



BORUSAN MANNESMANN BORU SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

1 Ocak – 30 Eylül 2023

Ara Dönem Faaliyet Raporu

İÇİNDEKİLER

I. GİRİŞ	1
1. Yönetim Kurulu Üyeleri ve Komiteleri	1-2
2. Yönetim Kadrosu	3
3. Üst Yönetim Kadrosuna Yapılan Ödemeler	3
4. Çalışanlar	3
5. Dönem İçinde Gerçekleşen Sermaye Artışları	3
6. Dönem İçinde Çıkarılan Menkul Kıymetler	3
7. Dönem İçinde Yapılan Ana Sözleşme Değişiklikleri	4
8. Sermayedarlar	4
II. FAALİYETLERE İLİŞKİN DEĞERLENDİRME	4
1. Global Makroekonomi ve Sektör Hakkında Değerlendirme	4-5
2. Borusan Mannesmann ve İştirakleri	5
3. 2023 Yılı 9 Aylık Yönetici Değerlendirmesi	6
4. 1 Temmuz – 30 Eylül 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	11
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 – 30.09.2023
Ticaret Sicil Numarası : 69531
Merkez Adresi : Meclisi Mebusan Caddesi No: 35-37, 34427 Fındıklı- İstanbul

30 Eylül 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.

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

Yönetim Kurulu ("YK"), 16 Haziran 2023 tarihli kararı doğrultusunda Yönetim Kurulu, Komitelerinin üyelerinin görevlerini belirlemiştir. Ancak, aynı zamanda Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi olan Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Müdürü Bora Yüksel'in 22 Ağustos 2023 tarihli istifası <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1188390> dolayısıyla, Yönetim Kurulu, 6 Eylül 2023 tarihli KAP açıklamasına <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1192263> istinaden, Selman Çataltaş'ın Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi olarak atanmasına karar vermiştir.

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
Selman Çataltaş	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 Eylül 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 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönemde, üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 62.038 bin TL'dir.

4. Çalışanlar

30 Eylül 2023 itibarıyla Grup'ta toplam çalışan sayısı 2.597 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

16 Aralık 2022 tarihinde, Borusan Mannesmann'ın, 3.000.000.000 TL tutarına kadar finansman bonusu ve/veya tahvil ihraç etmek üzere Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'na başvurduğu kamu ile paylaşılmıştı. SPK'nun tahvil ihracını onayladığı 22 Eylül 2023 tarihinde KAP'ta <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1196960> duyurulmuştur.

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 uyarınca, 23 Haziran 2023 tarihinde SPK’na esas sözleşme değişikliğine izin ve ayrılma hakkının kullanılması yükümlülüğünden muafiyet başvurusu yapılmıştır. SPK’nun 23 Ağustos 2023 tarihinde Borusan Mannesmann’a ulaşan ve muafiyet taleplerinin olumlu karşılandığı bildiren yazısına istinaden KAP duyurusu <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1188842> yapılmıştır. Şirket, Esas Sözleşme değişikliği ile ilgili olarak 21 Kasım 2023 tarihinde yapılacak Olağanüstü Genel Kurul toplantısı davetini de 24 Ekim 2023 tarihinde <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1209175> KAP’ta paylaşmıştır.

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. 28 Eylül 2023 tarihinde yapılan KAP duyurusunda <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1198023> Romanya, Almanya, Polonya ve Türkiye rekabet otoriteleri ile Romanya Doğrudan Yabancı Yatırımlar Otoritesi’nin hisse devrine şartsız izin verdiği, 19 Ekim 2023 tarihinde ise <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1207846> İtalya Doğrudan Yabancı Yatırımlar Otoritesi tarafından İşlem’e şartsız izin verildiği ve Şirket’in esas sözleşme tadiline ilişkin izin talebinin T.C. Ticaret Bakanlığı tarafından uygun bulunduğu kamu ile paylaşılmıştır. Hisse devri işlemi gerçekleştiğinde, 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, Rusya - Ukrayna savaşının enerji ve gıda piyasalarında neden olduğu bozulmaya ve dünya genelindeki yüksek enflasyonla mücadele etmek için üzere benzeri görülmemiş şekilde sıkılaştırılan para politikalarına rağmen yavaş da olsa toparlanmaya devam etmektedir. Ancak, ekonomik eşitsizliklerin gölgesinde, toparlanmanın, özellikle yükselen ve gelişmekte olan ekonomilerde, pandemi öncesi trendleri yakalaması giderek daha da zorlaşmaktadır. IMF’nin, bir çok masum sivilin can kaybına yol açan İsrail – Hamas çatışmasının hemen öncesinde paylaştığı en son Küresel Görünüm Raporu’na göre, küresel ekonominin 2023 yılında %3,0, 2024 yılında ise %2,9 oranında büyümesi beklenmektedir.

