

**Borusan Mannesmann Boru
Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
ve Bağlı Ortaklıkları**

**31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren
Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Konsolide Finansal Tablolar ve Dipnotları**

**BORUSAN MANNESMANN BORU SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

İÇİNDEKİLER

	Sayfa
Özet Konsolide Finansal Durum Tablosu (Bilanço)	1-2
Özet Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu	3-4
Özet Konsolide Özkaynaklar Değişim Tablosu	5
Özet Konsolide Nakit Akış Tablosu	6
Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar	7 – 48

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2020 Tarihi İtibarıyla Özet Konsolide Finansal Durum Tablosu (Bilanço) (Birim - Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Not	Bağımsız	Bağımsız	31 Mart 2020 USD (*)	31 Aralık 2019 USD (*)
		Denetimden Geçmemiş	Denetimden Geçmiş		
Dönen Varlıklar		2,978,867,079	2,920,630,375	457,161,921	491,672,059
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	598,850,564	945,308,903	91,904,629	159,137,555
Ticari Alacaklar	6	928,725,165	537,813,835	142,529,952	90,538,001
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	23	53,710,747	26,961,361	8,242,902	4,538,797
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		875,014,418	510,852,474	134,287,050	85,999,204
Diğer Alacaklar		20,113,968	31,882,050	3,086,858	5,367,168
- İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar		20,113,968	31,882,050	3,086,858	5,367,168
Türev Araçlar		2,635,120	-	404,408	-
Stoklar	7	1,221,420,660	1,188,136,911	187,449,457	200,016,314
Peşin Ödenmiş Giderler	8	55,823,499	89,369,307	8,567,141	15,044,830
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	21	6,413,263	12,208,227	984,233	2,055,188
Diğer Dönen Varlıklar		96,461,435	71,151,492	14,803,781	11,977,962
- İlişkili Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar		77,351	75,458	11,871	12,703
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar		96,384,084	71,076,034	14,791,910	11,965,259
		2,930,443,674	2,875,870,725	449,730,459	484,137,018
Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar	20	48,423,405	44,759,650	7,431,462	7,535,041
Duran Varlıklar		4,380,615,601	4,011,109,873	672,286,005	675,248,287
Finansal Yatırımlar		343,811,397	314,010,842	52,764,180	52,861,998
Maddi Duran Varlıklar	10	3,982,032,264	3,623,154,421	611,116,063	609,938,120
Kullanım Hakkı Varlıkları	9	22,681,287	24,904,868	3,480,861	4,192,598
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		7,244,242	7,457,545	1,111,762	1,255,437
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	7,244,242	7,457,545	1,111,762	1,255,437
Peşin Ödenmiş Giderler	8	24,517,868	41,264,840	3,762,718	6,946,709
Diğer Duran Varlıklar		328,543	317,357	50,421	53,425
Toplam Varlıklar		7,359,482,680	6,931,740,248	1,129,447,926	1,166,920,346

(*) Bilanço kalemleri USD tutarları (özkaynak hesapları hariç) 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla T.C. Merkez Bankası döviz alış kuru ile (1 USD = 6.5160 TL) dönüştürülerek sunulmuştur (31 Aralık 2019 bilanço kalemleri 1 USD = 5.9402 TL). Özkaynak hesapları ise tarihsel USD değerleri ile taşınmıştır. USD tutarlar konsolide finansal tabloların bir parçası değildir.

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2020 Tarihi İtibarıyla Özet Konsolide Finansal Durum Tablosu (Bilanço) (Birim – Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
KAYNAKLAR	Not	31 Mart 2020	31 Aralık 2019	31 Mart 2020 USD (*)	31 Aralık 2019 USD (*)
Kısa Vadeli Yükümlülükler		3,032,976,379	2,833,307,496	465,465,989	476,971,733
Kısa Vadeli Borçlanmalar	5	1,295,445,496	1,257,532,194	198,809,929	211,698,629
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	5	751,960,037	529,936,633	115,402,093	89,211,917
- Banka Kredileri		738,220,461	515,171,866	113,293,502	86,726,350
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar		13,739,576	14,764,767	2,108,591	2,485,567
Ticari Borçlar	6	845,200,911	917,719,457	129,711,619	154,493,023
- İlişkili Taraflara Borçlar	23	28,676,539	46,183,073	4,400,942	7,774,666
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		816,524,372	871,536,384	125,310,677	146,718,357
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		6,419,030	5,138,552	985,118	865,047
Diğer Borçlar		41,788,155	20,321,043	6,413,161	3,420,936
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		41,788,155	20,321,043	6,413,161	3,420,936
Türev Araçlar		-	51,958	-	8,747
Ertelenmiş Gelirler		3,594	560,051	552	94,281
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		85,497,893	95,589,456	13,121,224	16,091,959
		3,026,315,116	2,826,849,344	464,443,696	475,884,539
Satış Amacıyla Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Yükümlülükler	20	6,661,263	6,458,152	1,022,293	1,087,194
Uzun Vadeli Yükümlülükler		1,150,735,597	1,210,882,285	176,601,535	203,845,373
Uzun Vadeli Borçlanmalar	5	702,160,866	790,742,816	107,759,495	133,117,204
- Banka Kredileri		692,904,975	779,643,114	106,339,008	131,248,630
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar		9,255,891	11,099,702	1,420,487	1,868,574
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		15,913,297	16,035,958	2,442,188	2,699,565
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	21	432,661,434	404,103,511	66,399,852	68,028,604
ÖZKAYNAKLAR		3,175,770,704	2,887,550,467	487,380,402	486,103,240
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		3,173,660,023	2,885,575,452	487,056,479	485,770,757
Ödenmiş Sermaye	13	141,750,000	141,750,000	68,996,872	68,996,872
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		274,974,910	284,126,626	221,214,405	222,755,046
-Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	13	166,817,463	175,969,179	187,705,780	189,246,421
-Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar (Kayıplar) (**)	13	102,415,772	102,415,772	32,650,911	32,650,911
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		5,741,675	5,741,675	857,714	857,714
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler		2,281,789,500	2,001,433,293	(1,603,490)	(1,659,857)
-Yabancı Para Çevrim Farkları		2,279,154,380	2,001,485,251	(2,007,897)	(1,651,109)
-Riskten Korunma (Kayıpları) Kazançları		2,635,120	(51,958)	404,407	(8,748)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13	69,647,528	69,647,528		
Geçmiş Yıllar Karları		388,618,005	322,610,480	195,678,695	184,038,798
Net Dönem Karı		16,880,080	66,007,525	2,769,997	11,639,898
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	13	2,110,681	1,975,015	323,923	332,483
Toplam Kaynaklar		7,359,482,680	6,931,740,248	1,129,447,926	1,166,920,346

(*) Bilanço kalemleri USD tutarları (özkaynak hesapları hariç) 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla T.C. Merkez Bankası döviz alış kuru ile (1 USD = 6.5160 TL) dönüştürülerek sunulmuştur (31 Aralık 2019 bilanço kalemleri 1 USD = 5.9402 TL). Özkaynak hesapları ise tarihsel USD değerleri ile taşınmıştır. USD tutarlar konsolide finansal tabloların bir parçası değildir.

(**) “Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar” kalemi KAP şablonlarında “Diğer yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları” altında gösterilmiştir.

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu (Birim – Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	1 Ocak - 31 Mart 2020 USD (*)	1 Ocak - 31 Mart 2019 USD (*)
	Not	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019		
Hasılat	14	1,149,200,835	1,149,028,813	188,582,162	214,287,091
Satışların Maliyeti (-)	14	(1,038,852,657)	(1,016,778,401)	(170,474,189)	(189,623,170)
BRÜT KAR		110,348,178	132,250,412	18,107,973	24,663,921
Genel Yönetim Giderleri	15,16	(56,485,829)	(48,772,554)	(9,269,241)	(9,095,793)
Pazarlama Giderleri	15,16	(19,194,257)	(21,469,124)	(3,149,749)	(4,003,865)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	17	13,977,809	13,241,473	2,293,738	2,469,457
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	17	(3,940,768)	(3,707,620)	(646,674)	(691,449)
ESAS FAALİYET KARI		44,705,133	71,542,587	7,336,047	13,342,271
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	18	-	-	-	-
FİNANSMAN GELİRİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		44,705,133	71,542,587	7,336,047	13,342,271
Finansman Gelirleri	19	3,186,833	1,357,933	522,955	253,247
Finansman Giderleri	19	(40,393,848)	(51,951,915)	(6,628,571)	(9,688,726)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		7,498,118	20,948,605	1,230,431	3,906,792
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		9,428,644	(4,194,474)	1,547,227	(782,245)
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	21	(100,830)	(91,380)	(16,546)	(17,042)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	21	9,529,474	(4,103,094)	1,563,773	(765,203)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		16,926,762	16,754,131	2,777,658	3,124,547
DURDURULAN FAALİYETLER		(76,878)	(3,149,303)	(12,616)	(587,326)
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Zararı	20	(76,878)	(3,149,303)	(12,616)	(587,326)
DÖNEM KARI		16,849,884	13,604,828	2,765,042	2,537,221
Dönem Karının Dağılımı		16,849,884	13,604,828	2,765,042	2,537,221
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	13	(30,196)	(84,353)	(4,955)	(15,731)
Ana Ortaklık Payları		16,880,080	13,689,181	2,769,997	2,552,952
Pay Başına Kazanç					
Pay Başına Kazanç	22	0.0001191	0.0000966		
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç/(Kayıp)		(0.0000005)	(0.0000222)		

(*) Gelir tablosu kalemleri USD tutarları üç aylık ortalama döviz kuru ile (1 USD = 6.0939 TL) USD'ye dönüştürülerek sunulmuştur (31 Mart 2019: 1 USD = 5.3621 TL). USD tutarlar konsolide finansal tabloların bir parçası değildir.

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu (Birim – Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2020	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2019
	Not	
DÖNEM KARI	16,849,884	13,604,828
DİĞER KAPSAMLI GELİR:		
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(9,151,716)	-
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları), Vergi Sonrası	(9,151,716)	-
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar	280,522,069	200,515,527
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları), Vergi Sonrası	2,687,078	9,707,418
Yabancı Para Çevrim Farklarından Kazançlar (Kayıplar), Vergi Sonrası	277,834,991	190,808,109
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)	271,370,353	200,515,527
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)	288,220,237	214,120,355
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	135,666	43,200
Ana Ortaklık Payları	288,084,571	214,077,155

(*)“Gerçeğe uygun değer farkı kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar” KAP şablonlarında “Diğer kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir unsurları” altında gösterilmiştir.

