olup, 82 çalışanı ile faaliyet göstermektedir.

Ayrıca Şirket, 2023 yılında, otomotiv iş kolunu büyütme stratejisi doğrultusunda, Romanya’da 15 milyon € değerinde bir ileri işlem tesisi kurulumu yatırımı başlatmıştır. 2023 yılında başlatılan yatırımların, yıl sonuna doğru tamamlanması hedeflenmektedir.

BMB’nin toplam 150 milyon \$ yatırım harcaması ile Amerika Birleşik Devletleri’nde kurulmuş bağlı ortaklığı Borusan Mannesmann Pipe US Inc. (BMP) üretim ve satış faaliyetlerine devam etmektedir. BMP, 300 bin ton kapasiteli petrol ve doğal gaz çıkarma faaliyetlerinde kullanılan kuyu ve sondaj borusu üretim tesisinde 2014 yılının üçüncü çeyreğinde üretim faaliyetlerine başlamıştır. Tesis yaklaşık 500 bin m² alan üzerine kurulu olup, 393 çalışanı ile faaliyet göstermektedir.

Bu tesisin yanı sıra, Houston, Baytown yerleşkesinde 50 milyon \$’lık SRM hattı kurulumu yatırımı sürmektedir. Şirket, bu hat sayesinde, ABD pazarında lokal olarak üretmediği inşaat ve endüstri iş kolundaki ürünleri portföyüne eklemeyi ve tamamen yerel üreticilerin tercih edildiği bir segmenti hedef portföyüne katmayı hedeflemektedir.

Son olarak, 13 Nisan 2023’te, BMB’nin ABD’de kurulu bağlı ortaklığı BM Pipe, Berg Europipe Holding Corp’un paylarının %100’ünü 162 milyon \$ karşılığında satın almış ve Borusan Berg Pipe ünvanı ile faaliyet göstermeye başlamıştır. Berg Pipe’in 28.600 m² alan üzerine kurulu Florida Tesisi yıllık 330.000 ton boyuna toz kaynaklı boru üretme kapasitesine, 30.800 m² alan üzerine kurulu Alabama Tesisi ise yıllık 220.000 ton spiral kaynaklı boru üretme kabiliyetine sahiptir.

Bu yatırımlar ile Grup, 3 kıtada 11 tesiste, 1,1 milyar m² alan üzerinde 2 milyon ton kapasite ve 2.437 çalışan ile faaliyet göstererek, 4.000 farklı ürün çeşidi sunabilmektedir. Dolayısıyla Grup, gerek satış hacmi, gerek ürün yelpazesi gerekse de toplam kurulu kapasitesi açısından global pazarların önde gelen dikişli çelik boru üreticisi konumuna gelmiştir.

3. 2023 Yılı İlk 6 Ayı Yönetici Değerlendirmesi

2023 yılının ilk 6 ayı, BMB'nin, son yıllarda yaptığı yatırımların meyvelerini almaya başladığı bir dönem olmuştur. 4 farklı iş kolunda ve farklı coğrafyalarda faaliyet göstererek, risklerini dengelemeyi hedefleyen BMB, bilhassa yurt dışında yaptığı hamleler ile global pazarların yerel üreticisi olma stratejisinin en önemli yapı taşlarını yıllar içerisinde oluşturmuştur. Bununla beraber, BMB, hedefleri doğrultusunda, her türlü satın alım ve birleşme fırsatı için, yurt içi ve yurt dışında, sektöründeki gelişmeleri yakinen takip etmektedir.

Altyapı ve Proje iş kolu, Nisan ayı itibarıyla konsolidasyon kapsamına dahil edilen Berg Pipe'in da katkısı ile gelirini geçen yılın aynı dönemine göre %62,2 oranında artırarak 72 milyon \$'a çıkartmıştır.

Endüstri ve İnşaat iş kolunun faaliyet gösterdiği bölgelerdeki dalgalanmalar ve hammadde fiyatlarındaki düşüş ile birlikte, gelir, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %34,6 oranında gerileyerek 141 milyon \$ seviyesinde gerçekleşmiştir.

Otomotiv iş kolu geliri, bilhassa Avrupa Bölgesinde yaşanan talep daralmasına bağlı olarak geçen yılın aynı dönemine kıyasla %20,9 oranında düşerek 100 milyon \$ olmuştur.

