Borusan Birleşik Boru Fabrikaları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin
BMB Holding Anonim Şirketi'ni
Devralması Suretiyle
Borusan Birleşik Boru Fabrikaları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Bünyesinde
Birleşmesine İlişkin Duyuru Metni

Bu duyuru metni, Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK" veya "Kurul") 21/11/2024**tarihinde onaylanmıştır.**

Borusan Birleşik Boru Fabrikaları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin BMB Holding Anonim Şirketi'ni tüm aktif ve pasif malvarlığı unsurları ile bir bütün olarak devralması suretiyle birleşmesine ilişkin duyuru metnidir.

Borusan Birleşik Boru Fabrikaları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ödenmiş sermayesi, söz konusu işlem nedeniyle 141.750.000,00 TL'den 141.771.582,28 TL'ye çıkarılacaktır.

Duyuru metninin onaylanması; duyuru metninde, birleşme sözleşmesi ile birleşme raporunda ve değişim oranlarına dayanak teşkil eden uzman kuruluş görüşünde yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmez.

Bu duyuru metni, Borusan Birleşik Boru Fabrikaları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ile BMB Holding Anonim Şirketi'nin https://www.borusanboru.com ve https://www.bmbholding.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ("KAP") (kap.org.tr) yayımlanmıştır.

Sermaye Piyasası Kanunu'nun 32'nci maddesi uyarınca, birleşme ve bölünme işlemlerinde hazırlanacak duyuru metinlerini imzalayanlar veya bu belgeler kendi adına imzalanan tüzel kişiler bu belgelerde yer alan yanlış, yanıltıcı veya eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan müteselsilen sorumludur.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 22 Kasım 2024

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

İÇİNDEKİLER

1. VARSA BORSAYA YAPILAN BAŞVURU HAKKINDA BİLGİ 5
2. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR..... 5
3. DUYURU METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER..... 5
4. ÖZET 6
5. BAĞIMSIZ DENETÇİLER 22
6. BİRLEŞMEYE ESAS FİNANSAL TABLOLAR KAPSAMINDA SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER..... 22
7. RİSK FAKTÖRLERİ 28
8. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLER HAKKINDA BİLGİLER 35
9. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER..... 39
10. GRUP HAKKINDA BİLGİLER..... 43
11. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER 46
12. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARINA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER..... 48
13. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FON KAYNAKLARI..... 54
14. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR 58
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER VE PERSONEL..... 59
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER 68
17. ANA ORTAKLAR 69
18. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER..... 71
19. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERE İLİŞKİN DİĞER BİLGİLER 73
20. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN ÖNEMLİ SÖZLEŞMELERİ 86
21. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER..... 88
22. BİRLEŞME İŞLEMİ HAKKINDA BİLGİ..... 93
23. BİRLEŞME İŞLEMİNE İLİŞKİN DİĞER HUSUSLAR..... 107
24. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER 108
25. EKLER 109

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 22 Kasım 2024

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

KISALTMA VE TANIMLAR

"ABD"	Amerika Birleşik Devletleri
"BDS"	Bağımsız Denetim Standartları
"BMB Holding" veya **"Devrolunan Şirket"**	BMB Holding Anonim Şirketi
"Borçelik"	Borçelik Çelik Sanayii Ticaret Anonim Şirketi
"Borenco Şarj Teknoloji"	Borenco Şarj Teknoloji Yatırımları Ticaret Anonim Şirketi
"Borsa İstanbul"	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
"Borusan Boru" veya **"Devralan Şirket"**	Borusan Birleşik Boru Fabrikaları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
"Borusan EnBW Enerji"	Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi
"Borusan Ezine Elektrik"	Borusan Ezine Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
"Borusan Holding"	Borusan Holding Anonim Şirketi
"Borusan İstikbal"	Borusan İstikbal Ticaret Türk Ticaret Anonim Şirketi
"Borusan İş Makinaları"	Borusan İş Makinaları Kiralama Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
"Borusan Makina" veya **"Borusan Cat"**	Borusan Makina ve Güç Sistemleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
"Borusan Lojistik"	Borusan Lojistik Dağıtım Depolama Taşımacılık ve Ticaret Anonim Şirketi
"Borusan Oto Değerlendirme"	Borusan Oto Değerlendirme Pazarlama ve Hizmet Anonim Şirketi
"Borusan Oto Servis"	Borusan Oto Servis ve Ticaret Anonim Şirketi
"Borusan Otomotiv İthalat"	Borusan Otomotiv İthalat ve Dağıtım Anonim Şirketi
"Borusan Otomotiv Pazarlama"	Borusan Otomotiv Pazarlama ve Ticaret Anonim Şirketi
"Borusan Otomotiv Premium"	Borusan Otomotiv Premium Kiralama ve Ticaret Anonim Şirketi
"Borusan Pipe US"	Borusan Pipe US Inc.
"Borusan Sigorta"	Borusan Sigorta Acenteliği Anonim Şirketi
"Borusan Tedarik"	Borusan Tedarik Zinciri Çözümleri ve Taşımacılık Anonim Şirketi
"Borusan Trakya"	Borusan Trakya Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
"Borusan Yatırım"	Borusan Yatırım ve Pazarlama Anonim Şirketi
"Bukoli Taşımacılık"	Bukoli Taşımacılık Anonim Şirketi
"Dijital Parça Platformu"	Dijital Parça Platformu Satış ve Ticaret Anonim Şirketi
"EUR"	Avrupa Birliği para birimi Avro
"Eta Elektronik"	Eta Elektronik Taşımacılık Ağı Taşımacılık ve Ticaret Anonim Şirketi
"FG Wilson Enerji Çözümleri"	FG Wilson Enerji Çözümleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
"Gem Wind Enerji"	Gem Wind Enerji Sanayi Ticaret Anonim Şirketi
"Hidiv Elektrik"	Hidiv Elektrik Enerjisi Toptan Satış Anonim Şirketi
"KAP"	Kamuyu Aydınlatma Platformu

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 22 Kasım 2024

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

“KGK”	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu
“Kurumlar Vergisi Kanunu”	5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
“Kuzeyrüzgarı Enerji”	Kuzeyrüzgarı Enerji Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi
“MKK”	Merkezi Kayıt Kuruluşu
“Sincan Elektrik”	Sincan Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
“SPK” veya “Kurul”	Sermaye Piyasası Kurulu
“SPKn”	6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
“Supsan”	Supsan Motor Supapları Sanayii ve Ticareti Anonim Şirketi
“Tazlar Tarım”	Tazlar Tarım ve Gıda Ürünleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
“TFRS”	Türkiye Finansal Raporlama Standardı
“Ticaret Bakanlığı”	T.C. Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü
“TL”	Türk Lirası
“TMS”	Türkiye Muhasebe Standartları
“TTK”	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
“TTSG”	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
“USD”	ABD Doları
“VUK”	213 Sayılı Vergi Usul Kanunu
“Yeni Nesil”	Yeni Nesil Yönetim ve Danışmanlık Anonim Şirketi

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 22 Kasım 2024

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

1. VARSA BORSAYA YAPILAN BAŞVURU HAKKINDA BİLGİ

Yoktur.

2. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

Birleşme işleminin kontrol değişikliğine yol açmayan grup içi birleşme işlemi olması nedeniyle Rekabet Kurulu'ndan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ'in (Tebliğ No: 2010/04) 6. maddesinin birinci fıkrasının a bendi uyarınca, söz konusu birleşme işlemine ilişkin olarak Rekabet Kurulu'ndan izin alınması gerekmemektedir.

Birleşme işlemi kapsamında alınması gereken başka herhangi bir kamu kuruluşu izni, onayı veya görüşü bulunmamaktadır.

3. DUYURU METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu duyuru metni ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve duyuru metninde bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

Borusan Birleşik Boru Fabrikaları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Yetkilisi Adı Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Erkan Muharrem Kafadar (Yönetim Kurulu Üyesi/Murahhas Üye) 04.11.2024 **Anıl Karaca (İcra Kurulu Üyesi) 04.11.2024**	**DUYURU METNİNİN TAMAMI**

BMB Holding Anonim Şirketi Yetkilisi Adı Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Erkan Muharrem Kafadar (Yönetim Kurulu Başkan Vekili/Murahhas Üye) 04.11.2024 **Anıl Karaca (Genel Müdür Yardımcısı) 04.11.2024**	**DUYURU METNİNİN TAMAMI**

T.C. İSTANBUL TİCARET BORSASI 1923 22 Kasım 2024

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

4. ÖZET

Bu bölüm duyuru metninin özeti olup, işleme taraf olan ortaklıkların paylarına yatırım yapıp yapmama kararı duyuru metninin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucunda verilmelidir.