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Özkaynaklar Değişim Tablosu (Birim – Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Not	Ödenmiş Sermaye	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar	
		Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)	Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan Ayrılan Riskten Korunma Kısıtlanmış Kazanç / Kayıpları Yedekleri						
1 Ocak 2019 itibarıyla bakiye	141,750,000	348,347,506	79,288,850	5,990,991	1,645,096,275	(6,449,719)	57,123,359	215,167,247	283,183,181	2,769,497,690	2,154,967	2,771,652,657
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	190,680,556	9,707,418	-	-	13,689,181	214,077,155	43,200	214,120,355
Transferler	-	(329,527)	-	-	-	-	12,524,169	270,988,539	(283,183,181)	-	-	-
Bağlı ortaklıklardaki sermaye artışının etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kar Payları	-	-	-	-	-	-	-	(132,331,899)	-	(132,331,899)	-	(132,331,899)
Diğer Çıkışlar	-	-	-	-	-	-	-	(23,674,050)	-	(23,674,050)	-	(23,674,050)
31 Mart 2019 itibarıyla	141,750,000	348,017,979	79,288,850	5,990,991	1,835,776,831	3,257,699	69,647,528	330,149,837	13,689,181	2,827,568,896	2,198,167	2,829,767,063
1 Ocak 2020 itibarıyla bakiye	141,750,000	175,969,179	102,415,772	5,741,675	2,001,485,251	(51,958)	69,647,528	322,610,480	66,007,525	2,885,575,452	1,975,015	2,887,550,467
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	(9,151,716)	-	-	277,669,129	2,687,078	-	-	16,880,080	288,084,571	135,666	288,220,237
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	66,007,525	(66,007,525)	-	-	-
Kar Payları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 Mart 2020 itibarıyla bakiye	141,750,000	166,817,463	102,415,772	5,741,675	2,279,154,380	2,635,120	69,647,528	388,618,005	16,880,080	3,173,660,023	2,110,681	3,175,770,704

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Nakit Akış Tablosu

(Birim – Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2020	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2019
İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI			
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		16,926,762	16,754,131
Durdurulan Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		(76,878)	(3,149,303)
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	9-10-11	46,940,442	38,906,158
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		408,640	3,970,845
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	19	(3,186,833)	(1,357,933)
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	19	40,393,848	51,951,915
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	10	80,869	-
Diğer Finansal Varlıklar veya Yatırımlar Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		798,846	-
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	21	(9,428,644)	4,194,474
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler		(142,924,514)	(85,584,820)
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyet karı/(zararı)		(50,067,462)	25,685,467
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	(369,351,801)	267,300,603
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	23	(26,749,386)	(29,059,695)
Türev Varlıklardaki Azalış (Artış)		(2,687,078)	(9,707,418)
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar)	7	(33,283,749)	(106,229,301)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	8	50,292,780	39,769,027
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		(25,321,129)	696,115
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		11,768,082	(1,200,633)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		(9,367,542)	(94,088,445)
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	(55,012,012)	(508,809,034)
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	23	(17,506,534)	(9,067,485)
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		21,467,112	14,879,800
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		-	(8,079,361)
Durdurulan işletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit		878,033	12,424,746
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	21	(5,686,738)	(5,508,121)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		(604,712)	(2,260,017)
İştirakler, İş Ortaklıkları ve/veya Müşterek Faaliyetlerin Sermaye Artırımına Katılımdan Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(216,795)	(159,642)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		-	(23,674,050)
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit girişi/(çıkışı)		(511,448,931)	(437,087,444)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	10-11	(61,879,851)	(95,471,887)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit girişi/(çıkışı)		(61,879,851)	(95,471,887)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Kredilerden Nakit Girişleri		3,750,116,929	7,108,656,866
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(3,575,893,171)	(6,953,707,509)
Kira Sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	9	(4,464,782)	-
Ödenen Temettümler		-	-
Ödenen Faiz		(37,706,770)	(42,244,497)
Alınan Faiz	19	3,186,833	1,357,933
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit (çıkışı)/girişi		135,239,039	114,062,793
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(438,089,743)	(418,496,538)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(438,089,743)	(418,496,538)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		945,308,903	778,724,987
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		91,631,404	54,397,809
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		598,850,564	414,626,258

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Birim - Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1. GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Şirket”) ve Bağlı Ortaklıkları (bundan sonra birlikte “Grup” olarak anılacaktır), boyuna kaynaklı ve spiral kaynaklı çelik boru üretimi ve satışı üzerine faaliyet göstermektedir. Şirket’in hisse senetleri 1994 yılından beri Borsa İstanbul’da işlem görmektedir. Şirket, Türkiye’de tescil edilmiştir ve adresi aşağıdaki gibidir:

Meclis-i Mebusan Caddesi No: 35 - 37
34427 Fındıklı - İstanbul

Kategori itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı aşağıdaki gibidir:

<u>Dönem</u>	<u>İşçi</u>	<u>Memur</u>	<u>Müdür</u>	<u>Üst düzey</u>	<u>Toplam</u>
31 Mart 2020	1,483	294	32	8	1,817
31 Aralık 2019	1,523	292	33	7	1,855

1 Ocak- 31 Mart 2020 hesap dönemine ait özet konsolide finansal tablolar 27 Mayıs 2020 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile onaylanmıştır.

Borusan Birleşik Boru Fabrikaları A.Ş. (“Borusan Boru”) 25 Kasım 2004 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında alınan karar neticesinde, Borusan Boru ile aynı ortaklar tarafından kontrol altında tutulan Mannesmann Boru Endüstrisi T.A.Ş. (“Mannesmann Boru”) ile birleşme kararı almıştır. Birleşme Mannesmann Boru’nun (devir olunan şirket) tüm aktif, pasif, hak ve yükümlülükleriyle külliyen Borusan Boru’ya (devir alan şirket) devri şeklinde Borusan Boru’nun yasal çatısı altında yapılmıştır. Birleşme neticesinde Şirket’in ünvanı Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak 13 Aralık 2004 tarihinde tescil edilmiştir.

Şirket’in ana hissedarı Borusan Mannesmann Boru Yatırım Holding A.Ş. ve esas kontrolü elinde bulunduran taraf Borusan Holding A.Ş.’dir.

Şirket’in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla konsolide edilen Bağlı Ortaklıkları, Bağlı Ortaklıkları’nın ait oldukları Şirket’in bu bağlı ortaklıklarda kontrol ettiği hisse oranları ve faaliyet konuları aşağıdaki gibidir:

<u>Faaliyet Konusu</u>	<u>Bağlı Ortaklık</u>	<u>Yer</u>	<u>Nihai Oran(%)</u>
Holdings	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
Mühendislik	Borusan Mühendislik İnşaat ve Sanayi Makinaları İmalat A.Ş. (“Borusan Mühendislik”)	Türkiye	97.2

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1. Uygulanan muhasebe standartları

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar SPK’nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGG”) tarafından yayımlanan uluslararası standartlarla uyumlu olacak şekilde Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınarak hazırlanmıştır. TFRS, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’nda (“UFRS”) meydana gelen değişikliklere paralellik sağlanması amacıyla tebliğler aracılığıyla güncellenmektedir.

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Birim - Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

2.1.1. Uygulanan muhasebe standartları (devamı)

Grup, 31 Mart 2020 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet konsolide finansal tablolarını SPK'nın Seri: XII, 14.1 No'lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34, “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

İşletmeler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup, bu çerçevede, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir. Bu ara dönem özet tablolar 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

Şirket (ve Türkiye’de kayıtlı olan Bağlı Ortaklıklar), muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren Bağlı Ortaklıklar kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanun ve yönetmeliklerine uygun olarak hazırlamıştır. Konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

2.2. İşlevsel ve Sunum Para Birimi

ABD Doları (USD), Grup operasyonlarında ağırlıklı olarak kullanılmakta ve başka bir deyişle Grup operasyonları üzerinde önemli bir etkiye sahip bulunmaktadır. USD ayrıca, Grup için önemlilik arz eden durum ve olayların ekonomik temelini yansıtmaktadır. Grup, içinde bulunduğu ekonomik ortam ve faaliyetlerini değerlendirerek, fonksiyonel para birimini TMS 21 - “Kur Değişiminin Etkileri” uyarınca USD olarak belirlemiştir. Bu yüzden Grup, finansal tablo kalemlerinin değerlemesinde USD’ni kullanmakla birlikte finansal tabloların ve dipnotların sunumu amacıyla raporlama birimi olarak TL’yi belirlemiştir.

Özet konsolide finansal tablolar ve dipnotların hazırlanabilmesi amacıyla, TMS 21 uyarınca, ilk etapta Grup’un yasal finansal tablolarındaki parasal bilanço kalemleri bilanço tarihindeki USD kuruyla; parasal olmayan bilanço kalemleri, gelir ve giderler ile nakit akımları ise işlemin gerçekleştiği tarihin kuruyla (tarihsel kur) USD’na çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin çevriminden doğan çevrim karı/zararı, gelir tablosunda finansman giderleri altında, çevrim karı/zararı hesabında yansıtılmıştır.

Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıkların finansal varlık ve yükümlülükleri bilanço tarihindeki döviz kuru, gelir ve giderler ortalama döviz kuru kullanılarak USD’na çevrilmiştir. Kapanış ve ortalama kur kullanımı sonucu ortaya çıkan kur farkları kapsamlı gelir tablosunda ve özkaynak içerisinde yabancı para çevrim farkları kalemi altında takip edilmektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu’nun 17 Mart 2005 tarihli kararı neticesinde enflasyon muhasebesi uygulamalarının sona erdiği kararlaştırıldığından, TL yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonomiye ait para birimi olarak değerlendirilmiştir. Buna bağlı olarak UMS 21 çerçevesinde bulunan USD tutarları bilanço kalemleri (bazı özkaynak hesapları hariç) 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla T.C. Merkez Bankası döviz alış kuru ile (1 USD = 6.5160 TL), gelir tablosu kalemleri ise üç aylık ortalama döviz kuru ile (1 USD = 6.0939 TL) TL’ye (31 Aralık 2019 bilanço kalemleri 1 USD = 5.9402 TL; 31 Mart 2019 gelir tablosu kalemleri üç aylık ortalama döviz kuru ile 1 USD = 5.3621 TL) dönüştürülerek sunulmuştur. Özkaynak hesaplarından sermaye ve sermaye yedekleri tarihsel nominal değerleri ile taşınmakta olup, bunlara ilişkin çevrim farkları özkaynak içerisinde sermaye yabancı para çevrim farkları hesabında gösterilmektedir. 2019 yılına ait karşılaştırmalı konsolide finansal tablolar ise ilgili bilanço tarihindeki kurlar esas alınarak TL’ye dönüştürülmüştür.

Konsolide edilen BM Holding BV’nin ve BM Vobarno’nun işlevsel para birimleri Euro’dur. UMS 21 uyarınca finansal tablolarındaki parasal kalemler 31 Mart 2020 tarihindeki Euro alış kuru ile; (1 Euro = 7.2150 TL), gelir ve giderler ile nakit akımları ise üç aylık ortalama döviz kuruyla (1 Euro = 6.7232 TL) çevrilmiştir (31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 1 Euro = 6.6506 TL; 31 Mart 2019 üç aylık ortalama döviz kuru 1 Euro = 6.0935 TL).

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Birim - Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3. Uygulanan Konsolidasyon Esasları

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Bağlı Ortaklıkları'nı kapsamaktadır. Bağlı ortaklıklar, Grup'un kontrol ettiği şirketlerdir. Grup'un kontrolü, bu şirketlerdeki değişken getirilere maruz kalma, bu getirilerde hak sahibi olma ve bunları yönlendirebilme gücü ile sağlanmaktadır. Bağlı ortaklıklar, kontrolün Grup'a geçtiği tarihten itibaren tam konsolidasyon yöntemi ile konsolide edilirler. Kontrolün ortadan kalktığı tarih itibarıyla konsolidasyon kapsamından çıkarılırlar.

Uygulanan konsolidasyon esasları aşağıdaki gibidir:

- (i) Bağlı Ortaklıkların bilançoları ve gelir tabloları tek tek ve her kalem bazında konsolide edilmiş ve Şirket'in sahip olduğu yatırımın taşınan net defter değeri ilgili özkaynak kalemleriyle elimine edilmiştir. Şirket ve Bağlı Ortaklıkları arasındaki grup içi işlemler ve bakiyelerin etkileri ile bu işlemlerle ilgili olarak bilançolarda kalan kar marjları elimine edilmiştir.
- (ii) Bağlı Ortaklıkların faaliyet sonuçları, söz konusu şirket kontrollerinin Şirket'e geçtiği tarihten itibaren geçerli olmak üzere konsolidasyona dahil edilmiştir.
- (iii) Net varlıklardaki ve Bağlı Ortaklıkların faaliyet sonuçlarındaki kontrol gücü olmayan paylar konsolide bilanço ve konsolide gelir tablosunda kontrol gücü olmayan paylar olarak ayrı bir şekilde gösterilmiştir.