Enerji iş kolunda, etkin fiyatlandırma politikası ve pazardaki kısıtlı kapasiteye karşılık yoğun talep sonucunda gelir, geçen yılın aynı dönemine %149,7 oranında yükselerek 472 milyon \$'a ulaşmıştır.

Konsolide bazda ise, ürün satış hacmi bir önceki yıla kıyasla yaklaşık %8,7 oranında artarak 436.000 ton seviyesine ulaşmıştır. Toplam satış gelirinin yaklaşık %78'i global pazarlarda gerçekleştirilerek küresel çaptaki güçlü performans devam ettirilmiştir.

Basınçlı, özel ve spiral borular başta olmak üzere katma değeri yüksek boruların satışından elde edilen gelirin toplam geliri içindeki payı ise %82 seviyesindedir. Özellikle Amerika Pazarı'nda yüksek katma değerli sondaj ve kuyu borusu satışından elde edilen gelirin toplam gelir içindeki payı 60% seviyesindedir.

Berg Pipe satın alımı ile birlikte, yüksek katma değerli spiral kaynaklı boru satış hacmi bir önceki yıla kıyasla yaklaşık %21 oranında artış göstermiş, bu boruların satışından elde edilen gelirin toplam gelir içindeki payı ise %9 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç olarak, konsolide gelir %36,4 oranında artarak, 785 milyon \$'a çıkmıştır.

FAVÖK ise %186,1 oranında artarak 214 milyon \$'a çıkarken, aynı dönemde FAVÖK Marjı 14,4 y.p. artarak %27,2 olmuştur.

Vergi Öncesi Kar, %414,6 oranında artarak 171 milyon \$'a, net kar ise %395,4 oranında yükselerek 129 milyon \$'a çıkmıştır.

Şirketin sıkı finansal disiplini ve işletme sermayesi ihtiyacını düşürme politikası sayesinde, geçen yılın aynı döneminde 378 milyon \$ olan Net Borç, 238 milyon \$'a gerilerken, son 12 aylık FAVÖK dikkate alınarak hesaplanan Net Borç/FAVÖK çarpanı ise aynı dönemde 3,5X'ten, 0,7X'e gerilemiştir.

4. Nisan – Haziran 2023 Döneminde Kamu ile Paylaşılan Gelişmeler

Berg Pipe Satın Alımı

Borusan Mannesmann'ın global pazarlarda varlığını daha fazla artırmak adına, Borusan Mannesmann Pipe US Inc tarafından, ABD'de çelik boru üretimi alanında Panama City ve Mobile şehirlerinde faaliyet gösteren Berg EUROPIPE Holding Corp.'un sermayesinin tamamını temsil eden payların satın alınması işlemi, 13 Nisan 2023 tarihinde tamamlanmıştır. Pay alım sözleşmesi uyarınca, satın alma bedeli 162 milyon ABD Dolarıdır.

İlgili KAP bildirimlerine aşağıdaki linklerden ulaşılabilir:

Pay alım sözleşmesinin imzalanması: <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1137443>

Basın Duyurusu: <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1137597>

BOTAŞ İhalesi

15 Haziran 2023 tarihinde, aralarında Borusan Mannesmann'ın da olduğu iş ortaklığının 1.890.414.388 TL bedelindeki "Manavgat-Alanya-Gazipaşa-Anamur Doğal Gaz Boru Hattı Projesi" ihalesi için BOTAŞ ile sözleşme imzaladığı <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1158830> kamu ile paylaşılmıştır. Borusan Mannesmann'ın ihale payı 629.248.394,20 TL olup, sevkiyat 2023 yılı 3. çeyreğinde başlayacak ve yılın 4. çeyreğinde tamamlanacaktır.

2022 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı

2022 yılı Genel Kurulu, 23 Mayıs 2023 tarihinde yapılmış olup, süreç ile ilgili tüm KAP bildirimlerine aşağıdaki linklerden ulaşılabilir:

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Tescili: <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1157431>

Genel Kurul Kararları Tescili: <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1156894>

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Genel Kurul Onayı: <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1153110>

Kar Payı Dağıtımı Genel Kurul Kararı: <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1153109>

Genel Kurul Sonucu: <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1153102>

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Belirlenmesi: <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1140983>

Kar Payı Dağıtımı Yönetim Kurulu Kararı: <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1140982>

2022 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı Daveti: <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1140981>

2. Araştırma ve Geliştirme

2023 yılının ilk 6 ayı itibarıyla Şirket konsolide birinci kalite ürün brüt karlılığının 24%'ü yeni ürün ve servis grubunda yapılan satışlardan elde edilmiştir. Satış tonajı olarak bakıldığında ise bu değer toplam birinci kalite ürün satış tonajının 12%'sine tekabül etmektedir. 2023 yılı ilk 6 ayı sonunda konsolide yeni ürün satışlarının tonaj olarak sektör dağılımı ise 48% İnşaat ve Genel Endüstri ve 52% Otomotiv şeklinde gerçekleşmiştir.