1. Global Ekonomi ve Sektör Hakkında Değerlendirme(devamı)

Yine IMF, çatışmanın uzaması durumunda, petrol fiyatlarında meydana gelecek %10 oranında bir artışın, dünya GSYİH'nı 0,15 yüzde puan oranında düşürerek, enflasyonda 0,4 yüzde puanlık bir artışa yol açacağını ve enflasyonun kontrol altına alınmaya çalışıldığı bu dönemde, sıkıntılı ekonomilerin daha da zorlanacağını belirtmektedir. Türkiye için Dünya Bankası tarafından yapılan tahminlere göre de, yurt içi talep ve seçim sonrası istikrar sayesinde ekonominin 2023 yılında %3,2, 2024 yılında ise %4,3 oranında büyüyeceği öngörülmektedir.

Türkiye'de Ocak - Eylül döneminde ham çelik üretimi, %4,1 oranında artarak, 24,4 milyon ton seviyesinde gerçekleşmiştir. Türkiye çelik boru sektörünün 2023 yılı ilk dokuz aylık ihracatı ton bazında bir önceki yıla göre %13,3 düşüş göstererek 1.407 bin ton olarak gerçekleşirken, Romanya, Fas, Birleşik Krallık ve Irak 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 1.700 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 30 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, 84 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, 421 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 Tesisı yıllık 330.000 ton boyuna toz kaynaklı boru üretme kapasitesine, 30.800 m² alan üzerine kurulu Alabama Tesisı ise yıllık 220.000 ton spiral kaynaklı boru üretme kabiliyetine sahiptir.

Bu yatırımlar ile Grup, 3 kıtada 11 tesiste, 1,1 milyon m² alan üzerinde 2 milyon ton kapasite ve 2.597 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 9 Aylık Yönetici Değerlendirmesi

2023 yılının 9 aylık dönemi, 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 %93,3 oranında artırarak 170 milyon \$'a çıkartmıştır.

Endüstri ve İnşaat iş kolunun faaliyet gösterdiği bölgelerdeki dalgalanmalar ve hammadde fiyatlarındaki düşüş ile birlikte, gelir, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %27,2 oranında gerileyerek 229 milyon \$ seviyesinde gerçekleşmiştir.

Otomotiv iş kolu geliri, bilhassa Avrupa Bölgesinde yaşanan talep daralmasına bağlı olarak geçen yılın aynı dönemine kıyasla %14,8 oranında düşerek 151 milyon \$ olmuştur.

Enerji iş kolunda, yılın ilk yarısında etkin fiyatlama politikası ve pazardaki kısıtlı kapasiteye karşılık yoğun talep sonucunda artan satış geliri, yılın 2. yarısında dengelenen arz - talep sonucu normalize olmuştur. 9 aylık dönemde enerji iş kolu geliri, geçen yılın aynı dönemine %73,1 oranında yükselerek 614 milyon \$'a ulaşmıştır.

Konsolide bazda ise, ürün satış hacmi bir önceki yıla kıyasla yaklaşık %9,7 oranında artarak 686.000 ton seviyesine ulaşmıştır. Toplam satış gelirinin yaklaşık %75'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 %80 seviyesindedir. Özellikle Amerika Pazarı'nda yüksek katma değerli sondaj ve kuyu borusu satışından elde edilen gelirin toplam gelir içindeki payı %53 seviyesindedir.