2.4. Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki (“TFRS”) değişiklikler

1 Ocak - 31 Mart 2020 ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, aşağıda belirtilen ve 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TMS/TFRS standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi (“TFRYK”) yorumları dışında, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

a) 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

Yeni TMS/TFRS'nin finansal tablolara etkileri ile ilgili açıklamalar:

- a) TMS/TFRS'nin başlığı,
- b) Muhasebe politikası değişikliğinin varsa ilgili geçiş hükümlerine uygun olarak yapıldığı,
- c) Muhasebe politikasında değişikliğin açıklaması,
- d) Varsa geçiş hükümlerinin açıklaması,
- e) Varsa geçiş hükümlerinin ileriki dönemlere olabilecek etkileri,
- f) Mümkün olduğunca, cari ve sunulan her bir önceki dönem ile ilgili düzeltme tutarları:
 - i. Etkilenen her bir finansal tablo kalemi için sunulmalı ve
 - ii. Şirket için “TMS 33, Hisse Başına Kazanç” standardı geçerliyse adi hisse ve seyreltilmiş hisse başına kazanç tutarları tekrar hesaplanmalıdır.
- g) Eğer mümkünse sunulmayan dönemlerden önceki dönemlere ait düzeltme tutarları ve
- h) Geçmişe dönük uygulama herhangi bir dönem veya dönemler için mümkün değilse bu duruma yol açan olaylar açıklanmalı ve muhasebe politikasındaki değişikliğin hangi tarihten itibaren ve ne şekilde uygulandığı açıklanmalıdır.

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim - Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. Türkiye Finansal Raporlama Standartları’ndaki (“TFRS”) değişiklikler (devamı)

a) 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı):

- **TFRS 9, “Finansal araçlar’daki değişiklikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik iki konuya açıklık getirmiştir: bir finansal varlığın sadece anapara ve anaparaya ilişkin faizi temsil edip etmediği dikkate alınırken, erken ödenen bedelin hem negatif hem de pozitif nakit akışları olabileceği ve itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kayıp doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39’dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.
- **TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’daki değişiklikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.
- **TFRS 16, “Kiralama işlemleri”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorunda iken TFRS 16’ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorundadırlar. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkilenmektedir. Bu durumda, yeni muhasebe modeli kiraya verenler ve kiralayanlar arasında birtakım değerlendirmelere neden olmaktadır. TFRS 16’ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.
- **TFRS Yorum 23, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12’ye göre değil TMS 37 ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığı bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim - Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. Türkiye Finansal Raporlama Standartları’ndaki (“TFRS”) değişiklikler (devamı)

a) 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı):

- **2015-2017 yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:
 - TFRS 3 ‘İşletme Birleşmeleri’, kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
 - TFRS 11 ‘Müşterek Anlaşmalar’, müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
 - TMS 12 ‘Gelir Vergileri’, işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
 - TMS 23 ‘Borçlanma Maliyetleri, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.
- **TMS 19 ‘Çalışanlara Sağlanan Faydalar’, planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:
 - Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
 - Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.
- **TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu” ve TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar” daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS’lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:
 - i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
 - ii) önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
 - iii) önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 ‘deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi
- **TFRS 3’teki değişiklikler – işletme tanımı;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.
- **TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 ‘deki değişiklikler- Gösterge faiz oranı reformu;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar korunma muhasebesi ile ilgilidir ve IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkisizliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir.

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim - Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. Türkiye Finansal Raporlama Standartları’ndaki (“TFRS”) değişiklikler (devamı)

b) 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- **TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”;** 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.
- **TMS 1, “Finansal tabloların sunumu” standardının yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin değişikliği;** 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1, “Finansal tabloların sunumu” standardında yapılan bu dar kapsamlı değişiklikler, raporlama dönemi sonunda mevcut olan haklara bağlı olarak yükümlülüklerin cari veya cari olmayan olarak sınıflandırıldığını açıklamaktadır. Sınıflandırma, raporlama tarihinden sonraki olaylar veya işletmenin beklentilerinden etkilenmemektedir (örneğin, bir imtiyazın alınması veya sözleşmenin ihlali). Değişiklik ayrıca, TMS 1’in bir yükümlülüğün “ödenmesi”nin ne anlama geldiğini açıklığa kavuşturmuştur.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

31 Mart 2020 tarihinde sona eren döneme ait ara dönem özet konsolide finansal tablolar, TMS/TFRS’nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır.

31 Mart 2020 tarihinde sona eren döneme ait ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet konsolide finansal tablolar 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup faaliyetlerini 31 Aralık 2019 tarihine kadar iki ana endüstriyel bölüm altında takip etmekteydi. 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla, Borusan Grubu şirketleri ile demir çelik, boru sanayine yönelik teknolojik mekanik ekipman üretimi gerçekleştiren Borusan Mühendislik şirketinin faaliyetlerini durdurma kararı verilmiştir. Bu karar çerçevesinde, TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler Standardı kapsamında, Borusan Mühendislik’in faaliyetleri “satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler” olarak sınıflandırılmaktadır.

1 Ocak 2019 tarihinden başlamak üzere bölümlere göre raporlama kapsamında ana faaliyet olarak sadece çelik boru üretim ve satış bölümü olarak takip edilmektedir. Konsolidasyon kapsamında sadece çelik boru bölümü kalmış olması sebebiyle 1 Ocak 2019 tarihinden başlamak üzere bölümlere göre raporlama yapılmamaktadır.

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Birim - Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

4. NAKİT ve NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kasa	70,616	42,892
Banka		
- Vadesiz mevduat	237,438,656	357,357,762
- Vadeli mevduat	361,341,292	587,908,249
	598,850,564	945,308,903

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla vadeli mevduatlar aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2020				
Para Birimi	Faiz Oran (%)	Vade (gün)	Orjinal Para Tutarı	TL Karşılığı
TL	7.25-8.50	1	5,250,000	5,250,000
USD	0.25 -1.15	1	45,978,797	299,597,842
Euro	0.01-0.10	1	7,830,000	56,493,450
				361,341,292

31 Aralık 2019				
Para Birimi	Faiz Oran (%)	Vade (gün)	Orjinal Para Tutarı	TL Karşılığı
USD	1.40 -3.00	1	82,423,552	489,612,381
Euro	0.40-0.75	1	14,780,000	98,295,868
				587,908,249

5. BORÇLANMALAR

a) Kısa vadeli borçlanmalar

Döviz Cinsi	31 Mart 2020			31 Aralık 2019		
	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Faiz Oranları (%)	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Faiz Oranları (%)
<u>Kısa vadeli finansal borçlar:</u>						
USD	165,093,418	1,075,748,714	2.57 -4.95	204,192,269	1,212,942,917	2.56 -5.50
EURO	3,664,157	26,436,893	0.47-0.65	4,149,061	27,593,745	0.45-0.85
TL	193,539,100	193,539,100	8.50-10.60	18,153,651	18,153,651	19.85
<u>Giderleştirilmeyen kredi sözleşme maliyeti</u>						
		(279,211)			(1,158,119)	
		1,295,445,496			1,257,532,194	

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Grup'un kısa vadeli borçlarının tamamı teminatsız finansal borçtur (31 Aralık 2019: Tamamı teminatsız finansal borçtur).

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Birim - Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

5. BORÇLANMALAR

b) Uzun vadeli finansal borçlanmaların kısa vadeli kısımları

- Banka Kredileri

Döviz Cinsi	31 Mart 2020			31 Aralık 2019		
	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Faiz Oranları (%)	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Faiz Oranları (%)
<u>Uzun vadeli finansal borçlanmaların</u>						
<u>kısa vadeli kısımları:</u>						
USD	93,199,092	607,285,283	4.65-5.90	67,885,490	403,253,385	4.75-5.90
EURO	17,778,602	128,272,615	0.45-3.75	16,890,997	112,335,267	0.45-3.75
TL	4,199,818	4,199,818	10.55-11.00	1,378,782	1,378,782	10.00
<u>Giderleştirilmeyen kredi</u>						
<u>sözleşme maliyeti</u>						
		(1,537,255)			(1,795,568)	
		738,220,461			515,171,866	

- Kiralama İşlemlerinden Borçlanmalar

Döviz Cinsi	31 Mart 2020			31 Aralık 2019		
	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	İskonto Oranları (%)	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	İskonto Oranları (%)
<u>Uzun vadeli kiralama işlemlerinden</u>						
<u>borçların kısa vadeli kısımları:</u>						
USD	784,712	5,113,183	% 3 ve 5	964,500	5,729,323	% 4 ve 5
EURO	388,882	2,805,781	% 1 ve 3	522,861	3,477,337	% 1 ve 3
TL	5,820,612	5,820,612	% 18 ve 24	5,558,107	5,558,107	% 12 ve 24
		13,739,576			14,764,767	

c) Uzun vadeli finansal borçlanmalar

- Banka Kredileri

Döviz Cinsi	31 Mart 2020			31 Aralık 2019		
	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Faiz Oranları (%)	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Faiz Oranları (%)
<u>Uzun vadeli finansal borçlar:</u>						
USD	66,606,838	434,010,156	4.75-5.77	92,495,727	549,443,118	4.56-5.77
EURO	23,247,137	167,728,093	0.45-3.00	20,092,451	133,626,855	0.45-3.00
TL	105,746,026	105,746,026	10.55-11.00	105,746,025	105,746,025	10.55-11.00
<u>Giderleştirilmeyen kredi</u>						
<u>sözleşme maliyeti :</u>						
		(14,579,300)			(9,172,884)	
		692,904,975			779,643,114	

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Grup'un uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısmının tamamı teminatsız finansal borçtur (31 Aralık 2019: Tamamı teminatsız finansal borçtur).

Uzun vadeli finansal borçların bir kısmının faiz oranları libor oranına bağlı olarak değişkenlik göstermektedir.

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Grup'un uzun vadeli finansal borçlarının tamamı teminatsız finansal borçtur (31 Aralık 2019: Tamamı teminatsız finansal borçtur).

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Birim - Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

5. BORÇLANMALAR (Devamı)

c) Uzun vadeli finansal borçlanmalar

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Grup'un uzun vadeli banka kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
2021	323,553,902	460,156,096
2022	95,781,088	84,815,857
2023	95,781,088	84,815,857
2024	137,267,338	123,056,807
2025	10,018,338	9,133,046
2026 ve sonrası	45,082,521	26,838,335
	707,484,275	788,815,998

- Kiralama İşlemlerinden Borçlanmalar

Döviz Cinsi	31 Mart 2020			31 Aralık 2019		
	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Oranları (%)	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	İskonto Oranları (%)
Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar						
USD	686,479	4,473,097	% 3 ve 5	1,016,928	6,040,756	% 4 ve 5
EURO	523,017	3,773,568	% 1 ve 3	587,406	3,906,603	% 1 ve 3
TL	1,009,226	1,009,226	% 18 ve 24	1,152,343	1,152,343	% 12 ve 24
		9,255,891			11,099,702	

31 Mart 2020 itibarıyla kiralama işlemlerinden borçlanmaların net borç mutabakatı aşağıdaki gibidir:

Net borç mutabakatı	
Açılış bakiyesi - 1 Ocak 2020	25,864,467
Ödeme	(4,464,782)
Faiz gideri	517,044
Dönem içinde girişler	1,311,194
Dönem içinde çıkışlar	-
Sözleşme değişiklikleri	(1,712,483)
Kur farkı gideri	(730,598)
Yabancı para çevrim farkları	2,210,625
Kapanış bakiyesi - 31 Mart 2020	22,995,467

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Birim - Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Ticari alacaklar	953,074,146	792,726,406
Vadeli çekler ve alacak senetleri	2,425,339	2,926,188
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 37)	54,166,000	27,964,419
Faktoring alacakları	(5,872,554)	(215,377,464)
Şüpheli alacak karşılığı (-) (*)	(75,067,766)	(70,425,714)
	928,725,165	537,813,835

(*) 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla şüpheli ticari alacakların 455,253 TL (31 Aralık 2019: 1,003,058 TL) tutarındaki kısmı ilişkili taraflara aittir.