Ürün geliştirme tarafında 2023 yılının ilk 6 ayında katma değerli ileri işlemler ve kaplamalar üzerine odaklanılmaya devam edilmiştir. Bunun yanında tüm iş kolları için farklı kullanım alanlarına hitap eden yenilikçi boru tipi geliştirme faaliyetleri devam etmektedir.

Yeni ürün geliştirme konularının yanı sıra dijital transformasyon alanında da birçok proje üzerinde çalışmalara devam edilmiştir. IOT teknolojileri, müşteriye fayda sağlayabilecek uygulamalar ve web geliştirmeleri üzerine araştırmalar sürdürülmüştür.

3. Bilanço Tarihinden Sonra Meydana Gelen Olaylar

15 Temmuz 2023 tarihli resmî gazete yayımlanan, “6 Şubat 2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telafisi İçin Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası ile Bazı Kanunlarda ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun” ile, Türkiye’de kurumlar vergisi oranı %20’den %25’e çıkartılmış olup yeni oran 2023 yılı Temmuz ödeme döneminden itibaren geçerlidir. Grup, bu finansal tabloların yayımlandığı tarih itibarıyla ilgili kanunun konsolide finansal tablolara olası etkilerini değerlendirmeye devam etmektedir.

4. Yatırımlar

Dönem içinde gerçekleşen toplam yatırım tutarı 698.192 bin TL’dir. Bu yatırımlar kapsamında herhangi bir teşvikten yararlanılmamıştır.

5. Sermaye Piyasası Araçları

Dönem içinde herhangi bir sermaye piyasası aracı ihraç edilmemiştir.

6. Yapılan Bağış ve Yardımlar

Borusan Mannesmann, sosyal sorumluluk bilinci kapsamında çeşitli yardım kuruluşlarını ve vakıfları desteklemektedir. Bu kapsamda, 1 Ocak – 30 Haziran 2023 arasındaki dönemde yapılan bağış ve yardımların toplam tutarı 9.590 bin TL’dir.

7. Hisse Senedi Fiyatlarının Gösterdiği Gelişme

31 Mart 2023 hisse kapanış değerine göre 14.699.475 bin TL olan Şirket Piyasa değeri, dönem sonunda en son işlem gördüğü 27 Haziran 2023 tarihi itibarıyla 38.201.625 bin TL’ye ulaşmıştır.

III. FİNANSAL YAPIYA İLİŞKİN BİLGİLER

1. Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler:

			Haziran 2023	Haziran 2022
Cari Oran (katsayı)	Dönen Varlıklar	=	1,22	1,02
	Kısa Vadeli Borçlar			
Likidite Oranı (katsayı)	Dönen Varlıklar - Stoklar	=	0,61	0,49
	Kısa Vadeli Borçlar			
Stok Devir Hızı (katsayı)	Satışların Maliyeti	=	1,85	1,91
	Stoklar			
İşletme Sermayesi Kullanımı	Stoklar + Ticari Alacaklar	=	%61,7	%79,1
	Net Satışlar			
Özkaynak Kullanım Oranı	Özsermaye	=	%47,5	%38,8
	Toplam Pasif - Nakit			
Karlılık Oranı	Net Dönem Karı	=	%16,3	%4,5
	Net Satışlar			
Aktif Verimliliği	Net Dönem Karı	=	%5,4	%1,7
	Aktif Toplamı			
FAVÖK Marjı	FAVÖK	=	%27,2	%12,8
	Net Satışlar			