4.1. Birleşmeye Taraf Şirketler Hakkında Genel Bilgiler

A. <u>Devralan Şirket – Borusan Boru</u>

1. **Ticaret Unvanı:** Borusan Birleşik Boru Fabrikaları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
2. **Merkez Adresi:** Pürtelaş Hasan Mah. Meclisi Mebusan Cad. No.37 Beyoğlu/İstanbul
3. **Tescil Tarihi:** 02.07.1958
4. **Ticaret Sicil Müdürlüğü:** İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü
5. **Ticaret Sicil Numarası:** 69531-0
6. **Süresi:** Süresiz
7. **Faaliyet Konusu:** Devralan Şirket; bağlı ortaklıkları vasıtasıyla, imalat/ana metal sanayi sektöründe faaliyet göstermekte olup çelik boru üretim ve satışı ana iştigal alanıdır. Borusan Boru'nun bağlı ortaklıkları aracılığıyla iştigal ettiği faaliyet kolları başlıca (i) alt yapı – proje, (ii) endüstri – inşaat (iii) otomotiv ve (iv) enerji sektörlerine çelik boru tedariği olup söz konusu alanlardaki faaliyetleri hakkında bilgiye aşağıda yer verilmektedir. Esas sözleşme uyarınca faaliyet konusu: her nevi sınai teşebbüs kurmak ve işletmek, bilhassa, her nevi boru ve madeni eşya imalatı, ihracat, ithalat, mümessillik, komisyon, taahhüt ve en geniş manasıyla ticari muamelelerle iştigal etmek, kendi maksat ve mevzuu ile ilgili olmak üzere her türlü gayrimenkulü (gemi dahil) iktisap etmek ve bunları satmak, kiralamak, intifa ve irtifak hakları veya diğer ayni ve şahsi haklarla mükellef ve mücehhez kılmak, ipotek tesis ve fek etmek, bu konuda tapu dairelerinde her türlü muameleleri ezcümle ifraz tevhit taksim gibi muameleleri yapmak ve şirketin 25.06.2014 tarihinde tescil edilen genel kurul kararı ve tadil mukavelesinde yazılı olan diğer işlerdir.
8. **Vergi Dairesi/Numarası:** Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı (Müdürlüğü)/1800038140
9. **İnternet Sitesi:** **https://www.borusanboru.com**
10. **Telefon ve Faks Numarası:** +90 (212) 393 58 00/+90 (212) 293 69 60
11. **Sermaye, Pay Sahipliği ve Yönetim Yapısı:** Borusan Boru, halka açık bir şirket olup, payları Borsa İstanbul Anonim Şirketi'nde ("**Borsa İstanbul**") Yıldız Pazar'da işlem görmektedir.
    Borusan Boru'nun 141.750.000,00 TL olan ödenmiş sermayesinin ortaklar arasında dağılımını gösterir tablo aşağıda yer almaktadır:

ORTAĞIN ADI – SOYADI/ UNVANI	ORTAKLIK YAPISI				
	PAY ADEDİ	SERMAYE MİKTARI (TL)	PAY ORANI (%)	PAY GRUBU	OY ORANI (%)
BMB Holding Anonim Şirketi	1.417.500.000	14.175.000,00	10,00	A (Nama)	81,06
BMB Holding Anonim Şirketi	8.998.226.626	89.982.266,26	63,48	B (Hamiline)	
Diğer	945.000.000	9.450.000,00	6,67	B (Hamiline)	18,94
Halka açık kısım	2.814.273.374	28.142.733,74	19,85	B (Hamiline)	
Toplam	**14.175.000.000**	**141.750.000**	**100**		**100**

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

Borusan Boru, 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na ("**SPKn**") tabi olup payları 12.09.1994 tarihinden itibaren Borsa'da işlem görmektedir. Halka açık payların sermaye içerisindeki oranı %19,85 iken güncel Merkezi Kayıt Kuruluşu ("**MKK**") kayıtlarına göre, 30.06.2024 tarihi itibarıyla Borusan Boru sermayesinin %19,33'ünü temsil eden payların "dolaşımda" olduğu kabul edilmektedir.

Borusan Boru esas sözleşmesinin "*Sermaye*" başlıklı 6. maddesine göre; Borusan Boru'nun 141.750.000,00 TL tutarındaki sermayesinin tamamı ödenmiş olup beheri 1 Kuruş itibari değerde 14.175.000.000 adet paya bölünmüştür.

Bu payların 14.175.000,00 TL tutarına denk gelen 1.417.500.000 adedi nama yazılı (A) grubu paylardan, 127.575.000,00 TL tutarına denk gelen 12.757.500.000 adedi hamiline yazılı B grubu paylardan oluşmaktadır.

(A) grubu payların yönetim kurulu üyeliğine aday gösterme ve oy hakkında imtiyazı bulunmakta olup, esas sözleşmenin "Yönetim Kurulunun Oluşumu" başlıklı 10. maddesi uyarınca, yönetim kurulu üyelerinin yarısı (A) grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından seçilmekte, "Oy Hakkı" başlıklı 20. maddesi uyarınca da (A) grubu hisselerin olağan ve olağanüstü toplantılarda 5'er oy hakkı bulunmaktadır.

Borusan Boru'nun esas sözleşmesinin 9. maddesine göre yönetim kurulu en az 5 kişiden, en çok 9 kişiden oluşmakta olup Borusan Boru'nun 27.05.2024 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında yönetim kurulu üye sayısının 7 olarak belirlenmesine karar verilmiştir.

Anılan genel kurul toplantısında 2 yıl süreyle seçilen yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmektedir:

Borusan Birleşik Boru Fabrikaları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Yönetim Kurulu Üyeleri	
Adı – Soyadı	**Görevi / Unvanı**
Ali Ahmet KOCABIYIK	Yönetim Kurulu Başkanı
Semih Abidin ÖZMEN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Erkan Muharrem KAFADAR	Yönetim Kurulu Üyesi ve Murahhas Üye
Defne Kocabıyık NARTER	Yönetim Kurulu Üyesi
İbrahim ROMANO	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)
Bülent BOZDOĞAN	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)
Tayfun BAYAZIT	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)

12. **İntifa Senetleri:** Esas sözleşmenin 7. maddesi uyarınca, sermayenin 40.000.000,00 TL artırılması dolayısı ile, artan sermayeyi taahhüt eden ve şirketin kuruluş ve inkişafında hizmeti geçen şahıslar arasında dağıtılmak üzere 100 adet bedelsiz, hamiline muharrer intifa senedi çıkartılmış olup intifa senedi hamillerinin oy hakkı bulunmamakta, 23. maddede gösterilen şekilde[1] kara ve aynı oran dahilinde tasfiye bakiyesine iştirak etmektedirler.

[1] *Esas sözleşmenin 23. maddesinde "…Birinci kar payına halel gelmemek şartıyla kalan net dağıtılabilir kârdan aşağıdaki kâr kalemleri ayrılır. c) %10 nispetinde intifa senedi sahiplerine pay ayrılır…" denilmektedir.*

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

B. Devrolunan Şirket – BMB Holding

1. **Ticaret Unvanı:** BMB Holding Anonim Şirketi
2. **Merkez Adresi:** Pürtelaş Hasan Mah. Meclisi Mebusan Cad.No.37 Beyoğlu/İstanbul
3. **Tescil Tarihi:** 11.09.1998
4. **Ticaret Sicil Müdürlüğü:** İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü
5. **Ticaret Sicil Numarası:** 402760-0
6. **Süresi:** Süresiz
7. **Faaliyet Konusu:** Holding'in esas sözleşme uyarınca faaliyet konusu, kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve yönetimine katılarak bunların yatırım finansman organizasyon ve yönetim meselelerini toplu bir bünye içerisinde yönetmek ve ekonomik dalgalanmalara karşı yatırımların güvenliğini artırmak ve böylece şirketlerin sağlıklı şekilde ve milli ekonominin gereklerine uygun olarak gelişmelerini ve devamlılıklarını teminat altına almak ve bu amaca uygun ticari ve mali girişimlerde bulunmak ve 27.05.2014 tarihinde tescil edilen esas sözleşme tadil metninde yazılı olan diğer işlerdir.
8. **Vergi Dairesi/Numarası:** Beyoğlu Vergi Dairesi/1800098569
9. **İnternet Sitesi:** https://www.bmbholding.com.tr
10. **Telefon ve Faks Numarası:** +90 (212) 393 58 00 / +90 (212) 293 69 60
11. **Sermaye, Pay Sahipliği ve Yönetim Yapısı:**

BMB Holding'in 27.000.000,00 TL olan ödenmiş sermayesinin ortaklar arasında dağılımını gösterir tablo aşağıda yer almaktadır:

ORTAĞIN ADI – SOYADI/ UNVANI	ORTAKLIK YAPISI		
	PAY ADEDİ	SERMAYE MİKTARI (TL)	PAY ORANI (%)
Borusan Holding Anonim Şirketi	23.662.797	23.662.797,00	87,63999
Borusan Yatırım ve Pazarlama Anonim Şirketi	3.337.200	3.337.200,00	12,36000
Borusan Lojistik Dağıtım Depolama Taşımacılık ve Ticaret Anonim Şirketi	3	3,00	0,00001
Toplam	**27.000.000**	**27.000.000,00**	**100**

BMB Holding esas sözleşmesinin "*Sermaye*" başlıklı 6. maddesine göre; BMB Holding'in sermayesi 27.000.000,00 TL tutarında her biri 1,00 TL itibari değerde nama yazılı 27.000.000 adet paya ayrılmıştır. Paylar arasında imtiyaz bulunmamaktadır.