Şüpheli ticari alacak karşılığının 31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihlerinde sona eren dönemlere ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Açılış bakiyesi	70,425,714	14,817,893
Yabancı para çevrim farkları	4,561,183	181,055
Dönem içinde ayrılan karşılık	80,869	-
Kapanış bakiyesi	75,067,766	14,998,948

Grup'un 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla uzun vadeli ticari alacağı yoktur (31 Aralık 2019: Yoktur).

Ticari alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Not 24'de verilmiştir.

b) Ticari Borçlar

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Ticari borçlar	816,524,372	871,536,384
İlişkili taraflara borçlar (Not 37)	28,676,539	46,183,073
	845,200,911	917,719,457

Ticari borçların 462,328,458 TL (64,111,134 USD ve 6,178,837 EUR) tutarındaki kısmına uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranı USD için %4.05 ve EUR için %1.29'dur ve ortalama vadesi 180- 360 gündür (31 Aralık 2019: 449,589,434 TL (69,688,996 USD ve 5,356,338 EUR) tutarındaki kısmına uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranı USD için %4.24 ve EUR için %1.26'dır ve ortalama vadesi 180-360 gündür).

Uzun vadeli ticari borç bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Yoktur).

Ticari borçlardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Not 24'de verilmiştir.

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Birim - Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7. STOKLAR

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Hammadde ve malzeme stokları	593,819,131	563,093,887
Yarı mamul stokları	247,604,079	242,401,601
Mamul stokları	366,555,054	375,535,147
Ticari mal stokları	704,850	1,699,835
Yoldaki mallar	12,737,546	5,406,441
	1,221,420,660	1,188,136,911

8. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Grup'un kısa ve uzun vadeli peşin ödenmiş giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

a) Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Verilen stok sipariş avansları	16,753,065	55,316,721
Sigorta giderleri	1,480,336	3,605,915
Diğer gelecek aylara ait giderler	37,590,098	30,446,671
	55,823,499	89,369,307

b) Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Verilen sabit kıymet sipariş avansları	21,151,306	38,484,978
Diğer gelecek aylara ait giderler	3,366,562	2,779,862
	24,517,868	41,264,840

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Birim - Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

9. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

<u>Maliyet değeri</u>	<u>Binalar</u>	<u>Taşıtlar</u>	<u>Toplam</u>
1 Ocak 2020 açılış bakiyesi	15,336,062	37,924,131	53,260,193
Çevrim Farkı	1,484,326	3,619,719	5,104,044
Dönem içi girişler	-	1,402,015	1,402,015
Değişiklikler	329,878	(2,287,800)	(1,957,922)
Çıkışlar	-	-	-
31 Mart 2020 kapanış bakiyesi	17,150,266	40,658,065	57,808,330
<u>Birikmiş amortismanlar</u>			
1 Ocak 2020 açılış bakiyesi	7,334,359	21,020,972	28,355,331
Çevrim Farkı	709,335	2,020,436	2,729,771
Dönem gideri	1,605,148	2,657,850	4,262,998
Değişiklikler	(4,113)	(216,944)	(221,057)
Çıkışlar	-	-	-
31 Mart 2020 kapanış bakiyesi	9,644,729	25,482,314	35,127,043
31 Mart 2020 itibarıyla net defter değeri	7,505,537	15,175,750	22,681,287

Grup'un 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla kullanım hakkı varlıklarından doğan amortisman giderlerinin 1,590,077 TL'si satılan malın maliyetinde ve 2,396,767 TL'si genel yönetim giderleri yer almaktadır ve 276,153 TL çevrim farkı oluşmuştur.

Grup, bir kiracı olarak, dayanak varlığı kullanım hakkını temsil eden kullanım hakkı varlığı ve kira ödemekle yükümlü olduğu kira ödemelerini temsil eden kiralama borçlarını konsolide finansal tablolarına almıştır.

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Birim - Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2020	Yabancı Para Çevrim Farkları	Girişler	Çıkışlar	Transferler	Yeniden Değerleme Düzeltilmesi	31 Mart 2020
Maliyet							
Arazi	811,509,348	78,661,843	-	-	-	-	890,171,191
Yeraltı ve yerüstü düzenleri ve özel maliyetler	57,602,711	5,583,348	-	-	6,851,707	(1,221,659)	68,816,107
Binalar	837,944,068	79,934,502	-	-	12,197,288	(9,136,501)	920,939,357
Makina ve teçhizat	1,783,108,978	171,031,915	-	-	119,266,638	-	2,073,407,531
Taşıt araçları	23,272,192	2,232,145	-	-	-	-	25,504,337
Demirbaşlar	171,884,467	16,619,914	-	-	684,053	-	189,188,434
Yapılmakta olan yatırımlar	171,811,305	16,511,301	61,857,822	-	(138,999,686)	-	111,180,742
	3,857,133,069	370,574,968	61,857,822	-	-	(10,358,160)	4,279,207,699
Eksi: Birikmiş Amortisman							
Yeraltı ve yerüstü düzenleri ve özel maliyetler	(3,203,312)	(310,462)	(418,202)	-	-	-	(3,931,976)
Binalar	(15,318,678)	(1,300,285)	(7,385,252)	-	-	-	(24,004,215)
Makina ve teçhizat	(81,456,554)	(6,914,178)	(28,335,989)	-	-	-	(116,706,721)
Taşıt araçları	(16,765,007)	(1,603,145)	(425,271)	-	-	-	(18,793,423)
Demirbaşlar	(117,235,097)	(11,337,130)	(5,166,873)	-	-	-	(133,739,100)
	(233,978,648)	(21,465,200)	(41,731,587)	-	-	-	(297,175,435)
Net defter değeri	3,623,154,421						3,982,032,264

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla aktifleştirilen finansman gideri tutarı 2,544,813 TL'dir (31 Aralık 2019: 23,893,612 TL).

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim - Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

	1 Ocak 2019	Yabancı Para Çevrim Farkları	Girişler	Çıkışlar	Transferler	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Varlıklar	31 Mart 2019
Maliyet							
Arazi	946,530,592	66,119,864	-	-	-	(26,477,975)	986,172,481
Yeraltı ve yerüstü düzenleri ve özel maliyetler	46,526,667	3,249,944	-	-	-	(64,372)	49,712,239
Binalar	881,502,764	59,495,159	-	-	33,089,855	(14,470,512)	959,617,266
Makina ve teçhizat	1,795,467,914	122,552,363	-	(157,595)	2,913,433	(9,717,568)	1,911,058,547
Taşıt araçları	21,447,842	1,456,017	-	(312,348)	192,134	(1,249,578)	21,534,067
Demirbaşlar	156,918,228	10,929,211	-	-	887,646	(11,281,111)	157,453,974
Yapılmakta olan yatırımlar	79,358,985	5,534,995	95,471,887	-	(37,083,068)	-	143,282,799
	3,927,752,992	269,337,553	95,471,887	(469,943)	-	(63,261,116)	4,228,831,373
Eksi: Birikmiş Amortisman							
Yeraltı ve yerüstü düzenleri ve özel maliyetler	(4,733,936)	(330,658)	(560,510)	-	-	50,414	(5,574,690)
Binalar	(111,642,354)	(7,514,767)	(6,909,836)	-	-	285,062	(125,781,895)
Makina ve teçhizat	(394,661,145)	(26,112,080)	(25,878,889)	157,595	-	1,120,305	(445,374,214)
Taşıt araçları	(14,859,014)	(1,006,561)	(823,472)	312,348	-	1,249,578	(15,127,121)
Demirbaşlar	(118,550,010)	(8,251,233)	(3,997,390)	-	-	11,281,109	(119,517,524)
	(644,446,459)	(43,215,299)	(38,170,097)	469,943	-	13,986,468	(711,375,444)
Net defter değeri	3,283,306,533						3,517,455,929

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla aktifleştirilen finansman gideri tutarı 3,645,186 TL'dir.

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Birim - Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	31 Mart 2020	31 Mart 2019
Maliyet:		
1 Ocak'taki maliyetler	40,091,215	33,420,217
Yabancı para çevrim farkları	3,874,486	2,269,586
Girişler	22,029	-
Çıkışlar	-	-
	43,987,730	35,689,803
Eksi: Birikmiş İtfa Payları:		
1 Ocak'taki birikmiş itfa payları	32,633,670	27,496,269
Yabancı para çevrim farkları	3,163,961	1,856,697
Çıkışlar	-	-
Cari dönem itfa payı	945,857	736,061
	36,743,488	28,447,898
Net defter değeri	7,244,242	7,241,905

Maddi duran varlıklar ve maddi olmayan duran varlıkların dönem amortismanının 36,456,084 TL'si satışların maliyetinde, 2,951,746 TL'si pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinde, 4,491,856 TL'si genel yönetim giderlerinde ve 3,040,756 TL çevrim farkı oluşmuştur (31 Mart 2019: 28,474,615 TL'si satışların maliyetinde, 644,154 TL'si pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinde, 6,353,253 TL'si genel yönetim giderlerinde, 1593,343 TL ise durdurulan faaliyet giderlerinde yer almaktadır ve 1,840,793 TL çevrim farkı oluşmuştur).

12. TAAHHÜTLER

- İhracat Taahhütleri

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla dahilde işleme izin belgesi kapsamında gerçekleştirilen ithal hammadde alımları ve ihracat döviz kredileriyle ilgili 230,329,147 USD ihracat taahhüdü bulunmaktadır (31 Aralık 2019: 234,582,625 USD).

- Akreditifler

31 Mart 2020 itibarıyla satıcılar lehine açılmış bulunan akreditif tutarı 1,036,625 USD'dir (31 Aralık 2019: 1,246,763 USD).

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Birim - Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

12. TAAHHÜTLER (devamı)

- Teminat, Rehin ve İpotekler

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Grup’un vermiş olduğu teminat, rehin ve ipotekler (TRİ’ler) aşağıdaki gibidir:

	USD	EUR	TL	31 Mart 2020
A.Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ’ler	35,340,782	8,372,447	26,354,498	317,042,235
B.Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ’ler	-	-	-	-
C.Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ’ler	-	-	-	-
D.Diğer Verilen TRİ’ler	-	-	-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ’ler	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ’ler	-	-	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ’ler	-	-	-	-
	35,340,782	8,372,447	26,354,498	317,042,235
	USD	EUR	TL	31 Aralık 2019
A.Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ’ler	34,450,406	7,828,530	22,579,649	279,286,373
B.Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ’ler	-	-	-	-
C.Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ’ler	-	-	-	-
D.Diğer Verilen TRİ’ler	-	-	-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ’ler	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ’ler	-	-	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ’ler	-	-	-	-
	34,450,406	7,828,530	22,579,649	279,286,373

Grup’un ana ortak lehine vermiş olduğu diğer TRİ bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Yoktur).

Grup’un vermiş olduğu diğer TRİ’lerin Grup’un özkaynaklarına oranı 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla %0’dır (31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla %0).