Berg Pipe satın alımı ile birlikte, yüksek katma değerli spiral kaynaklı boru satış hacmi bir önceki yıla kıyasla yaklaşık %100 oranında artış göstermiş, bu boruların satışından elde edilen gelirin toplam gelir içindeki payı ise %15 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç olarak, konsolide gelir %24,6 oranında artarak, 1.164 milyon \$'a çıkmıştır.

FAVÖK ise %142,8 oranında artarak 276 milyon \$'a çıkarken, aynı dönemde FAVÖK Marjı 11,5 y.p. artarak %23,7 olmuştur.

Vergi Öncesi Kar, %326,9 oranında artarak 200 milyon \$'a, net kar ise %327,7 oranında yükselerek 149 milyon \$'a çıkmıştır.

Şirketin sıkı finansal disiplini ve işletme sermayesi ihtiyacını düşürme politikası sayesinde, geçen yılın aynı döneminde 448 milyon \$ olan Net Borç, 262 milyon \$'a gerilerken, son 12 aylık FAVÖK dikkate alınarak hesaplanan Net Borç/FAVÖK çarpanı ise aynı dönemde 3,7X'ten, 0,6X'e gerilemiştir.

4. Temmuz – Eylül 2023 Döneminde Kamu ile Paylaşılan Diğer Gelişmeler

Olağan Dışı Fiyat ve Miktar Hareketleri

Borusan Mannesmann'ın, Borsa İstanbul A.Ş.'nin 29 Ağustos 2023 tarihli talebine istinaden olağandışı fiyat ve miktar hareketlerine ilişkin yaptığı KAP duyurusuna <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1190334> linkinden ulaşılabilir.

Kredi Derecelendirmesi

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin, JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. tarafından yapılan kredi derecelendirme süreci tamamlanarak 31 Ağustos 2023 tarihinde KAP'ta paylaşılmıştır.

İlgili KAP bildirimlerine aşağıdaki linklerden ulaşılabilir:

Borusan Mannesmann KAP duyurusu: <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1190617>

JCR Avrasya KAP duyurusu: <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1190608>

5. Bilanço Tarihinden Sonra Meydana Gelen Olaylar

Tahvil İhracı

Borusan Mannesmann, 2 Ekim 2023 tarihinde yurt içindeki nitelikli yatırımcılar için 500.000.000 TL tutarında, 365 gün vadeli, 4 kupon ödemeli,%45 sabit faizli, 1 Ekim 2024 itfa tarihli ve TRSBRNE2415 ISIN kodlu tahvil ihracını gerçekleştirerek, KAP'ta <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1198442> paylaşmıştır.

Hakim ortağın payları ile ilgili hisse devrine ilişkin izin süreçlerinin tamamlanması

Borusan Mannesmann Boru Yatırım Holding A.Ş.'nin sermayesini temsil eden payların devrine ilişkin izin süreçlerinin tamamlanması ile ilgili bildirim <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1207846> 19 Ekim 2023'te KAP'ta paylaşılmıştır.

Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı Daveti

Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı davetine ilişkin 24 Ekim 2023 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile ilgili KAP bildirimi ve ekinde yer alan dokümanlara <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1209175> linkinden ulaşılabilir.

6. Yatırımlar

Dönem içinde gerçekleşen toplam yatırım tutarı 1.270.363 bin TL'dir. Bu yatırımlar kapsamında herhangi bir teşvikten yararlanılmamıştır.

7. Araştırma ve Geliştirme

2023 yılının 9 ay sonu itibariyle şirket konsolide birinci kalite ürün brüt karlılığının %21'i yeni ürün ve servis grubunda yapılan satışlardan elde edilmiştir. Satış tonajı olarak bakıldığında ise bu değer toplam birinci kalite ürün satış tonajının %11'ine tekabül etmektedir. 2023 yılı 9 ayı sonunda konsolide yeni ürün satışlarının tonaj olarak sektör dağılımı ise %6 Altyapı ve Proje, %54 İnşaat ve Genel Endüstri ve %40 Otomotiv şeklinde gerçekleşmiştir.

Ürün geliştirme tarafında 2023 yılı ilk 3 çeyreği sonunda 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 sürdürölmüştür.

8. Sermaye Piyasası Araçları

Bölüm 1.6 - Dönem İçinde ıkarılan Menkul Kıymetler başlığı altında açıklanmıştır.