BMB Holding'in 30.05.2024 tarihli genel kurul toplantısında 2 (iki) yıl süreyle seçilen yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmektedir:

BMB Holding Anonim Şirketi Yönetim Kurulu Üyeleri	
Adı – Soyadı	**Görevi / Unvanı**
Semih Abidin ÖZMEN	Yönetim Kurulu Başkanı
Erkan Muharrem KAFADAR	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Murahhas Üye
Defne Kocabıyık NARTER	Yönetim Kurulu Üyesi

12. **İntifa Senetleri:** Yoktur.

T.C. İSTANBUL TİCARET SİCİL MÜDÜRLÜĞÜ 1923 İSTANBUL BORSASI 22 Kasım 2024

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

4.2. Birleşme İşlemi Hakkında Bilgi

4.2.1. Birleşmeye Katılan Şirketlerin Yönetim Kurulu Kararları

A. <u>Devralan Şirket – Borusan Boru</u>

Borusan Boru'nun 06.09.2024 tarihli ve 22 (2024) sayılı yönetim kurulu kararında diğer hususların yanı sıra, özetle;

"Şirketimiz Genel Kurulu'nun onayına tabi olmak üzere; 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği ve II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği ile diğer ilgili Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 134 ve devamı maddeleri ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18, 19 ve 20. maddeleri ile ilgili diğer mevzuat hükümleri dahilinde, İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne 402760-0 sicil numarası ve Beyoğlu Vergi Dairesi'ne 1800098569 vergi numarası ile kayıtlı BMB Holding Anonim Şirketi'nin tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Şirketimiz tarafından "devir alınması" suretiyle Şirketimiz bünyesinde birleşilmesine ("Birleşme İşlemi") ilişkin işlemlere başlanılmasına;

Birleşme İşleminde ve söz konusu Birleşme İşlemine ilişkin yapılacak hesaplamalarda; Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Birleşme ve bölünme işlemlerinde esas alınacak finansal tablolar" başlıklı 6. maddesi kapsamında hem devralan Şirketimizin hem de devrolunan BMB Holding Anonim Şirketi'nin 30.06.2024 tarihli finansal tablolarının esas alınmasına;

Birleşme işleminde; "birleşme oranı", "değişim oranı" ve bunlarla uyumlu bir şekilde birleşme işlemi nedeniyle yapılacak "sermaye artırım tutarı" ve takiben de söz konusu sermaye artırımı sonucunda ihraç edilecek Şirketimiz paylarından Şirketimize devrolacak BMB Holding Anonim Şirketi'nin pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin mevzuata uygun, adil, makul olarak ve hiçbir tereddütte yer vermeyecek şekilde tespitinde, devralan Şirketimizin sermaye piyasası mevzuatına tabi olması ve paylarının Borsa'da işlem görüyor olması nedeniyle, söz konusu hesaplamalarda Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7. maddesi hükümlerine uygun Uzman Kuruluş Raporunun esas alınmasına; söz konusu birleşme işlemi kapsamında hazırlanacak Birleşme Sözleşmesi, Birleşme Raporu, Duyuru Metni ile sair belgelerde Uzman Kuruluş Raporu'na dayanılmasına;

Devrolunan BMB Holding Anonim Şirketi esas sözleşmesinde pay sahiplerine tanınan herhangi bir imtiyaz veya intifa senedi sahibi bulunmadığından, BMB Holding Anonim Şirketi pay sahipleri veya intifa senedi sahiplerine eşdeğer haklar veya uygun bir karşılığın verilmesinin söz konusu olmadığına, Şirketimiz bünyesinde bu kapsamda sağlanacak ilave bir menfaat bulunmadığına;

Birleşme İşleminde 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 141. maddesi uyarınca öngörülen herhangi bir ayrılma akçesi veya 140. maddesi uyarınca öngörülen herhangi bir denkleştirme ödemesi bulunmadığına;

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 22 Kasım 2024

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

30.06.2024 tarihli finansal tabloları uyarınca BMB Holding Anonim Şirketi'nin tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Şirketimiz tarafından "devir alınması" suretiyle birleşilmesi işleminin; Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.3 sayılı Önemli Nitelikte İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin ilgili hükümleri kapsamında "önemli nitelikte işlem" mahiyetinde bir işlem olmaması nedeniyle Borusan Birleşik Boru Fabrikaları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi pay sahipleri açısından "ayrılma hakkı" doğmayacağından birleşme sözleşmesinde ayrılma hakkının kullanılmasına ilişkin esaslara yer verilmesine gerek olmadığına;

Şirketimizde yönetim kontrolü değişikliğinin söz konusu olmaması nedeniyle; Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-26.1 sayılı Pay Alım Teklifi Tebliği kapsamında "pay alım teklifi yükümlülüğü" de ortaya çıkmayacağından, pay alım teklifi yükümlülüğü kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu nezdinde herhangi bir başvuru yapılmasına gerek bulunmadığına;

Yukarıdaki maddelerde sayılan ve ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, Birleşme İşleminin nihai olarak sonuçlanmasına kadar yapılacak olan ve yapılması gerekli olan her türlü işlemin icrasına, Sermaye Piyasası Kurulu, Ticaret Bakanlığı, Rekabet Kurumu ve Ticaret ve Sanayi Odaları ile Ticaret Sicili Müdürlükleri ve diğer ilgili kurumlara yapılacak başvurular da dâhil olmak üzere her türlü resmi başvuruların, ilanların ve kanuni işlemlerin yapılmasına;

Bu amaçlarla, gerekli izinlerin temini, müracaatların yapılması ve Birleşme İşleminin mevzuata uygun biçimde başlatılması, takibi ve sonuçlandırılması için lazım gelen her türlü iş ve işlemlerin ifası ve her türlü belgenin imzası hususlarında Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri ile İcra Kurulu üyelerinden herhangi ikisinin müştereken atacakları imza ile yetkili ve görevli kılınmasına;

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun, 26.06.2024 tarihli kararı ile; Birleşme İşlemi ile ilgili yapılacak görüşmelerin ve çalışmaların, bu konuda henüz bir somut adım olmadan kamuya açıklanmasının Şirketimiz ortaklarının, Şirketin azınlık ortaklarının veya potansiyel ilgililerin kaybına ve Şirketimizin meşru çıkarlarının zararına neden olabileceği değerlendirilerek bilginin gizliliğine ilişkin gerekli önlemleri almak suretiyle, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (II-15.1) Özel Durumlar Tebliği'nin "İçsel Bilgilerin Kamuya Açıklanmasının Ertelenmesi" başlıklı 6. Maddesi kapsamında içsel bilginin kamuya açıklanmasının ertelenmesine dair verilen kararın, gelinen noktada; içsel bilgilerin kamuya açıklanmasının ertelenme sebepleri ortadan kalktığından kaldırılmasına; Birleşme İşlemine ilişkin görüşme ve hazırlıkların başladığı bilgisinin pay sahipleri ve kamuoyunun bilgisine sunulmasına;"

karar verilmiştir.

Borusan Boru'nun 06.09.2024 tarihli ve 23 (2024) sayılı yönetim kurulu kararında diğer hususların yanı sıra, özetle;

"*Şirketimizin, 06.09.2024 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği ve II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği ile diğer ilgili Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun ilgili maddeleri ile ilgili diğer mevzuat*

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

hükümleri dahilinde, İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne 402760-0 sicil numarası ve Beyoğlu Vergi Dairesi'ne 1800098569 vergi numarası ile kayıtlı BMB Holding Anonim Şirketi'nin tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Şirketimiz tarafından "devir alınması" suretiyle Şirketimiz bünyesinde birleşilmesine ("Birleşme İşlemi") ilişkin işlemlere başlanılmasına, bu kapsamda Sermaye Piyasası Kurulu dahil olmak üzere tüm gerekli bildirim ve başvuruların yapılmasına karar verilmiş olup Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Duyuru metninin onaylanması için Kurula başvuru ve sorumluluk" başlıklı 5. maddesi uyarınca hazırlanan "Duyuru Metni"nin onaylanması için 06.09.2024 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmasına;

Yukarıda bahsi geçen Yönetim Kurulu Kararı uyarınca, Birleşme işleminde, birleşme oranının, değişim oranının ve bunlarla bağlantılı olarak sermaye artırım tutarının ilgili mevzuat hükümlerine uygun, adil ve makul bir şekilde tespitinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7. maddesi hükümlerine uygun "Uzman Kuruluş Raporu"nun esas alınmasına karar verildiğinden PwC Yönetim Danışmanlığı A.Ş. tarafından hazırlanan 06.09.2024 tarihli Uzman Kuruluş Raporu'nun Birleşme İşlemi'ne esas alınmasına;

Uzman Kuruluş Raporu'na göre; birleşme oranı %26,5164, değişim oranı 0,00080 ve buna bağlı olarak sermaye artırım tutarı 21.582,28 TL olarak hesaplanmış olmakla birlikte; genel kurulun onayına tabi olmak üzere, artırılması öngörülen sermayenin, birleşme neticesinde infisah edecek BMB Holding Anonim Şirketi pay sahiplerine dağıtılmasına;

Bu kapsamda, Uzman Kuruluş Raporu ile belirlenen 21.582,28 TL tutarında sermaye artırımı dolayısıyla Şirket esas sözleşmesinin, "Sermaye" başlıklı 6. maddesinin ekli şekilde tadil edilmesine;

Esas sözleşmenin tadili ile ilgili Sermaye Piyasası Kurulu ve Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli onayların alınmasına ve ilgili diğer kurum ve mercilere gerekli başvurular ile kanuni işlemlerin yapılmasına, değişikliklerin yapılacak ilk Genel Kurul toplantısında onaya sunulmasına;

Birleşme işlemine ilişkin olarak, Şirketimiz ile BMB Holding Anonim Şirketi arasında imzalanan 06.09.2024 tarihli Birleşme Sözleşmesi ve 06.09.2024 Birleşme Raporu ile Duyuru Metni ve Uzman Kuruluş Görüşü Yönetici Özetinin işbu karar ile birlikte Kamuyu Aydınlatma Platformunda yayınlanmasına"

karar verilmiştir.