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Birim - Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

13. ÖZKAYNAK

a) Ödenmiş Sermaye

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla yasal sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020		31 Aralık 2019	
	TL	Pay (%)	TL	Pay (%)
Borusan Mannesmann Boru Yatırım Holding A.Ş.	104,157,266	73.48	104,157,266	73.48
Lumbro Corporate Services Limited	9,450,000	6.67	9,450,000	6.67
Diğer	28,142,734	19.85	28,142,734	19.85
	141,750,000	100.00	141,750,000	100.00

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla her biri 0.1 Kr nominal değerinde 141.750.000.000 adet hisse bulunmaktadır. 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in ödenmiş sermayesi A grubu (toplam hisselerin %10'u) ve B grubu (toplam hisselerin %90'ı) hisselerden oluşmaktadır (2019: A grubu %10, B grubu %90). Ayrıca Şirket'in oy hakkı olmayan 100 adet intifa senedi bulunmaktadır (2019: 100 adet intifa senedi).

A Grubu hisse senedine sahip olanların sahip oldukları haklar aşağıdaki gibidir :

- Yönetim kurulu üyelerinin yarısından bir fazlası A grubu hisse senedi sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir.
- A grubu hisse senedi sahiplerinin Olağan ve Olağanüstü toplantılarda 5'er oy hakkı vardır.

b) Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları

31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihlerinde son eren yıla ait değer artış fonlarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2020		1 Ocak - 31 Mart 2019	
	Maddi Duran Varlık Değerleme Fonu	Finansal Varlık Değer Artış Fonu	Maddi Duran Varlık Değerleme Fonu	Finansal Varlık Değer Artış Fonu
1 Ocak bakiyesi	175,969,179	102,415,772	348,347,506	28,870,256
Varlıkların yeniden değerlendirilmiş değerleri ile ilk güncel değeri üzerinden hesaplanan ve TMS 16'ya uygun olarak yeniden hesaplanan yeniden değerleme yedeklerinin dağıtılmamış karlara aktarılan dönem amortismanları arasındaki fark (ertelenmiş vergi netlenmiş olarak)	-	-	(329,527)	-
Yeniden değerlendirme artış ve (azalışları)	(9,151,716)	-	-	-
Finansal varlık değer artışı (TFRS 9)	-	-	-	-
	166,817,463	102,415,772	348,017,979	28,870,256

Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Fonu:

Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Fonu, bina, arazilerin ve makine ekipmanlarının yeniden değerlendirilmesi sonucu ortaya çıkar. Yeniden değerlendirilen bir bina ya da arazinin elden çıkarılması durumunda, yeniden değerlendirme fonunun satılan varlıkla ilişkili kısmı doğrudan geçmiş yıl karına devredilir.

Riskten Korunma Kazanç/Kayıpları:

Nakit Akım Korunma Rezervi, gelecekteki nakit akımlarının finansal riskten korunması olarak belirlenen ve bu konuda etkin olan türev finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerin doğrudan özkaynak içerisinde muhasebeleştirilmesi sonucu ortaya çıkar. Finansal riske karşı korunmadan elde edilen ertelenmiş kazanç/zarar toplamı, finansal riske karşı korunan işlemin etkisi kar/zararı etkilediğinde kar/zararda muhasebeleştirilir.

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Birim - Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

13. ÖZKAYNAK (devamı)

b) Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları (devamı)

Finansal Varlık Değer Artış Fonu:

Finansal Varlık Değer Artış Fonu satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinden değerlemesi sonucu ortaya çıkar. Gerçeğe uygun değeriyle değerlendirilen bir finansal aracın elden çıkarılması durumunda, değer artış fonunun satılan finansal varlıkla ilişkili parçası doğrudan kar/zararda muhasebeleştirilir. Yeniden değerlendirilen bir finansal aracın değer düşüklüğüne uğraması durumunda ise değer artış fonunun değer düşüklüğüne uğrayan finansal varlıkla ilişkili kısmı kar/zararda muhasebeleştirilir.

c) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Birinci tertip yedek akçe, toplamı ödenmiş sermayenin %20'sine ulaşana kadar, yasal finansal tablolardaki net karın %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci yasal yedekler, sermayenin %5'ini geçen temettü dağıtımlarının toplamı üzerinden %10 olarak ayrılır.

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Yasal yedekler	69,644,750	69,644,750
Özel yedekler	2,778	2,778
	69,647,528	69,647,528

d) Geçmiş Yıl Kar/ (Zararları)

Sermaye Piyasası Kurulu'nca (Kurul) 27 Ocak 2010 tarihinde 2009 yılı faaliyetlerinden elde edilen karların dağıtım esasları ile ilgili olarak; payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine, bu kapsamda, kar dağıtımının Kurul'un Seri:IV. No:27 sayılı "Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği"nde yer alan esaslar, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.

Bunun yanında söz konusu Kurul kararı ile konsolide finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan şirketlerin, yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, net dağıtılabılır kar tutarını, Seri:XI No:29 Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri konsolide finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamaları gerektiği düzenlenmiştir.

- Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar:

Grup'un bilanço tarihi itibarıyla yasal kayıtlarında (162,407,863) TL dönem zararı bulunmaktadır (31 Mart 2019: (82,047,462 TL dönem zararı) ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı 14,126,449 TL'dir (31 Aralık 2019: 14,126,449 TL).

e) Kontrol Gücü Olmayan Paylar

31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla kontrol gücü olmayan payların hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Açılış bakiyesi	1,975,015	1,542,797
Yabancı para çevrim farkları	165,862	127,553
Ana ortaklık dışı kar/(zarar)	(30,196)	(84,353)
Kapanış bakiyesi	2,110,681	1,585,997

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Birim - Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

14. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

a) Satış Gelirleri

	1 Ocak - 31 Mart 2020			1 Ocak - 31 Mart 2019		
	Türkiye içi	Türkiye dışı	Toplam	Türkiye içi	Türkiye dışı	Toplam
Çelik Boru	265,228,862	883,971,973	1,149,200,835	275,820,277	873,208,536	1,149,028,813
	265,228,862	883,971,973	1,149,200,835	275,820,277	873,208,536	1,149,028,813

b) Satışların Maliyeti

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
İlk madde ve malzeme	778,062,840	868,599,964
Direkt işçilik	71,169,800	65,464,588
Tükenme payları ve amortisman giderleri	36,456,084	28,474,615
Tamir bakım ve diğer üretim giderleri	90,716,818	99,157,509
Yarı mamul stoklarındaki net değişim	17,109,100	(45,006,817)
Mamul stoklarındaki net değişim	42,441,968	(2,676,114)
Satılan ticari emtia maliyeti	2,896,047	2,764,656
	1,038,852,657	1,016,778,401

15. PAZARLAMA ve GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Genel yönetim giderleri	56,485,829	48,772,554
Pazarlama giderleri	19,194,257	21,469,124
	75,680,086	70,241,678

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Birim - Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

16. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

a) Pazarlama Giderleri

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Satış sevkiyat giderleri	6,685,528	6,734,395
Personel giderleri	5,001,433	3,688,727
Amortisman ve itfa payları	2,951,746	644,154
Danışmanlık ve denetim giderleri	2,191,429	5,972,226
Seyahat giderleri	565,417	567,757
Taşıt araç giderleri	499,899	632,007
Satış giderleri	398,753	331,451
Enerji giderleri	182,462	191,042
Haberleşme giderleri	39,901	38,013
Kira giderleri	-	1,663,248
Diğer	677,689	1,006,104
	19,194,257	21,469,124

b) Genel Yönetim Giderleri

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Personel giderleri	23,520,850	21,728,287
Danışmanlık ve denetim giderleri	10,040,783	4,764,830
Amortisman ve itfa payları	4,491,856	6,353,253
Bilgi sistemleri giderleri	3,182,160	2,064,776
Sigorta giderleri	2,337,778	2,062,102
Dışarıdan sağlanan hizmetler	2,231,981	2,371,780
Sponsorluk, bağış ve yardımlar	1,953,216	1,765,227
Vergi giderleri	1,758,086	2,785,027
Kira giderleri	662,411	596,353
Taşıt araç giderleri	653,848	620,900
Seyahat giderleri	651,798	398,902
Enerji giderleri	563,529	378,143
Bakım onarım giderleri	397,476	549,886
Haberleşme giderleri	211,616	183,924
Şüpheli alacak gideri	80,869	-
Diğer	3,747,572	2,149,164
	56,485,829	48,772,554

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Birim - Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

16. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (devamı)

Amortisman ve itfa payı giderleri:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Satışların maliyeti	36,456,084	28,474,615
Genel yönetim giderleri	4,491,856	6,353,253
Pazarlama giderleri	2,951,746	644,154
Durdurulan faaliyet	-	1,593,343
Yabancı para çevrim farkı	3,040,756	1,840,793
	46,940,442	38,906,158

Şirketin personel giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Genel üretim maliyetleri	71,169,800	65,464,588
Genel yönetim giderleri	23,520,850	21,728,287
Pazarlama giderleri	5,001,433	3,688,727
	99,692,083	90,881,602

17. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/ GİDERLER

a) Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Vade farkı gelirleri	7,900,213	11,420,322
Çevrim karı	1,478,125	-
Hurda satış geliri	535,614	480,819
Sigorta tazminat geliri	3,049,609	460,489
Diğer	1,014,248	879,843
	13,977,809	13,241,473

b) Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Önceki dönem giderleri	683,570	905,846
Finansal duran varlık değer düşüklüğü	798,846	-
Çevrim zararı	-	263,437
Diğer	2,458,352	2,538,337
	3,940,768	3,707,620

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Birim - Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

18. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla yatırım faaliyetlerinden gelir bulunmamaktadır (31 Mart 2019: Yoktur.)

19. FİNANSMAN GELİRLERİ ve GİDERLERİ

a) Finansman Gelirleri

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Türev finansal araçlar geliri	1,508,671	322,567
Faiz gelirleri	1,678,162	1,035,366
	3,186,833	1,357,933

b) Finansman Giderleri

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Faiz gideri	34,158,084	38,119,816
Türev finansal araçlar gideri	147,466	7,347,654
Vade farkı gideri	2,500,090	3,564,788
Faktoring giderleri	470,082	48,109
Banka masrafları	3,118,126	2,871,548
	40,393,848	51,951,915

20. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Borusan Mühendislik İnşaat ve Sanayi Makinaları İmalat A.Ş 1977 yılından bu yana Gemlik-Bursa’da grup şirketlerinin ihtiyacına ve demir çelik, boru sanayine yönelik teknolojik mekanik ekipman üretimi gerçekleştirmektedir. Borusan grubu bünyesinde yıllardır istikrarla sürdürülen arge ve dijitalleşme çalışmaları grup şirketlerine, teknoloji ve teknolojik ekipman ihtiyaçlarını kendi teknik bilgi ve becerileriyle çözüme ulaştırma kapasitesini kazandırmıştır. Bu durum, cirosunun büyük bir kısmını grup şirketlerine verdiği hizmetlerden edinen Borusan Mühendislik şirketimiz faaliyetlerinin, Borusan Grubu’nun mevcut ve ileriki dönem stratejik planlarından çıkarılmasına sebep olmuştur. Bu karar çerçevesinde, 2019 yılı içinde faaliyetlerinin durdurulmasına karar verilen Borusan Mühendislik TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler Standardı kapsamında, 2019 yılında “satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler” olarak sınıflandırılmaktadır.