9. Yapılan Bağış ve Yardımlar

Borusan Mannesmann, sosyal sorumluluk bilinci kapsamında çeşitli yardım kuruluşlarını ve vakıfları desteklemektedir. Bu kapsamda, 1 Ocak – 30 Eylöl 2023 arasındaki dönemde yapılan bağış ve yardımların toplam tutarı 16.891 bin TL'dir.

10. Hisse Senedi Fiyatlarının Gösterdiği Gelişme

27 Haziran 2023 hisse kapanış değerine göre 38.201.625 bin TL olan şirket Piyasa değerı, dönem sonunda en son işlem gördüğü 29 Eylöl 2023 tarihi itibarıyla 99.777.825 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:

			Eylül 2023	Eylül 2022
Cari Oran (katsayı)	$\frac{\text{Dönen Varlıklar}}{\text{Kısa Vadeli Borçlar}}$	=	1,16	1,01
Likidite Oranı (katsayı)	$\frac{\text{Dönen Varlıklar} - \text{Stoklar}}{\text{Kısa Vadeli Borçlar}}$	=	0,54	0,46
Stok Devir Hızı (katsayı)	$\frac{\text{Satışların Maliyeti}}{\text{Stoklar}}$	=	1,78	2,08
İşletme Sermayesi Kullanımı	$\frac{\text{Stoklar} + \text{Ticari Alacaklar}}{\text{Net Satışlar}}$	=	59,3%	65,3%
Özkaynak Kullanım Oranı	$\frac{\text{Özsermaye}}{\text{Toplam Pasif} - \text{Nakit}}$	=	44,8%	39,5%
Karlılık Oranı	$\frac{\text{Net Dönem Karı}}{\text{Net Satışlar}}$	=	12,8%	3,7%
Aktif Verimliliği	$\frac{\text{Net Dönem Karı}}{\text{Aktif Toplamı}}$	=	6,1%	2,1%
FAVÖK Marjı	$\frac{\text{FAVÖK}}{\text{Net Satışlar}}$	=	23,7%	12,2%

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

Faaliyet Karı / (Zararı)*	5.016.551	1.391.852
Amortisman Giderleri	730.476	397.276
Satışların Maliyeti içinde	644.946	329.360
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri içinde	7.148	6.068
Genel Yönetim Giderleri içinde	78.382	61.848
Kıdem Tazminatı Karşılığı Dönem Gideri / (Geliri)	(46.618)	12.857
İzin Karşılığı Dönem Gideri / (Geliri)	2.041	-
Diğer Olağandışı Gider / (Gelir)	160.535	6.352
Faiz Amortisman Vergi Öncesi Kar (bin TL)**	5.862.985	1.808.337

* Finansal Göstergeler hesaplanırken Gelir Tablosu kalemleri 30.09.2022-30.09.2023 dönemini kapsamaktadır

** FAVÖK, Net Esas Faaliyet Geliri, Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler dahil edilerek, Arızı 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:

Nisan 2023 itibarıyla, Berg Pipe'in satın alınması ve konsolidasyon kapsamına dahil olmasıyla birlikte, Şirket, global pazarlardaki çelik fiyatları trendlerine bağlı olmak kaydıyla, 2023 yılı sonunda 1,10 - 1,30 milyon ton satış hacmi ve 1,7 -2,0 milyar \$ aralığında gelir kaydetmeyi beklemekteydi. Ancak, Berg Pipe'in katkısına rağmen enerji iş kolunda normalize olan hacim ve de sınırlı ihracat sonucu 2023 yıl sonunda satış hacminin 1,00 – 1,15 ton olması tahmin edilirken, dengelenen talep ve gerileyen satış fiyatlarının etkisi ile gelirin 1,5 – 1,8 milyar \$ aralığında gerçekleşmesi beklenmektedir. Artan enflasyon ve kur dalgalanmaları sonucu yükselen üretim maliyetleri dolayısıyla yılın ilk yarısındaki istisnai karlılığın 3Ç'de normalize olarak, 2023 yıl sonunda FAVÖK Marjı'nın %20 seviyesinin altında 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 Eylül 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](#)