B. <u>Devrolunan Şirket – BMB Holding</u>

BMB Holding'in 06.09.2024 tarihli ve 11 (2024) sayılı yönetim kurulu kararında diğer hususların yanı sıra, özetle;

"*Şirketimiz Genel Kurulu'nun onayına tabi olmak üzere; 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği ve II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği ile diğer*

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

ilgili Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 134 ve devamı maddeleri ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18, 19 ve 20. maddeleri ile ilgili diğer mevzuat hükümleri dahilinde, Şirketimizin İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne 69531-0 sicil numarası ve Büyük Mükellefler Vergi Dairesi'ne 1800038140 vergi numarası ile kayıtlı Borusan Birleşik Boru Fabrikaları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi tarafından tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde "devir alınması" suretiyle birleşilmesine ("Birleşme İşlemi") ilişkin işlemlere başlanılmasına;

Birleşme İşleminde ve söz konusu Birleşme İşlemine ilişkin yapılacak hesaplamalarda; Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Birleşme ve bölünme işlemlerinde esas alınacak finansal tablolar" başlıklı 6. maddesi kapsamında hem devrolunan Şirketimizin hem de devralan Borusan Birleşik Boru Fabrikaları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 30.06.2024 tarihli finansal tablolarının esas alınmasına;

Birleşme işleminde; "birleşme oranı", "değişim oranı" ve bunlarla uyumlu bir şekilde birleşme işlemi nedeniyle yapılacak "sermaye artırım tutarı" ve takiben de söz konusu sermaye artırımı sonucunda ihraç edilecek Borusan Birleşik Boru Fabrikaları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi paylarından Şirketimiz pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin mevzuata uygun, adil, makul olarak ve hiçbir tereddütte yer vermeyecek şekilde tespitinde, devralan Borusan Birleşik Boru Fabrikaları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin sermaye piyasası mevzuatına tabi olması ve paylarının Borsa'da işlem görüyor olması nedeniyle, söz konusu hesaplamalarda Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7. maddesi hükümlerine uygun "Uzman Kuruluş Raporu"nun esas alınmasına; söz konusu birleşme işlemi kapsamında hazırlanacak Birleşme Sözleşmesi, Birleşme Raporu, Duyuru Metni ile sair belgelerde Uzman Kuruluş Raporu'na dayanılmasına;

Devrolunan konumundaki Şirketimiz esas sözleşmesinde pay sahiplerine tanınan herhangi bir imtiyaz veya intifa senedi sahibi bulunmadığından, BMB Holding Anonim Şirketi pay sahipleri veya intifa senedi sahiplerine eşdeğer haklar veya uygun bir karşılığın verilmesinin söz konusu olmadığına, Borusan Birleşik Boru Fabrikaları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi bünyesinde bu kapsamda sağlanacak ilave bir menfaat bulunmadığına;

Birleşme İşleminde 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 141. maddesi uyarınca öngörülen herhangi bir ayrılma akçesi veya 140. maddesi uyarınca öngörülen herhangi bir denkleştirme ödemesi bulunmadığına;

30.06.2024 tarihli finansal tabloları uyarınca Şirketimizin tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Borusan Birleşik Boru Fabrikaları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi tarafından "devir alınması" suretiyle birleşilmesi işleminin; Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.3 sayılı Önemli Nitelikte İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin ilgili hükümleri kapsamında "önemli nitelikte işlem" mahiyetinde bir işlem olmaması nedeniyle Borusan Birleşik Boru Fabrikaları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi pay sahipleri açısından "ayrılma hakkı" doğmayacağından birleşme sözleşmesinde ayrılma hakkının kullanılmasına ilişkin esaslara yer verilmesine gerek olmadığına;

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

Borusan Birleşik Boru Fabrikaları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi bünyesinde yönetim kontrolü değişikliğinin söz konusu olmaması nedeniyle; Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-26.1 sayılı Pay Alım Teklifi Tebliği kapsamında "pay alım teklifi yükümlülüğü" de ortaya çıkmayacağından, pay alım teklifi yükümlülüğü kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu nezdinde herhangi bir başvuru yapılmasına gerek bulunmadığına;

Yukarıdaki maddelerde sayılan ve ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, Birleşme İşleminin nihai olarak sonuçlanmasına kadar yapılacak olan ve yapılması gerekli olan her türlü işlemin icrasına, Sermaye Piyasası Kurulu, Ticaret Bakanlığı, Rekabet Kurumu ve Ticaret ve Sanayi Odaları ile Ticaret Sicili Müdürlükleri ve diğer ilgili kurumlara yapılacak başvurular da dâhil olmak üzere her türlü resmi başvuruların, ilanların ve kanuni işlemlerin yapılmasına;

Bu amaçlarla, gerekli izinlerin temini, müracaatların yapılması ve Birleşme İşleminin mevzuata uygun biçimde başlatılması, takibi ve sonuçlandırılması için lazım gelen her türlü iş ve işlemlerin ifası ve her türlü belgenin imzası hususlarında Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri ile Şirket Genel Müdürü ve Genel Müdür Yardımcısı olmak üzere ilgili kişilerden herhangi ikisinin müştereken atacakları imza ile yetkili ve görevli kılınmasına;"

karar verilmiştir.

4.2.2. İşlemin Niteliği

İşbu Duyuru Metni'nin yukarıda 4.2.1. bölümünde yer verildiği üzere; birleşmeye taraf şirketlerin genel kurullarının onayına tabi olmak üzere; Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ("**TTK**") ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun ("**Kurumlar Vergisi Kanunu**") hükümleri ile ilgili diğer mevzuat hükümleri dahilinde; BMB Holding'in tüm aktif ve pasifinin, bir bütün halinde Borusan Boru tarafından devir alınması suretiyle Borusan Boru bünyesinde birleşilecektir.

Devralan Şirket'in, Devrolunan Şirket'in tüm malvarlığını, birleşme işleminin tescil tarihi itibarıyla bütün aktif ve pasifiyle birlikte bir kül halinde aynen devralması amaçlanmaktadır.

Devrolunan Şirket, TTK'nın 136. ve devamı maddeleri hükümlerine uygun olarak; birleşme sözleşmesinin ve birleşme işleminin onaylandığı genel kurul kararının tescil tarihi itibarıyla tasfiyesiz infisah etmiş olacaktır.

4.2.3. İşlemin Koşulları

Birleşme işlemi, taraflar arasında kararlaştırılmış herhangi bir koşula bağlı olarak yapılmamaktadır.

BMB Holding'in tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Borusan Boru tarafından "devir alınması" suretiyle Borusan Boru bünyesinde birleşilmesi işlemi, Kurul'un II-23.2 sayılı "Birleşme ve Bölünme Tebliği" ile diğer ilgili mevzuat hükümleri dahilinde gerçekleştirilecektir.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 Kasım 2024

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

30.06.2024 tarihli finansal tablolarında Borusan Boru hisseleri dışında herhangi önemli bir varlığı veya yükümlülüğü bulunmayan BMB Holding'in tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Borusan Boru tarafından "*devir alınması*" suretiyle birleşilmesi işleminin; Kurul'un II-23.3 sayılı *Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği*'nin ilgili hükümleri kapsamında "*önemli nitelikteki işlem*" mahiyetinde bir işlem olmaması nedeniyle Borusan Boru pay sahipleri açısından "*ayrılma hakkı*" doğmayacaktır.

Ayrıca; mezkur birleşme işleminde, Borusan Boru nezdinde yönetim kontrolü değişikliğinin söz konusu olmaması nedeniyle; Kurul'un II-26.1 sayılı *Pay Alım Teklifi Tebliği"* kapsamında *"pay alım teklifi yükümlülüğü"* de ortaya çıkmayacaktır.

Borusan Boru'nun 06.09.2024 tarihinde yapmış olduğu KAP açıklamasında da belirtildiği üzere; birleşme işlemi, "*ayrılma hakkı*" doğmayacağı ve "*pay alım teklifi yükümlülüğü*" ortaya çıkmayacağı görüş, kabul ve şartlarıyla gerçekleştirilecektir.

Yukarıda ifade edilen hususlar kapsamında; birleşme işlemi, birleşme işlemine ilişkin olarak hazırlanan işbu Duyuru Metni'ne Kurul tarafından onay verilmesi, birleşmeye taraf şirketlerin genel kurullarının birleşme sözleşmesi ve birleşme işleminin onaylanması kararını alması ve ilgili kararların tescil edilmesine bağlıdır.