Not 1: Faiz Amortisman Vergi Öncesi Kar (bin TL) Hesaplaması

	Haziran 2023	Haziran 2022
Faaliyet Karı / (Zararı)*	3.844.835	828.916
Amortisman Giderleri	414.031	246.890
Satışların Maliyeti içinde	358.427	203.796
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri içinde	4.364	3.788
Genel Yönetim Giderleri içinde	51.240	39.306
Kıdem Tazminatı Karşılığı Dönem Gideri / (Geliri)	(36.862)	18.980
Diğer Olağandışı Gider / (Gelir)	20.278	2.970
Faiz Amortisman Vergi Öncesi Kar (bin TL)**	4.242.282	1.097.756

* Finansal Göstergeler hesaplanırken Gelir Tablosu kalemleri 30.06.2022-30.06.2023 dönemini kapsamaktadır

** FAVÖK, Net Esas Faaliyet Geliri, Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler dahil edilerek, Arzi Gelir (Giderler) hariç bırakılarak hesaplanmaktadır..

2. Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu ve ileriye dönük beklentiler:

Borusan Mannesmann, 2023 yılının ilk 6 ayındaki operasyonel ve finansal performansı, beklentiler doğrultusunda gerçekleşmiştir. Nisan 2023 itibarıyla, Berg Pipe'in satın alınması ve konsolidasyon kapsamına dahil olmasıyla birlikte, Şirket'in, global pazarlardaki çelik fiyatları trendlerine bağlı olmak kaydıyla, 2023 yılı sonunda satış hacminin 1,10 – 1,30 milyon ton ve gelirlerinin 1,7 – 2,0 milyar \$ aralığında gerçekleşmesi beklenmektedir.

3. Şirket'in sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri:

Şirket'in, Türk Ticaret Kanunu 376. Maddesi uyarınca yapılan değerlendirmelere göre, borca batıklık durumu mevcut değildir.

4. Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

Şirket güçlü sermaye yapısını koruyarak, sürdürülebilir karlılığı sağlamak ve finansman kabiliyetini desteklemek için iç prosedürlerine uygun şekilde koruma amaçlı türev işlemleri yapmaktadır. Bununla birlikte mali yapısını güçlendirmek için hazine ve kurumsal finansman alanında faaliyetlerine devam etmektedir.

IV. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

Şirket, 1 Ocak – 30 Haziran 2023 faaliyet döneminde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan belli başlı kriterlere uyum sağlamış, 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. 1 Ocak – 31 Aralık 2022 dönemine ait Kurumsal Yönetim Uyum Raporu ile kurumsal yönetim uygulamalarına ilişkin güncel bilgilerin yer aldığı Kurumsal Yönetim Bilgi Formu yıl sonu faaliyet raporu ile eş zamanlı olarak Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla yayınlanmıştır. Daha detaylı bilgiye, aşağıdaki linklerden ulaşılabilir:

Kurumsal Yönetim Bilgi Formu: <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1116591>

Kurumsal Yönetim Uyum Raporu: <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1116592>

V. SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK İLKELERİ UYUM RAPORU

Sürdürülebilirlik İlkelerine Uyum Beyanı

Borusan Mannesmann sürdürülebilirlik ekipleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği'nde yapmış olduğu 02.10.2020 tarihli değişiklik doğrultusunda hazırlanan Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi'ne uyumu hedefleyerek, çalışmalarını sürdürmektedir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 23.06.2022 tarih ve 34/977 sayılı kararı gereğince Sürdürülebilirlik şablonunda yer alan ilkelere uyuma ve henüz uyum sağlanamayanlara ilişkin açıklamalara yer verilmiştir. Borusan Mannesmann, tüm menfaat sahiplerinin yararını gözeterek, uyum durumunu iyileştirme çalışmalarına 2023 yılında da devam etmektedir.

Daha detaylı bilgiye, 31.07.2023 tarihinde KAP'ta yayınlanan Sürdürülebilirlik Uyum Raporundan <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1177747> ulaşılabilir.

VI. DİĞER BİLGİLER

Bu dönemde Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyen gelişmelere ilişkin açıklamalar yukarıda sunulmuştur. Diğer bilgiler için:

I) 2022 yılına ait Yıllık Faaliyet Raporuna aşağıdaki linkten ulaşabilirsiniz:

[Borusan Mannesmann 2022 Faaliyet Raporu](#)

II) Konsolide Mali Tablolara aşağıdaki linkten ulaşabilirsiniz:

[Denetim Raporları](#)

III) Yatırımcı Sunumlarına aşağıdaki linkten ulaşabilirsiniz:

[Yatırımcı Sunumları](#)