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Birim - Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

20. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER (devamı)

Durdurulan faaliyetlere ilişkin dönem kar ve zararı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Hasılat	-	766,566
Satışların Maliyeti (-)	-	(3,642,164)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(226,608)	(781,124)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler (-)	179,130	287,939
Finansman Gelir ve Giderleri (-)	41,036	468,868
Durdurulan Faaliyetler Vergi Öncesi Zarar	(6,442)	(2,899,915)
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	-	-
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	(70,436)	(249,388)
Durdurulan Faaliyetler Dönem Zararı	(76,878)	(3,149,303)

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihinde bilançoda yer alan satışa hazır tutulan sabit kıymetlerin bazıları ise makina ekipmanlardan oluşmaktadır. Grup yönetimi, bu makina ve ekipmanların sıklıkla alım satımı yapılan emtia niteliğinde olmadığını ve belirli bir amaca hizmet edecek şekilde kullanılabileceğini, potansiyel alıcı kitlesinin de bu amaca yönelik özel ihtiyaç sahiplerinden oluştuğunu dikkate almaktadır. Grup yönetimi, satışa hazır tutulan sabit kıymetlerin emtia malı niteliğinde olmamasından dolayı bu sabit kıymetlerin piyasa değerinden pazarlaması yapılmakta olsa dahi satış işleminin zaman alan bir süreç olduğunu düşünmektedir.

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla bu makina ve ekipmalara ait gerçekleşen bir satış yoktur.

Satılmak üzere elde tutulan duran varlıklar ile durdurulan faaliyetlere ilişkin varlıklar ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir; 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla yer alan 3,021,690 TL ise yukarıda açıklanan satışa hazır tutulan makina ekipmanlarla ilgili olup durdurulan faaliyetlerle ilgili değildir.

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Nakit ve nakit benzerleri	149,128	266,788
Ticari alacaklar, net	110,583	559,679
Stoklar	1,468,498	1,338,731
Diğer dönen varlıklar	120,963	135,849
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar, net	46,574,233	42,458,603
Satılmak üzere elde tutulan varlıklar ve durdurulan faaliyetlere ilişkin varlıklar	48,423,405	44,759,650
Ticari borçlar	435,162	455,993
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	332,596	303,206
Diğer yükümlülükler	31,971	424,049
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	5,861,534	5,274,904
Satılmak üzere elde tutulan varlıklar ve durdurulan faaliyetlere ilişkin yükümlülükler	6,661,263	6,458,152

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Birim - Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

21. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket’in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2020 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %22’dir (2019: %22).

6111 Sayılı Kanun, 25 Şubat 2011 tarih ve 1. Mükerrer 27857 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. İlgili kanunun 6. maddesine göre, gelir ve kurumlar vergisi mükellefleri, vermiş oldukları yıllık beyannamelerinde vergiye esas alınan matrahlarını artırdıkları takdirde, kendileri hakkında artırımda bulunulan yıllar için yıllık gelir ve kurumlar vergisi incelemesi ve bu yıllara ilişkin olarak bu vergi türleri için daha sonra başka bir tarhiyat yapılmayacaktır. Kanun uyarınca, kurumlar vergisi matrah artırımının beyannameleri verilmiştir.

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1-25 tarihleri arasında) vergi beyannamelerini hazırlamaktadır.

Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 tarihinden itibaren tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmaktadır. Bu oran, 5520 sayılı Kanun’un 15 maddesinde 21 Haziran 2006 tarihinden geçerli olmak üzere %15 olarak belirlenmiştir. Ancak yeni Bakanlar Kurulu Kararı ile değiştirilinceye kadar %10 oranı uygulanmıştır. Temmuz 2006 tarihinde Resmi Gazetede yayımlanan Bakanlar Kurulu kararı ile 23 Temmuz 2006 tarihinden itibaren Gelir Vergisi Stopajının %10’dan %15’e çıkartılmasına karar verilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

2003 yılı ve önceki dönemlerde, maddi ve maddi olmayan varlıkların ve buna bağlı olarak amortismanlarının senelik olarak yeniden değerlemeye tabi tutulmaları haricinde; vergiye esas dönem karı enflasyona göre düzeltilmiş tutarları üzerinden hesaplanmamaktaydı. 30 Aralık 2003 tarih ve 25332 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5024 sayılı Kanun Türkiye’de enflasyon muhasebesi uygulamasının 2004 yılı ve gelecek dönemlerde geçerli olacak şekilde; enflasyon oranının kanunda belirlenen sınırlara ulaşması durumunda uygulanmasını gerektirmektedir. Gerekli şartların oluşmaması sebebiyle Şirket, 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihli finansal tablolarını VUK’un enflasyon muhasebesi ile ilgili hükümleri uyarınca düzeltmemiş ve cari dönem vergi matrahını bu finansal tablolar üzerinden hesaplamıştır.

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Birim - Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

21. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihleri itibarıyla cari dönem vergi giderinin analizi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Yasal tarihsel finansal tablolara göre vergi öncesi kar	(162,407,863)	(82,047,462)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	14,078,520	9,016,842
Vergiye tabi olmayan gelirler	(161,230,032)	(71,200,683)
Türk vergi mevzuatına göre kurumlar vergisi matrahı	(309,559,375)	(144,231,303)
%22 oranında kurumlar vergisi	-	-
İtalya kanunlarına göre vergi gideri	100,830	91,380
A.B.D kanunlarına göre vergi gideri	-	-
Yabancı para çevrim farkı	-	-
Toplam cari yıl kurumlar vergisi karşılığı - yasal	100,830	91,380

Türkiye’deki vergi kanunları ana şirket ve iştiraklerinin konsolide vergi ödemesine izin vermemektedir. Bu nedenle 31 Mart 2020 tarihinde sona eren yıla ait dönemde zarar eden şirketlerin sonuçları yasal tarihsel finansal tabloların vergi öncesi kar rakamına dahil edilmemiştir.

Konsolide gelir tablosunda yer alan vergi öncesi kara yasal vergi oranı uygulanarak bulunan vergi gideri ile dönem sonu itibarıyla konsolide gelir tablosunda yer alan vergi karşılığı arasındaki mutabakat aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Vergi öncesi kar	7,421,240	17,799,302
Geçerli olan kurumlar vergisi oranı %22 üzerinden hesaplanan vergi gideri	1,632,673	3,915,846
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	3,725,205	5,419,851
Vergiye tabi olmayan gelirler	(12,731,773)	(9,539,485)
Cari dönemde kullanılan geçmiş yıl zararları	(35,256,596)	(47,561,734)
Cari vergi hesaplaması için hazırlanan mali tablolarda fonksiyonel para biriminin Türk Lirası olarak kullanılmasının etkisi	33,201,847	51,959,996
Vergi gideri	(9,428,644)	4,194,474

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ödenecek cari dönem yasal kurumlar vergisi aşağıda özetlenmiştir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
- Türkiye kanunlarına göre vergi gideri	-	-
- A.B.D. kanunlarına göre vergi gideri	-	(2,257,767)
- İtalya kanunlarına göre vergi gideri	100,830	-
Cari yıla ait toplam yasal vergi gideri	100,830	(2,257,767)
Peşin ödenen vergiler	(6,521,489)	(9,843,202)
Yabancı para çevrim farkları	7,396	(107,258)
Cari dönem vergisiyle ilgili (varlıklar)/yükümlülükler	(6,413,263)	(12,208,227)

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Birim - Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

21. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kullanılan ertelenmiş vergi oranı, Türkiye’de mukim grup şirketleri için % 22, Amerika’da mukim grup şirketleri için % 21, İtalya’da mukim grup şirketleri için % 24’ tür. Söz konusu dönemlerde ertelenmiş vergiye konu olan geçici farklar ve etkin vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) dağılımı aşağıdadır:

	Kümülatif Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü)	
	31 Mart 2020	31 Aralık 2019	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Mali tablolara taşınan tutar ve vergi mevzuatına göre rapor edilmiş sabit kıymet tutarları arasındaki fark	(1,982,425,409)	(1,809,331,546)	(404,359,891)	(369,333,217)
Arsa tutarları arasındaki fark	(731,705,703)	(667,046,994)	(73,170,570)	(66,704,699)
Finansal varlık tutarları arasındaki fark	(69,023,988)	(62,924,539)	(14,868,602)	(13,413,665)
Stok tutarları arasındaki fark	(53,019,911)	(8,416,929)	(11,832,937)	(2,121,979)
Kıdem tazminatı karşılığı	14,840,788	15,011,062	2,968,158	3,002,212
Ticari alacakların zamanlama farkı	2,222,643	1,271,082	488,981	279,638
Ticari borçların zamanlama farkı	(71,018)	(1,664,938)	(15,624)	(366,286)
Vergiden mahsup edilecek geçmiş yıl zararları	299,856,066	68,368,086	61,395,114	13,673,617
Diğer karşılıklar ve tahakkuklar	31,971,447	143,508,035	6,733,937	30,880,868
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net	(2,487,355,085)	(2,321,226,681)	(432,661,434)	(404,103,511)

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla konsolide bilançoda yansıtılan ertelenmiş vergiler aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(432,661,434)	(404,103,511)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net	(432,661,434)	(404,103,511)

31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihleri itibarıyla sona eren dönemlere ait ertelenmiş vergi yükümlülüğü hareketi aşağıdadır:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
1 Ocak bakiyesi	(404,103,511)	(364,056,018)
Yabancı para çevrim farkları	(38,406,733)	(25,487,270)
Özsermaye altında muhasebeleştirilen	319,336	-
Durdurulan faaliyetlere transfer	-	7,120,219
Durdurulan faaliyet vergi gideri	-	(249,388)
Gelir tablosuna yansıtılan	9,529,474	(4,103,094)
	(432,661,434)	(386,775,552)

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Birim - Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

21. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Konsolidasyona dahil olan her bir şirket ayrı bir tüzel kişilik olduğu için, ilgili ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) birbiriyle netleştirilmez. Şirket ve konsolide edilen bağlı ortaklıklarının vergi varlığı/(yükümlülüğü) aşağıda gösterilmiştir:

	31 Mart 2020		31 Aralık 2019	
	Ertelenmiş Vergi Varlığı	Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	Ertelenmiş Vergi Varlığı	Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü
Borusan Mannesmann Boru	-	369,158,395	-	324,684,944
Borusan Mühendislik	-	-	-	-
BM Pipe	-	54,134,928	-	70,783,423
BM Vobarno	-	9,368,111	-	8,635,144
	-	432,661,434	-	404,103,511

22. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kazanç cari dönem net karının dönem içerisinde dolaşımda olan hisse adetlerinin ağırlıklı ortalamasına bölünmesiyle bulunur.

Türkiye’de şirketler birikmiş karlarından veya yeniden değerlendirme fonlarından transfer yapmak yoluyla sermayelerini arttırabilir ve bu sermaye artışı sebebiyle ortaklara payları nispetinde bedelsiz hisse verebilirler. Hisse başına kazanç hesaplanırken bedelsiz hisseler temettü olarak dağıtılan hisseler olarak kabul edilmiştir. Dağıtıldıkları anda şirket sermayesine eklenen temettülerde aynı şekilde temettü olarak dağıtılan hisseler olarak kabul edilmiştir. Bu nedenle ortalama hisse senedi adedi hesaplanırken bu tür hisselerin tüm dönem boyunca dolaşımda olduğu kabul edilmiştir.

31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihleri itibarıyla Grup’un hisse başına kazanç hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Nominal değeri 0.1 kuruş (kr) hisse adedi	141,750,000,000	141,750,000,000
Ana ortaklığa ait net dönem karı	16,880,080	13,689,181
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem zararı	(76,878)	(3,149,303)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	16,926,762	16,754,131
Devam eden faaliyetlerden elde edilen hisse başına kazanç	0.00012	0.00012
Durdurulan faaliyetlerden elde edilen hisse başına zarar	(0.00000)	(0.00002)
Hisse Başına Kazanç (000 TL)	11.91	9.66

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Birim - Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

23. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili Taraflardan Alacaklar ve Borçlar

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
<u>Ticari alacaklar</u>		
Salzgitter Mannesmann International Gmbh (Salzgitter Mannesmann)	34,644,207	27,624,656
Borusan İstikbal Ticaret T.A.Ş. (İstikbal) (*)	17,369,240	-
Borçelik Çelik Sanayi Ticaret A.Ş.	95,437	124,119
Diğer	2,097,539	319,563
Eksi: Şüpheli alacak karşılığı	(455,254)	(1,003,058)
Eksi: Kazanılmamış faiz geliri karşılığı	(40,422)	(103,919)
	53,710,747	26,961,361

(*) İstikbal'den olan alacağın tamamı, İstikbal aracılığı ile yapılan ihracat işlemlerinden doğan ticari alacaklardır.