4.2.4. Öngörülen Aşamalar

Birleşme işlemine ilişkin öngörülen aşamalara kronolojik sıra ile aşağıda yer verilmektedir**:**

- Birleşmeye katılan şirketlerin yönetim kurulları tarafından birleşme işlemlerine başlanması ve Devralan Şirket tarafından sermaye artırımı ile esas sözleşme madde tadiline ilişkin yönetim kurulu kararları alınması,
- Duyuru metninin onaylanması için SPK'ya başvuru yapılması ve SPK onayı,
- Birleşme işlemine ilişkin olarak birleşmeye taraf şirketlerin pay sahiplerine inceleme hakkı duyurusunun yapılması ve birleşme ile ilgili kamuyu aydınlatma belgelerinin kamuya açıklanması,
- Birleşme işleminin**,** birleşmeye taraf şirketlerin genel kurullarının onayına sunulması ve Devralan Şirket esas sözleşmesinin tadilinin genel kurulda onaya sunulması,
- Birleşme işleminin tescil ve ilan edilmesi ile bildirimlerin yapılması, alacaklılara haklarının bildirilmesi ve gerekirse alacakların teminat altına alınması.

1. <u>Birleşmeye katılan şirketlerin yönetim kurulları tarafından birleşme işlemlerine başlanması ve Devralan Şirket tarafından sermaye artırımı ile esas sözleşme madde tadiline ilişkin yönetim kurulu kararları alınması</u>

İşbu Duyuru Metninin 4.2.1. bölümünde detaylarına yer verildiği üzere;

Borusan Boru'nun 06.09.2024 tarihli ve 22 (2024) sayılı yönetim kurulu kararı ile özetle; genel kurul onayına tabi olmak üzere ilgili mevzuat hükümleri dahilinde, Borusan Boru'nun İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne 402760-0 sicil numarası ve Beyoğlu Vergi Dairesi'ne 1800098569 vergi numarası ile kayıtlı BMB Holding Anonim Şirketi'ni tüm aktif ve pasifi ile bir bütün halinde "devir alması" suretiyle

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

Borusan Boru bünyesinde birleşilmesine ilişkin işlemlere başlamasına ve birleşme işleminde ve söz konusu birleşme işlemine ilişkin yapılacak hesaplamalarda hem Borusan Boru hem de BMB Holding'in 30.06.2024 tarihli finansal tablolarının esas alınmasına; ayrıca yönetim kurulunun, 26.06.2024 tarihli kararı ile; Kurul'un II-15.1 Sayılı Özel Durumlar Tebliği'nin "İçsel Bilgilerin Kamuya Açıklanmasının Ertelenmesi" başlıklı 6. maddesi kapsamında içsel bilginin kamuya açıklanmasının ertelenmesine dair verilen kararın, içsel bilgilerin kamuya açıklanmasının ertelenme sebepleri ortadan kalktığından kaldırılmasına; birleşme işlemine ilişkin görüşme ve hazırlıkların başladığı bilgisinin pay sahipleri ve kamuoyunun bilgisine sunulmasına; karar verilmiştir.

BMB Holding'in 06.09.2024 tarihli ve 11 (2024) sayılı yönetim kurulu kararı ile özetle; genel kurul onayına tabi olmak üzere ilgili mevzuat hükümleri dahilinde, BMB Holding'in İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne 69531-0 sicil numarası ve Büyük Mükellefler Vergi Dairesi'ne 1800038140 vergi numarası ile kayıtlı Borusan Boru tarafından tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde "devir alınması" suretiyle birleşilmesine ilişkin işlemlere başlanılmasına ve birleşme işleminde ve söz konusu birleşme işlemine ilişkin yapılacak hesaplamalarda hem Borusan Boru hem de BMB Holding'in 30.06.2024 tarihli finansal tablolarının esas alınmasına; karar verilmiştir.

Yine, Borusan Boru'nun 06.09.2024 tarihli ve 23 (2024) sayılı Kararı ile özetle; Uzman Kuruluş Raporu'na göre; birleşme oranı %26,5164, değişim oranı 0,00080 ve buna bağlı olarak sermaye artırım tutarı 21.582,28 TL olarak hesaplanmış olmakla birlikte; genel kurulun onayına tabi olmak üzere, artırılacak sermayeyi temsil eden payların birleşme neticesinde infisah edecek BMB Holding Anonim Şirketi pay sahiplerine dağıtılmasına; bu kapsamda, Uzman Kuruluş Raporu ile belirlenen 21.582,28 TL tutarında sermaye artırımı dolayısıyla şirket esas sözleşmesinin, "Sermaye" başlıklı 6. maddesinin ekli şekilde tadil edilmesine; esas sözleşmenin tadili ile ilgili SPK ve T.C. Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nden ("**Ticaret Bakanlığı**") gerekli onayların alınmasına ve ilgili diğer yerlere gerekli başvurular ile kanuni işlemlerin yapılmasına, değişikliklerin yapılacak ilk genel kurul toplantısında onaya sunulmasına karar verilmiştir.

2. <u>Duyuru metninin onaylanması için SPK'ya başvuru yapılması ve SPK onayı</u>

Borusan Boru tarafından 06.09.2024 tarihinde birleşme işlemine ilişkin olarak SPK'ya başvuruda bulunulmuş olup anılan husus ile birleşmeye ilişkin duyuru metni 06.09.2024 tarihinde KAP'da ilan edilmiştir. Kurul tarafından 17.10.2024 tarihinde talep edilen ilave bilgi ve belgelerin Kurul'a ibrazı ve ilgili hususlar doğrultusunda Duyuru Metninin güncellenmesi ile güncel Duyuru Metni 04.11.2024 tarihinde SPK'ya sunulmuş ve KAP'ta yayınlanmıştır. SPK onayını müteakip, onay kararı ile onaylı duyuru metni KAP'da yayınlanacaktır.

3. <u>Birleşme ile ilgili kamuyu aydınlatma belgelerinin ve inceleme belgelerinin kamuya açıklanması</u>

Kurul'un II-23.2 sayılı "Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Kamunun aydınlatılması" başlıklı 8. maddesi uyarınca ve TTK'nın "İnceleme Hakkı" başlıklı 149. maddesi çerçevesinde, birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantı tarihinden en az 30 gün önce;

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

- ✓ Kurul tarafından onaylanan Duyuru Metni,
- ✓ Birleşme Sözleşmesi,
- ✓ Birleşme Raporu,
- ✓ Uzman Kuruluş Raporu ve Finansallara İlişkin Uzman Kuruluş Ek Beyanı,
- ✓ Gerçeğe uygun değer tespiti yapılan maddi duran varlıkların değerleme raporları,
- ✓ Son üç yıllık finansal raporlar (finansal tablolar ile dipnotları, faaliyet raporları ve sorumluluk beyanları ve bağımsız denetim raporları),
- ✓ Birleşmeye esas finansal raporlar (finansal tablolar ile dipnotları, faaliyet raporları ve bağımsız denetim raporları) ve
- ✓ Birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu

Borusan Boru'nun Pürtelaş Hasan Mah. Meclisi Mebusan Cad.No.37 Beyoğlu/İstanbul adresindeki şirket merkezinde ve **https://www.borusanboru.com** adresli internet sitesinde;

BMB Holding'in Pürtelaş Hasan Mah. Meclisi Mebusan Cad.No.37 Beyoğlu/İstanbul adresindeki şirket merkezinde ve **https://www.bmbholding.com.tr** adresli internet sitesinde; ve

KAP'da kamuya açıklanarak pay sahipleri ve diğer ilgililerin incelemesine sunulacaktır.

Bununla birlikte, Kurul tarafından onaylanan "Duyuru Metni", Kurul tarafından onaylandığı gün KAP'da ve birleşmeye taraf şirketlerin kurumsal internet sitelerinde (**https://www.borusanboru.com**, **https://www.bmbholding.com.tr**) yayımlanmak suretiyle kamuya duyurulacaktır.

Birleşmeye taraf şirketler, yukarıda anılan belgelerin nereye tevdi edildiklerini ve nerelerde incelemeye hazır tutulduklarını tevdiden en az 3 (üç) iş günü önce Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ("**TTSG**") ile kurumsal internet sitelerinde (**https://www.borusanboru.com**, **https://www.bmbholding.com.tr**) ve KAP'da yayımlamak suretiyle ilan edeceklerdir.

4. Birleşme işleminin, birleşmeye taraf şirketlerin genel kurullarının onayına sunulması ve Devralan Şirket esas sözleşmesinin tadilinin genel kurulda onaya sunulması

Birleşme sözleşmesi ve birleşmeye taraf şirketlerin genel kurulları tarafından birleşmenin onaylanması ve devralan sıfatıyla Borusan Boru'nun ödenmiş sermayesinin birleşme işlemi nedeniyle artırılmasına ilişkin gündem maddesi dahil olmak üzere, yürürlükteki mevzuat dahilinde genel kurul toplantısı gündeminde bulunacak sair hususlar birleşmeye taraf şirketlerin genel kurullarında pay sahiplerinin onayına sunulacak ve birleşme işlemi ile ilgili olarak detaylı bilgilendirme yapılacaktır.

Birleşme işlemi çerçevesinde Devralan Şirket'in mevcut esas sözleşmesinin "*Sermaye*" başlıklı 6. maddesi SPK uygun görüşü ve Ticaret Bakanlığı'nın izni alınması kaydıyla ve onaylanan şekliyle tadil edilecek olup Esas Sözleşme Tadiline ilişkin Yönetim Kurulu Kararı, Esas Sözleşme Tadil Metni taslağı ve gerekli sair belge ve hususlar Borusan Boru'nun kurumsal internet sitesi

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

(**https://www.borusanboru.com**) ve KAP'da kamuya açıklanacaktır. Borusan Boru esas sözleşmesi'nin "*Sermaye*" başlıklı 6. maddesinin tadili hususu, SPK ve Ticaret Bakanlığı tarafından onaylanan şekliyle, birleşme işleminin görüşüleceği genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.

5. Birleşme işleminin tescil ve ilan edilmesi ile bildirimlerin yapılması, alacaklılara haklarının bildirilmesi ve gerekirse alacakların teminat altına alınması

Birleşme işleminin onayına ilişkin genel kurul toplantılarından sonra birleşme işleminin tescili için gerekli başvurular yapılacak, birleşme işlemi tescil ve ilan ettirilecek ve vergi daireleri dahil olmak üzere gerekli kurum ve kuruluşlara, birleşmeye ilişkin bilgi ve belgeler sunulacaktır.

Birleşme işleminin tescilini müteakip TTK'nın 157. maddesi uyarınca, birleşmeye taraf şirketler, alacaklılarına, TTSG'de 7'şer gün aralıklarla 3 defa yayınlanacak ve ayrıca internet sitelerine konulacak ilanla haklarını bildireceklerdir.

4.2.5. Birleşme Gerekçesi

Gelişen piyasa ve pazar koşullarını dikkate alarak, daha etkin bir yönetim ve verimlilik sağlanacağı görüşünden hareketle grubun stratejik planları ve sektördeki hedefleri doğrultusunda, BMB Holding'in tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Borusan Boru tarafından "devir alınması" suretiyle Borusan Boru bünyesinde birleşilmesinin aşağıdaki faydaları sağlayacağı beklenmektedir/öngörülmektedir:

- Borusan Grubu'nun, Salzgitter Mannesmann GmbH ile BMB Holding seviyesindeki ortaklığının Kasım 2023'te sona ermesi nedeniyle Borusan Boru'nun doğrudan pay sahipliğinin Borusan Grup Şirketleri'ne geçirilmesi, böylelikle ulusal ve uluslararası arenada Borusan marka kimliğinin öne çıkarılmasının sağlanması,

- Borusan Boru sermayesinde BMB Holding üzerinden Borusan Grup Şirketleri'ne sağlanan dolaylı pay sahipliğinin; birleşme işlemi neticesinde doğrudan pay sahipliğine dönüşmesi ve bu anlamda ortaklık yapısının sadeleştirilmesi,

- İki ayrı tüzel kişilik yerine tek tüzel kişilik bünyesinde birleşme sonucunda yönetimin sadeleştirilmesi, bu suretle operasyonel karar alma süreçlerinin hızlandırılması ve etkinliğinin artırılması,

- Yönetim yapısının sadeleştirilmesi sonucunda; daha entegre, etkin ve verimli bir kurumsal yönetim seviyesine ulaşılması ve yasal bildirim, beyan ve süreçlerde kolaylık sağlanması,

- Tek bir tüzel kişilik bünyesinde birleşme sonucunda finansal rapor hazırlanması ve denetimi süreçlerindeki iş yükünün ve maliyetlerin azaltılması.

4.2.6. Uzman kuruluş görüşü

Birleşme işleminde, birleşme oranının, değişim oranının ve bunlarla uyumlu bir şekilde birleşme işlemi nedeniyle devralan Borusan Boru'da yapılacak sermaye

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 Kasım 2024
e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

artırımı tutarının ve takiben de söz konusu sermaye artırımı sonucunda oluşacak Borusan Boru paylarından BMB Holding pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin ilgili mevzuata uygun adil ve makul olarak ve hiçbir tereddüte yer bırakmayacak şekilde tespitinde ve söz konusu hesaplamalarda Kurul'un II-23-2 Sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7. maddesi hükümlerine uygun olarak PwC Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi tarafından hazırlanan 06.09.2024 tarihli "Borusan Birleşik Boru Fabrikaları San. ve Tic. A.Ş. ile BMB Holding A.Ş. Birleşme ve Hisse Değişim Oranlarının Tespitine İlişkin Uzman Kuruluş Raporu" esas alınmıştır. Uzman Kuruluş Raporu ve Finansallara İlişkin Uzman Kuruluş Ek Beyanı (**Ek-1**) ekte sunulmaktadır.

Kurul'un II-23-2 Sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7. maddesi hükümlerine uygun olarak, Uzman Kuruluş Raporu'nun hazırlanmasında birleşmeye taraf şirketlerin nitelikleri dikkate alınarak

- Gelir Yaklaşımı kapsamında İndirgenmiş Nakit Akımları ("**İNA**"),
- Piyasa Yaklaşımı kapsamında Karşılaştırılabilir Şirketler ve Karşılaştırılabilir İşlemler,
- Borsa Yaklaşımı ve
- Net Varlık Yaklaşımı

olmak üzere 4 ana yöntem altında 5 farklı yaklaşım dikkate alınmıştır. Tanımlanan yöntemlerin, birleşme ve değişim oranlarının hesaplanmasında karşılaştırmalı bir analiz yapabilmek adına adil ve makul olduğu belirtilmiştir:

- Gelir Yaklaşımı: Bu yöntemde bir şirket/varlığın değeri, projeksiyon döneminde yaratılması beklenen nakit akımlarının net bugünkü değerlerine indirgenmesiyle elde edilmektedir. İNA çalışması kapsamında Borusan Boru ile operasyonlarının bir bütün olarak ele alınmasının daha anlamlı olduğu düşünülen bağlı ortaklarının gelir/giderlerini, yatırım harcamalarını, işletme sermayesi ihtiyaçlarını bütüncül bir bakış açısı ile öngören indirgenmiş nakit akımı modeli hazırlanmıştır. İNA çalışması kapsamında söz konusu operasyonların gelecekte yaratması beklenen nakit akımlarının bugünkü değeri, Borusan Boru ve bağlı ortaklıklarının (faaliyetlerinin bulunduğu ülkeler de göz önünde bulundurularak) risk profillerine uygun bir iskonto oranı kullanılarak bugüne indirgenmesiyle tahmin edilmiştir. Aynı zamanda Borusan Boru'nun makul hisse değeri tahmin edilirken iştirakleri arasında yer alan Borçelik Çelik Sanayii Ticaret Anonim Şirketi'ne ("**Borçelik**") için de Gelir Yaklaşımı kapsamında İNA çalışması gerçekleştirilmiş ve benzer bir finansal model hazırlanmıştır. Söz konusu çalışma neticesinde tahmin edilen hisse değeri diğer değerleme yöntemleri ile birlikte dikkate alınarak, uygun bir oranda ağırlıklandırılmış ve Borusan Boru'nun Borçelik sahiplik oranı doğrultusunda Borusan Boru'nun hisse değerine eklenmiştir. BMB Holding'in mevcut bağlı ortaklıklarının temettü gelirleri dışında nakit akışı elde ettiği operasyonları bulunmamaktadır. Bu doğrultuda gelir yaklaşımı kapsamında değer tahmin edilirken, özkaynak toplamı dikkate alınmıştır. Borusan Boru'nun nakit yaratma potansiyelinin yüksek olması ve bu potansiyelinin öngörülebilir bir seviyede tahmin edilebilmesi nedeniyle bu yönteme %50 oranında ağırlık verilmiştir.

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

- Piyasa Yaklaşımı: Piyasa Yaklaşımı kapsamında uygulanabilen karşılaştırılabilir şirketler ve işlemler yöntemlerine göre; değerlemeye konu olan şirket ile benzer operasyonlara sahip şirketlerin değerleme çarpanları dikkate alınarak toplam hisse değeri tahmin edilmektedir. Bu yöntemde şirket değeri, karşılaştırılabilir halka açık şirketler ve daha önce satın alma işlemine konu olmuş şirketlere ait finansal verilerin analizi sonucu bulunmakta ve finansal büyüklüklerin katları cinsinden ifade edilmektedir. Bu yöntemin kullanımındaki en büyük engel, birebir karşılaştırılabilir şirket ve işlemlerin bulunmasında yaşanan zorluklardır.

  Karşılaştırılabilir Şirketler analizinde, Borusan Boru ile benzer operasyona, karlılık ve borçluluk oranlarına sahip ve Borusan Boru'nun faaliyet gösterdiği iş kollarında faaliyet gösteren karşılaştırılabilir halka açık şirketler dikkate alınmıştır. Karşılaştırmada dikkate alınacak uygun değerleme çarpanı olarak "Şirket Değeri (ŞD)/FAVÖK çarpanı" belirlenmiştir. İlgili ŞD/FAVÖK çarpanları, 2019-2023 arası ve 30.06.2024 dönemleri dikkate alınarak hesaplanmıştır. BMB Holding'in karşılaştırılabilir şirketler analizi kapsamında tahmin edilen değeri Borusan Boru'nun karşılaştırılabilir şirketler yaklaşımında tahmin edilen değeri dikkate alınarak hesaplanmıştır. Borusan Boru ile finansal ve operasyonel olarak benzer yapıda ve doğrudan rakibi konumunda olan anlamlı seviyede halka açık şirket vardır. Bundan dolayı Piyasa Yaklaşımı Karşılaştırılabilir Şirketler yöntemine %20 ağırlık verilmiştir.