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
<u>Ticari borçlar</u>		
Borusan Lojistik Dağıtım Depolama Taşımacılık ve Tic. A.Ş.	24,436,563	37,335,816
Borçelik Çelik Sanayi Ticaret A.Ş.	4,036,952	3,725,036
Borusan İstikbal Ticaret T.A.Ş. (İstikbal)	-	3,784,375
Borusan Holding A.Ş. (Borusan Holding)	-	798,203
Diğer	450,565	866,343
Eksi: Gerçekleşmemiş faiz gideri karşılığı	(247,541)	(326,700)
	28,676,539	46,183,073

İlişkili şirketler içinde yer alan Borusan Lojistik ve Borusan Holding'ten hizmet alımı, Borçelik'ten ise hammadde satınalmı gerçekleştirilmektedir. Bu mal ve hizmet alımlarının vadesi 30-60 gün arasında değişmekte olup faize konu olmamaktadır. Bu borçlar için herhangi bir teminat verilmemektedir.

b) İlişkili Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
<u>Diğer dönen varlıklar</u>		
Personel avansları	77,351	75,458
	77,351	75,458

c) İlişkili Taraflara Olan Diğer Borçlar

Yoktur.

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Birim - Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

23. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

c) İlişkili Taraflarla İşlemler

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Ürün alımları		
Borçelik	6,200,854	9,148,826
	6,200,854	9,148,826
Hizmet alımları		
Borusan Lojistik	62,066,329	32,593,981
Borusan Holding	4,765,369	5,378,787
İstikbal	124,571	282,934
Diğer	415,196	113,457
	67,371,465	38,369,159

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Ürün satışları		
İstikbal	25,267,186	25,940,102
Salzgitter Mannesmann	1,394,156	48,768,557
Borçelik	-	76,163
	26,661,342	74,784,822

Üst Yönetim Kadrosuna Yapılan Ödemeler

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Üst yönetime ödenen ücret ve diğer kısa vadeli	4,092,212	8,551,614
Yönetim Kuruluna ödenen ücret ve diğer kısa vadeli	255,000	1,372,564
	4,347,212	9,924,178

Üst yönetim kadrosu, Şirket'in Yönetim Kurulu üyeleri ile İcra Kurulu üyelerinden oluşmaktadır.

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim - Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

(a) Sermaye risk yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Grup’un sermaye yapısı Not 5’de açıklanan finansal borçları da içeren borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve Not 13’te açıklanan ödenmiş sermaye, sermaye yedekleri, kar yedekleri ve geçmiş yıl karlarını da içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup’un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskleri üst yönetim tarafından değerlendirilmektedir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutmayı amaçlamaktadır.

(b) Finansal risk faktörleri

Grup’un mali işler departmanı finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından, Grup içi hazırlanan risk raporları aracılığıyla Grup’un faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin seviyesine ve büyüklüğüne göre analizinden, gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski, kredi riski, likidite riskini kapsar.

Grup bu risklerin etkilerini azaltmak ve bu risklerden korunmak amacıyla türev ürün niteliğindeki finansal araçlardan vadeli döviz işlem sözleşmelerini ve faiz swap’ını ihtiyaç oldukça kullanmaktadır. Grup’un spekülasyon amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim - Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b.1) Kredi riski yönetimi:

31 Mart 2020	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	53,710,747	875,014,418	-	20,113,968	598,779,948	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	376,574,455	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	53,710,747	626,877,201	-	20,113,968	598,779,948	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	361,842,398	-	-	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	248,137,217	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	14,732,057	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	455,254	74,612,512	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	(455,254)	(74,612,512)	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

1) Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

2) Teminatlar müşterilerden alınan ipotekler, teminat mektupları, alacak sigortası, banka garantisi ve Doğrudan Borçlanma Sisteminden oluşmaktadır.

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim - Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b.1) Kredi riski yönetimi (devamı):

<u>31 Aralık 2019</u>	<u>Alacaklar</u>				<u>Bankalardaki</u> <u>Mevduat</u>	<u>Diğer</u>
	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>			
	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	26,961,361	510,852,474	-	31,882,050	945,266,011	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	66,913,601	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	26,961,361	284,746,553	-	31,882,050	945,266,011	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	56,220,425	-	-	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	226,105,921	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	10,693,175	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	1,003,058	69,422,656	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	(1,003,058)	(69,422,656)	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

1) Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

2) Teminatlar müşterilerden alınan ipotekler, teminat mektupları, alacak sigortası, banka garantisi ve Doğrudan Borçlanma Sisteminden oluşmaktadır.

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Birim - Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

(b) Finansal risk faktörleri (devamı)

b.1) Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal varlıkların kredi kalitesine ilişkin açıklamalar

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Grup'a finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Grup'un kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Grup müşterilerinden doğabilecek bu riski, alınan teminatlar ile sınırlayarak yönetmektedir. Grup, riski yönetmek amacıyla, Doğrudan Borçlandırma Sistemi (DBS), teminat mektubu ve ipotek gibi araçları kullanmaktadır. Müşteri riskleri, Grup tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi değerlendirilmektedir.

Grup vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların kredi kalitesini aşağıdaki gibi geçmişe yönelik iç derecelendirme bilgilerine göre değerlendirmiştir:

İç derecelendirme bilgilerine göre;	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Grup 1	18,378,229	27,057,432
Grup 2	414,072,502	58,544,561
Grup 3	248,137,217	226,105,921
Toplam ticari alacaklar	680,587,948	311,707,914

Grup 1 - 6 aydan az zamandır çalışılan yeni müşteriler

Grup 2 - 6 aydan uzun zamandır çalışılan ve herhangi tahsilat sıkıntısı yaşanmamış müşteriler

Grup 3 - 6 aydan uzun zamandır çalışılan ve bazen tahsilat sıkıntısı yaşanmış müşteriler

Yeniden yapılandırılmamış olması halinde vadesi geçmiş veya şüpheli hale gelmiş olabilecek, yeniden yapılandırılan ticari alacak bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ticari alacakların 248,137,217 TL tutarındaki kısmının vadesi geçmiştir (31 Aralık 2019: 226,105,921 TL). Bahse konu ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Ticari Alacaklar - Net		
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	35,389,538	30,373,638
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	19,557,101	14,498,177
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	193,190,579	181,234,106
Toplam vadesi geçen alacaklar	248,137,217	226,105,921
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	14,732,057	10,693,175

Bu alacaklara dair 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla 3,344,981 TL tutarında teminat mektubu ve 11,226,754 TL alacak sigortası ve 160,322 TL banka garantisi bulunmaktadır (31 Aralık 2019: 1,011,584 TL tutarında teminat mektubu, 9,535,436 TL alacak sigortası ve 146,155 TL faktoring garantisi olarak bulunmaktadır).

Vadesi geçmiş alacakların 177,474,549 TL'sini oluşturan kısmı; daha önceki raporlarda açıklandığı üzere bir müşterimizin ithalat sürecinde yaşadığı aksaklıklar sebebiyle ödemelerini aksatmasından kaynaklanmıştır. Şirket yönetiminin, ithalat sürecinde maruz kaldığı vergi sonrasında anlayamadığı bu müşterisi ile olan hukuki ihtilaf devam etmekte olup, bu ihtilafın karşılıklı görüşmeler ile çözümlenmesi hedeflenmektedir.

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim - Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

(b) Finansal risk faktörleri (devamı)

b.2) Likidite risk yönetimi

Likidite riski yönetimi ile ilgili olarak esas sorumluluk, yönetim kuruluna aittir. Grup, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak likidite riskini yönetir.

Likidite riski tabloları

Grup takip ettiği likidite riski yönetimi ile yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilmeyi amaçlar.

31 Mart 2020

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	2,726,570,932	2,844,510,016	818,362,515	1,274,270,998	700,020,664	51,855,839
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	22,995,467	24,111,465	4,438,331	9,597,074	10,076,060	-
Ticari borçlar	845,200,911	850,912,231	495,211,214	355,701,017	-	-
Diğer borçlar	41,788,155	41,788,155	41,788,155	-	-	-
Türev finansal yükümlülükler						
Türev araçlar	-	-	-	-	-	-
Toplam yükümlülükler	3,636,555,465	3,761,321,867	1,359,800,215	1,639,569,089	710,096,724	51,855,839

31 Aralık 2019

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	2,552,347,174	2,690,968,940	239,303,790	1,585,171,009	829,216,730	37,277,411
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	25,864,469	27,479,678	5,851,299	10,549,708	11,078,671	-
Ticari Borçlar	917,719,457	925,052,689	387,037,950	538,014,739	-	-
Diğer Borçlar	20,321,043	20,321,043	20,321,043	-	-	-
Türev finansal yükümlülükler						
Türev araçlar	51,958	51,958	51,958	-	-	-
Toplam yükümlülükler	3,516,304,101	3,663,874,308	652,566,040	2,133,735,456	840,295,401	37,277,411

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Birim - Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Likidite riski tabloları (devamı)

Bilanço tarihi itibarıyla, Grup’un taahhüt ettiği ödenmemiş vadeli döviz sözleşmelerinin detayları aşağıdaki gibidir;

	Ortalama kur		Alım tutarı		Satış tutarı		Makul değeri	
	31 Mart 2020	31 Aralık 2019	31 Mart 2020	31 Aralık 2019	31 Mart 2020	31 Aralık 2019	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
USD alm -								
TL satım								
1-4 ay arası	6.6345	-	2,182,246	-	14,478,111	-	541,652	
USD alm -								
EUR satım								
1-6 ay arası	1.0988	-	18,047,903	-	16,425,000	-	2,093,468	-
USD alm -								
TL satım								
1-6 ay arası		5.7381	-	503,654	-	2,890,000	-	(51,958)

(c) Piyasa riski

Piyasa riski; döviz kuru riski, faiz oranı riski ve fiyat riskini içermektedir.

Grup’un faaliyetleri öncelikle döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Döviz kuru ve faiz oranıyla ilişkilendirilen riskleri kontrol altında tutabilmek için Grup, türev niteliğinde olan çeşitli finansal araçlar kullanmaktadır.

Piyasa riskleri ayrıca, duyarlılık analizleri ile de değerlendirilmektedir. Cari yılda Grup’un maruz kaldığı piyasa riskinde veya maruz kalınan riskleri yönetim ve ölçüm yöntemlerinde, önceki yıla göre bir değişiklik olmamıştır.

(d) Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup kur riskine karşılık vadeli işlem sözleşmelerinden forward/opsiyon sözleşmelerini kullanmaktadır.

Kur riskine duyarlılık

Grup başlıca EUR ve TL cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo, Grup’un EUR ve TL kurlarındaki %20’lik değişime olan duyarlılığını göstermektedir (2018 - %20’lik değişim). Kullanılan %20’lik oran, kur riskinin üst düzey yönetime Grup içinde raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade eder. Grup’un raporlama tarihinde maruz kaldığı kur riskine ilişkin duyarlılık analizleri, finansal yılın başlangıcındaki değişikliğe göre belirlenir ve tüm raporlama dönemi boyunca sabit tutulur. Negatif tutar EUR ve TL’nin USD karşısında %20’lik değer artışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder.

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim - Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

(d) Kur riski yönetimi (devamı)

	Kar/(Zarar)		Özsermaye	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
		EUR'nun USD karşısında %20 değerlenmesi halinde		
1 - EUR net varlık/(yükümlülük)	(3,527,254)	3,527,254	(18,705,678)	18,705,678
2 - EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- EUR net etki (1+2)	(3,527,254)	3,527,254	(18,705,678)	18,705,678
		TL'nin USD karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
4- TL net varlık/(yükümlülük)	(25,614,234)	25,614,234	-	-
5- TL döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- TL Döviz Varlıkları net etki (4+5)	(25,614,234)	25,614,234	-	-
TOPLAM (3 + 6)	(29,141,488)	29,141,488	(18,705,678)	18,705,678

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim - Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

(d) Kur riski yönetimi (devamı)

31 Aralık 2019				
	<u>Kar/(Zarar)</u>		<u>Özsermaye</u>	
	<u>Yabancı paramın değer kazanması</u>	<u>Yabancı paramın değer kaybetmesi</u>	<u>Yabancı paramın değer kazanması</u>	<u>Yabancı paramın değer kaybetmesi</u>
		EUR'nun USD karşısında %10 değerlenmesi halinde		
1 - EUR net varlık/(yükümlülük)	(3,298,290)	3,298,290	(18,170,521)	18,170,521
2 - EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- EUR net etki (1+2)	(3,298,290)	3,298,290	(18,170,521)	18,170,521
		TL'nin USD karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
4- TL net varlık/(yükümlülük)	(27,318,341)	27,318,341	-	-
5- TL döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- TL Döviz Varlıkları net etki (4+5)	(27,318,341)	27,318,341	-	-
TOPLAM (3 + 6)	(30,616,631)	30,616,631	(18,170,521)	18,170,521

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim - Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Grup tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal para birimi cinsinden tutarları ve toplam TL karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020				31 Aralık 2019			
	TL	EUR	GBP	TL Karşılığı	TL	EUR	GBP	TL Karşılığı
1 Ticari Alacaklar	242,463,390	27,465,198	140,565	441,731,989	44,247,542	22,358,187	-	192,942,898
2a Parasal Finansal Varlıklar (Kasa ,Banka hesapları dahil)	8,370,775	10,401,829	3,160	83,445,431	1,938,902	15,785,020	-	106,918,758
2b Parasal Olmayan Finansal varlıklar								
3 Diğer								
4 Dönen Varlıklar (1+2+3)	250,834,165	37,867,027	143,725	525,177,420	46,186,444	38,143,207	-	299,861,656
5 Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
8 Duran Varlıklar (6+7+8)	-	-	-	-	-	-	-	-
9 Toplam Varlıklar (4+8)	250,834,165	37,867,027	143,725	525,177,420	46,186,444	38,143,207	-	299,861,656
10 Ticari Borçlar	44,521,455	9,755,904	14,084	115,023,791	50,543,745	11,498,675	-	127,016,835
11 Finansal Yükümlülükler	202,509,118	21,977,228	-	361,074,819	25,090,528	21,562,921	-	168,496,890
12a Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	25,119,600	-	-	25,119,600	245,536	893,202	-	6,185,862
12b Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13 Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	272,150,173	31,733,132	14,084	501,218,210	75,879,809	33,954,798	-	301,699,587
14 Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15 Finansal Yükümlülükler	106,755,164	23,770,166	-	278,256,914	106,898,341	20,679,861	-	244,431,822
16a Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16b Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17 Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	106,755,164	23,770,166	-	278,256,914	106,898,341	20,679,861	-	244,431,822
18 Toplam Yükümlülükler (13+17)	378,905,337	55,503,298	14,084	779,475,124	182,778,150	54,634,659	-	546,131,409
19 Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık Yükümlülük Pozisyonu (19a-19b)	14,478,111	16,425,000	-	132,984,486	(2,890,000)	-	-	(2,890,000)
19a Aktif Karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	14,478,111	16,425,000	-	132,984,486	-	-	-	-
19b Pasif Karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	2,890,000	-	-	2,890,000
20 Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(113,593,061)	(1,211,271)	129,641	(121,313,218)	(139,481,706)	(16,491,452)	-	(249,159,753)
21 Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(128,071,172)	(17,636,271)	129,641	(254,297,704)	(136,591,706)	(16,491,452)	-	(246,269,753)
22 Döviz Hedge 'i için Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	541,652	290,155	-	2,635,120	(51,958)	-	-	(51,958)
23 Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	14,478,111	16,425,000	-	132,984,486	2,890,000	-	-	2,890,000

Grup 1 Ocak - 31 Mart 2020 döneminde 165,602,456 TL tutarında (21,999,545 USD ve 4,592,496 EUR ve 85,306 GBP) ithalat. 883,971,973 TL tutarında (20,961,449 EUR 508,217 GBP ve 121,282,794 USD) ihracat gerçekleştirmiştir. (Grup 1 Ocak - 31 Mart 2019 döneminde 139,924,622 TL tutarında (13,460,117 USD ve 11,068,642 EUR ve 43,549 GBP) ithalat. 873,208,536 TL tutarında (26,061,027 EUR 1,514,542 GBP ve 131,264,963 USD) ihracat gerçekleştirmiştir.).

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Birim - Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

(e) Faiz oranı riski yönetimi

Grup’un finansal yükümlülükleriyle ilgili faiz oranları, Not 5’de finansal borçlar bölümünde ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

Faiz oranı duyarlılığı

Grup’un sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması, Grup’u faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Söz konusu risk, Grup tarafından, faiz oranı takas sözleşmeleri ve vadeli faiz oranı sözleşmeleri yoluyla sabit ve değişken oranlı borçlar arasında uygun bir dağılım yapılmak suretiyle, yönetilmektedir. Riskten korunma stratejileri, faiz oranı beklentisi ve tanımlı olan risk ile uyumlu olması için düzenli olarak değerlendirilmektedir. Böylece optimal riskten korunma stratejisinin oluşturulması, gerek bilançonun pozisyonunun gözden geçirilmesi gerekse faiz harcamalarının farklı faiz oranlarında kontrol altında tutulması amaçlanmaktadır. Grup’un finansal borçlarının büyük bir kısmında Libor oranı kredi kullanım tarihi itibarıyla sabitlenmektedir. Dolayısıyla 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Libor oranında %0,50’lik (50 baz puan) bir yükseliş/azalış olması diğer tüm değişkenlerin sabit kalması halinde, Grup’un değişken faizli kredilerinden kaynaklanan kar/zarar tutarının finansal tablolara etkisi önemsiz olacaktır.

(f) Fiyat riski

Grup, boru hattı proje işleri dışında hammadde stoklarının değeri ile piyasalardaki çelik fiyat değişimlerinden dolayı satış fiyatlarının etkilenmesi nedeniyle fiyat riskine maruz kalmaktadır. Proje işleri, hammadde fiyatlarının proje başında sabitlenmesi nedeniyle çelik fiyatlarındaki değişimlerden etkilenmemektedir. Satış marjları üzerindeki olumsuz fiyat hareketi etkilerinden kaçınmak amacıyla kullanılacak bir türev enstrüman bulunmamaktadır. Grup tarafından ileriye yönelik çelik fiyat bağlantılarının trendi dikkate alınarak satış - üretim - satın alma dengeleri sürekli gözden geçirilerek, stok devir süreleri optimize edilmekte ve çelik fiyatlarındaki değişim satış fiyatlarına yansıtılmaktadır.

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Birim - Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

25. FİNANSAL ARAÇLAR

31 Mart 2020 Bilanço	Krediler ve alacaklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Finansal riskten korunma muhasebesine göre muhasebeleştirilen finansal varlıklar türev araçları	İtfa edilmiş değerlerinden gösterilen diğer finansal yükümlülükler	Defter Değeri
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	598,850,564	-	-	-	598,850,564
Ticari alacaklar	875,014,418	-	-	-	875,014,418
İlişkili taraflardan alacaklar	53,710,747	-	-	-	53,710,747
Finansal yatırımlar	-	343,811,397	-	-	343,811,397
Diğer alacaklar	20,113,968	-	-	-	20,113,968
Türev araçlar	-	-	2,635,120	-	2,635,120
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Finansal borçlar	-	-	-	2,749,566,399	2,749,566,399
Ticari borçlar	-	-	-	816,524,372	816,524,372
İlişkili taraflara borçlar	-	-	-	28,676,539	28,676,539
Diğer borçlar	-	-	-	41,788,155	41,788,155
31 Aralık 2019 Bilanço					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	945,308,903	-	-	-	945,308,903
Ticari alacaklar	510,852,474	-	-	-	510,852,474
İlişkili taraflardan alacaklar	26,961,361	-	-	-	26,961,361
Finansal yatırımlar	-	314,010,842	-	-	314,010,842
Diğer alacaklar	31,882,050	-	-	-	31,882,050
Türev araçlar	-	-	-	-	-
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Finansal borçlar	-	-	-	2,578,211,643	2,578,211,643
Ticari borçlar	-	-	-	871,536,384	871,536,384
İlişkili taraflara borçlar	-	-	-	46,183,073	46,183,073
Diğer borçlar	-	-	-	20,321,043	20,321,043
Türev araçlar	-	-	51,958	-	51,958

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Birim - Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

25. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (devamı)

Finansal varlık ve yükümlülüklerin dönem başı ve dönem sonu mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar		Satılmaya hazır finansal varlıklar	Toplam
	Alım satım amaçlı	Türev finansal araçlar	Hisse senetleri	
31 Mart 2020				
Açılış bakiyesi	-	-	300,195,136	300,195,136
Toplam (kayıp)/kazanç				
- kar/zarara yansıtılan	-	-	-	-
- diğer kapsamlı gelire yansıtılan (ertelenmiş vergi hariç)	-	-	-	-
- yabancı para çevrim farkı	-	-	29,098,743	29,098,743
Kapanış bakiyesi	-	-	329,293,879	329,293,879

	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar		Satılmaya hazır finansal varlıklar	Toplam
	Alım satım amaçlı	Türev finansal araçlar	Hisse senetleri	
31 Aralık 2019				
Açılış bakiyesi	-	-	244,305,675	244,305,675
Toplam (kayıp)/kazanç				
- kar/zarara yansıtılan	-	-	-	-
- diğer kapsamlı gelire yansıtılan	-	-	24,344,128	24,344,128
- yabancı para çevrim farkı	-	-	31,545,333	31,545,333
Kapanış bakiyesi	-	-	300,195,136	300,195,136

26. GERÇEĞE UYGUN DEĞER ÖLÇÜMÜ

Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları

Varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.
- Üçüncü seviye: varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Birim - Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

26. GERÇEĞE UYGUN DEĞER ÖLÇÜMÜ (devamı)

Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları (devamı)

31 Mart 2020	1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
<i>Sürekli gerçeğe uygun değer ölçümleri:</i>			
Gerçeğe uygun değeri kapsamlı gelir			
tablosuna yansıtılan türev finansal araçlar	-	2,635,120	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	343,811,397
Maddi duran varlıklar	-	3,743,807,143	-
<i>Sürekli olmayan gerçeğe uygun değer ölçümleri:</i>			
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar	-	48,423,405	-
31 Aralık 2019	1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
<i>Sürekli gerçeğe uygun değer ölçümleri:</i>			
Gerçeğe uygun değeri kapsamlı gelir			
tablosuna yansıtılan türev finansal araçlar	-	(51,958)	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	314,010,842
Maddi duran varlıklar	-	3,335,787,162	-
<i>Sürekli olmayan gerçeğe uygun değer ölçümleri:</i>			
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar	-	44,759,650	-

27. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur (31 Aralık 2019: Yoktur).

28. FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur (31 Aralık 2019: Yoktur).

.....