  Karşılaştırılabilir İşlemler analizinde, Borusan Boru ile benzer operasyonlara sahip şirketleri konu alan detayları kamuya açıklanmış işlemler dikkate alınmıştır. Karşılaştırmada dikkate alınacak uygun değerleme çarpanı olarak "Şirket Değeri (ŞD)/FAVÖK çarpanı" belirlenmiştir. BMB Holding'in karşılaştırılabilir işlemler analizi kapsamında tahmin edilen değeri Borusan Boru'nun karşılaştırılabilir işlemler yaklaşımında tahmin edilen değeri dikkate alınarak hesaplanmıştır. Genel anlamda bu yöntemde bulunan işlemlerdeki motivasyonların farklılık göstermesi (stratejik satın alım, kontrol gücünü ele geçirme, azınlık hisse satışı vb.) ve halka açıklanan kısıtlı sayıda işlem olmasından dolayı bu yönteme %10 ağırlık verilmiştir.

- Borsa Yaklaşımı Yöntemi: Aktif bir piyasadan elde edilebilecek fiyat bilgisinin değere yönelik anlamlı bir gösterge olması nedeniyle, birleşecek şirketlerden halka açık olan Borusan Boru için Borsa Yaklaşımı değerleme çalışmasında dikkate alınmıştır. Borsa Yaklaşımı kapsamında değer hesaplanırken, Borusan Boru günlük işlem hacmine göre ağırlıklandırılmış ortalama hisse fiyatı, Uzman Kuruluş Raporu tarihine en yakın tarih olan 03.09.2024 tarihinden geriye dönük farklı aylık zaman dilimleri bazında incelenmiş, söz konusu tarihten geriye dönük ortalama 3 aylık ağırlıklandırılmış ortalama hisse fiyatının Borsa Yaklaşımı'na göre Borusan Boru'nun makul değerinin en uygun göstergesi belirlenmiştir. BMB Holding'in hisselerinin borsada işlem görmemesi sebebiyle Borusan Boru'nun borsa yaklaşımı sonuçları dikkate alınarak tahmini hisse değeri hesaplanmıştır. Bu hesaplama için BMB Holding'in mali tablolarında Borusan Boru'nun borsa yaklaşımı ile tahmin edilen değerinin düzeltilmesi sonrası özkaynak değeri dikkate alınmıştır. Borusan Boru'nun halka açık olması, BIST-30 ve MSCI Small Cap Türkiye endeksi içerisinde yer alması, likidite-işlem hacmi (son 3 ay işlem hacmi günlük ortalama 310 m TL seviyesinde), yatırımcı profili (yabancı payı yaklaşık

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

%8 seviyesinde) ve borsadaki gelişmeler dikkate alındığında; 03.09.2024 itibarıyla son 3 aylık ortalama piyasa değerlerine göre hesaplanan hisse değeri, Borsa Yaklaşımı kapsamında kullanılmış ve bu yönteme %20 ağırlık verilmiştir.

- Net Varlık Yaklaşımı Yöntemi: Net Varlık Yaklaşımı'nda bir alıcının bir işletme için ödeyeceği bedelin, en az o işletmenin bütün varlıklarının ve borçlarının belli bir tarihte nakde çevrilmesiyle elde edilecek tutara veya işletmeyi bugünkü konumuna getirmek için yapılacak harcama tutarına (itfa edilmiş yenileme değeri) eşit olacağı varsayımı temel alınmaktadır. Net varlık yaklaşımı kapsamında;

  Borusan Boru için 30.06.2024 tarihi itibariyle TFRS ("**Türkiye Finansal Raporlama Standardı**") göre hazırlanmış ve denetlenmiş mali tabloları dikkate alınmıştır. Bu doğrultuda bağımsız denetimden geçmiş mali tablolarında yer alan konsolide özkaynak tutarı; Borçelik'in hisse değeri, Borusan Vobarno Tubi S.P.A'nın hisse değeri, operasyonel olmayan gayrimenkullerin ve sabit kıymetlerin makul değerleri düzeltilerek net varlık değeri tahmin edilmiştir.

  BMB Holding için TFRS'ye uygun olarak hazırlanmış ve denetlenmiş mali tablolar dikkate alınmıştır. BMB Holding için 30.06.2024 mali tablolarında yer alan özkaynak tutarı Borusan Boru'nun net varlık yaklaşımı sonucunda tahmin edilen hisse değeri doğrultusunda düzeltilerek net varlık değeri tahmin edilmiştir. Net Varlık Yaklaşımı, Gelir Yaklaşımı'nın aksine geleceğe dair beklentileri dikkate almamaktadır. Bu kapsamda, Borusan Boru'nun nakit yaratma potansiyelinin yüksek olması da göz önünde bulundurulduğunda, Net Varlık Yaklaşımı'na değerleme çalışmasında ağırlık verilmemiştir.

Uzman Kuruluş Raporu'na göre:

Birleşme Oranı: %26,5164
Değişim Oranı: 0,00080

olarak tespit edilmiştir.

Borusan Boru'nun BMB Holding'i devralması sebebiyle birleşmenin etkisi ile artacak sermaye tutarı 21.582,28 TL'dir.

4.3. Birleşme İşlemine İlişkin Riskler

a) Birleşme işlemi, başta SPK olmak üzere tüm yasal izin ve onayların alınmasına bağlıdır. Sonraki aşamada ise; birleşmeye taraf şirketlerin genel kurullarının birleşme sözleşmesi ve birleşme işleminin onaylanması kararını alması ve ilgili kararın ticaret siciline tescil edilmesi gerekmektedir.

Bu açılardan; işbu Duyuru Metni'nin SPK tarafından onaylanmaması veya birleşme sözleşmesi ve birleşme işleminin, birleşmeye taraf şirketlerin genel kurullarında onaylanmaması veya birleşmeye taraf şirketlerin birleşmeden vazgeçmesi gibi durumlarda birleşme gerçekleştirilemeyecektir. Diğer tarafta; Kurul'un II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin ilgili hükümleri kapsamında birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısının 31.12.2024 tarihine kadar icra edilememesi halinde, birleşmenin 30.06.2024 tarihli finansal tablolar esas alınarak yapılması

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 Kasım 2024

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

mümkün olamayacağından birleşme işleminin yapılamaması veya birleşme işlemine ilişkin sürecin öngörülenden daha uzun sürmesi söz konusu olacaktır.

b) Yine Kurul'un II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "*Finansal durum değişiklikleri*" başlığını taşıyan 10. maddesinin 1. fıkrasında;

"*Birleşmeye katılan şirketlerin herhangi birinin finansal durumunda, birleşme sözleşmesinin imzalandığı tarih ile genel kurulda onaya sunulacağı tarih arasında önemli bir değişiklik meydana gelmiş ise; ilgili şirketin yönetim organı, bu durumu kendi genel kuruluna, birleşmeye katılan diğer şirketlerin yönetim organlarına ve Kurula yazılı olarak bildirir. Bu durumda, birleşmeye katılan şirketlerin yönetim organları, birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine veya birleşmeden vazgeçilmesine gerek olup olmadığını inceler. Yapılan inceleme sonucunda birleşmeden vazgeçilmesi veya birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine karar verilmesi halinde, birleşme sözleşmesinin genel kurulun onayına sunulması önerisi geri çekilir. Birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine karar verilmesi durumunda, birleşme sözleşmesi ve buna bağlı bilgi ve belgeler yeniden düzenlenerek Kurul'a başvuruda bulunulur. Birleşme sözleşmesinin güncellenmesine gerek bulunmadığına karar verilmesi durumunda; söz konusu karar, gerekçesi ile birlikte genel kurulda birleşme sözleşmesinin görüşüleceği gündem maddesinden önce ayrı bir gündem maddesi olarak pay sahiplerinin bilgisine sunulur.*"

denilmektedir.

Buna göre; Birleşme Sözleşmesi'nin imzalandığı tarih ile birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul tarihleri arasında, birleşme işlemine taraf Borusan Boru veya BMB Holding'in finansal durumunda önemli değişiklikler meydana getirecek bir durumun ortaya çıkması halinde, birleşme işlemine taraf ortaklıklar, birleşme işleminden vazgeçebilirler.

c) Birleşme sürecinin dışında gelişebilecek deprem, salgın hastalık, savaş gibi mücbir sebeplerin varlığı da birleşme işleminin sonuçlandırılmasına etki edebilecektir.

4.4. Birleşme nedeniyle ihraç edilecek paylara ilişkin riskler

Borusan Boru'nun halka arz edeceği paylarla ilgili olarak halihazırda şirketler kaynaklı bir risk bulunmamaktadır. Borusan Boru payları Borsa'da işlem görmekte olup piyasa koşullarına göre piyasa fiyatının düşmesinden kaynaklanabilecek riskler mevcuttur.

İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler: SPK düzenlemelerine göre hesaplanan "net dağıtılabilir dönem karı" ile yasal kayıtlarda yer alan "net dağıtılabilir dönem karından" düşük olan dikkate alınarak Sermaye Piyasası mevzuatı dahilinde kar dağıtım işlemleri gerçekleştirilmektedir. Pay sahipleri, Şirket'in kar ve zararına ortak olmaktadır.

İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler: Global ekonomik ve finansal krizler, jeopolitik riskler, sektörel riskler, Borusan Boru'nun finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya şirketin performansından bağımsız olarak sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Borusan Boru paylarının

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 Kasım 2024

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

fiyatı düşebilir. Pay sahipleri, Borusan Boru'nun tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye ilgili mevzuat ve esas sözleşme hükümleri çerçevesinde payları oranında iştirak eder.

4.5. Birleşme sonucunda ihraç edilecek yeni payların/işleme taraf şirketlerin paylarının borsada işlem görüp görmeyeceği ve işlem görmesinin şartları, borsanın hangi piyasa/pazar/platformunda işlem göreceği veya bu hususlara ilişkin borsaya bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi

Yoktur.

5. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

5.1. Birleşme işleminde esas alınan finansal tabloların bağımsız denetimini gerçekleştiren bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak baş denetçinin adı soyadı:

Ticaret Unvanı	Birleşmeye Esas Finansal Tablo Tarihi	Bağımsız Denetim Kuruluşu Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşu Adresi	Sorumlu Ortak Baş Denetçinin Adı Soyadı
Borusan Birleşik Boru Fabrikaları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	30.06.2024	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Cad. Orjin Maslak İş Merkezi Sit. No:27/57 Sarıyer/ İstanbul	Zeynep Okuyan Özdemir
BMB Holding Anonim Şirketi	30.06.2024			Zeynep Okuyan Özdemir

5.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

Yoktur.

6. BİRLEŞMEYE ESAS FİNANSAL TABLOLAR KAPSAMINDA SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

6.1. Birleşmeye esas finansal tabloların tarihi: 30.06.2024

Devralan Şirket Borusan Boru için birleşme işleminde esas alınan finansal tabloların ait olduğu hesap dönemi, 01.01.2024 – 30.06.2024 hesap dönemidir.

Devrolunan Şirket BMB Holding için ise, birleşme işleminde esas alınan finansal tabloların ait olduğu hesap dönemi, 01.04.2024 – 30.06.2024 hesap dönemidir.

Birleşme işleminde Devralan Şirket konumundaki Borusan Boru, 213 Sayılı Vergi Usul Kanunu'nun ("**VUK**") 174/2. maddesi uyarınca normal hesap dönemine tabi

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

olup takvim yılı esasına göre (1 Ocak ve 31 Aralık tarihleri arasında) faaliyet göstermektedir. Devrolunan BMB Holding ise özel hesap dönemi uygulamakta olup hesap dönemi 1 Nisan ve 31 Mart tarihleri arasındadır. Bununla birlikte Kurul'un II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Birleşme ve bölünme işlemlerinde esas alınacak finansal tablolar" başlıklı 6. maddesi kapsamında, BMB Holding için Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından 01.01.2024 –30.06.2024 dönemini kapsayan özel amaçlı ara dönem finansal tablolarına ilişkin özel bağımsız denetim raporu hazırlanmıştır. Böylelikle gerek Devralan Şirket gerekse Devrolunan Şirket bakımından Kurul'un II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliğine uygun biçimde birleşme işleminde 6 aylık faaliyet dönemlerini kapsayan finansal tablolar esas alınmıştır. İşbu Duyuru Metni içeriğinde yer verilen bilgilerin tamamı gerek Devralan Şirket gerekse Devrolunan Şirket için 6 aylık dönemleri kapsayan finansal tablolar ışığında sunulmaktadır.

6.2. Seçilmiş finansal bilgiler:

A. Devralan Şirket – Borusan Boru

Borusan Boru'nun 30.06.2024 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait konsolide finansal durum tablosu aşağıda yer almaktadır:

VARLIKLAR	Not	Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2024 bin TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2023 bin TL	30 Haziran 2024 bin USD	31 Aralık 2023 bin USD
Dönen Varlıklar		**30.648.989**	**31.900.641**	**933.674**	**1.083.649**
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	1.903.915	3.808.588	58.000	129.376
Ticari Alacaklar	7	5.918.150	5.801.133	180.287	197.062
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	33	11.064	296.673	337	10.078
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		5.907.086	5.504.460	179.950	186.984
Diğer Alacaklar	8	1.555.021	510.634	47.372	17.346
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	33	1.099.678	-	33.500	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		455.343	510.634	13.872	17.346
Türev Araçlar	9	-	13.637	-	463
Stoklar	10	18.276.537	15.795.788	556.767	536.575
Peşin Ödenmiş Giderler	11	649.131	2.034.379	19.774	69.107
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	12	572.589	474.625	17.443	16.123
Diğer Dönen Varlıklar	22	586.986	539.144	17.881	18.314
- İlişkili Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	33	1.425	544	43	18
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar		585.561	538.600	17.838	18.296
		29.462.329	**28.977.928**	**897.524**	**984.366**
Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar	30	1.186.660	2.922.713	36.150	99.283
Duran Varlıklar		**27.517.042**	**24.016.385**	**838.265**	**815.824**
Finansal Yatırımlar	5	2.709.187	2.429.571	82.531	82.531
Maddi Duran Varlıklar	16	23.782.689	20.932.938	724.503	711.081
Kullanım Hakkı Varlıkları	15	664.817	321.706	20.253	10.928
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		66.902	82.711	2.038	2.810
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17	66.902	82.711	2.038	2.810
Peşin Ödenmiş Giderler	11	79.108	57.531	2.410	1.9[illegible]
Diğer Duran Varlıklar	22	214.339	191.928	6.530	6.52[illegible]
Toplam Varlıklar		**58.166.031**	**55.917.026**	**1.771.939**	**1.899.473**

T.C. İSTANBUL ALTIN BORSASI 1923 PİYASASI Kasım 2024
e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

KAYNAKLAR	Not	Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2024 bin TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2023 bin TL	30 Haziran 2024 bin USD	31 Aralık 2023 bin USD
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**23.094.401**	**25.725.288**	**703.534**	**873.877**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	9.117.798	5.813.484	277.760	197.481
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6	1.420.740	1.991.636	43.281	67.655
- Banka Kredileri		1.269.648	1.908.349	38.678	64.826
- Kiralama Işlemlerinden Borçlar		151.092	83.287	4.603	2.829
Ticari Borçlar	7	5.989.495	8.625.914	182.461	293.018
- Ilişkili Taraflara Ticari Borçlar	33	123.968	151.655	3.777	5.152
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		5.865.527	8.474.259	178.684	287.866
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	14	39.142	28.775	1.192	977
Diğer Borçlar	8	918.978	883.159	27.995	30.000
- Ilişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		918.978	883.159	27.995	30.000
Türev Araçlar	9	19.317	-	588	-
Müşteri Sözleşmelerinden Yükümlülükler	13	4.579.874	6.884.768	139.519	233.872
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	22	1.009.057	1.497.552	30.738	50.874
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**6.593.933**	**5.238.813**	**200.875**	**177.959**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	3.661.437	2.461.795	111.540	83.626
- Banka Kredileri		3.133.319	2.204.004	95.452	74.869
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar		528.118	257.791	16.088	8.757
Çalışanlara Sağlanan Faydalara Ilişkin Karşılıklar	21	234.603	171.805	7.147	5.836
Diğer Borçlar		459.980	815.828	14.013	27.713
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	31	2.237.913	1.789.385	68.175	60.784
OZKAYNAKLAR		**28.477.697**	**24.952.925**	**867.530**	**847.637**
Ana Ortaklığa Ait Ozkaynaklar		**28.473.353**	**24.948.662**	**867.398**	**847.492**
Ödenmiş Sermaye	23	141.750	141.750	68.997	68.997
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler / (Giderler)		10.610.514	9.714.906	262.697	291.900
- Ozkaynağa Dayalı Finansal Araçlara Yatırımlardan Kaynaklanan Kazançlar	23	804.269	804.269	62.150	62.150
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları	23	864.205	1.037.679	199.841	229.044
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Olçüm Kazançları		4.468	4.468	706	706
- Yabancı Para Çevrim Farkları		8.937.572	7.868.490	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler		10.868.585	9.052.750	(1.706)	(1.293)
- Yabancı Para Çevrim Farklar		10.863.314	9.052.750	(1.867)	(1.293)
- Riskten korunma (Kayıpları) Kazançları		5.271	-	161	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	23	70.329	70.329	-	-
Geçmiş Yıllar Karları		6.142.401	1.866.308	517.091	293.794
Net Dönem Karı		639.774	4.102.619	20.319	194.094
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	23	**4.344**	**4.263**	**132**	**145**
Toplam Kaynaklar		**58.166.031**	**55.917.026**	**1.771.939**	**1.899.473**

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 22 Kasım 2024

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

Borusan Boru'nun 30.06.2024 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar tablosu aşağıda yer almaktadır.

		Bağımsız Denetimden		Sınırlı Denetimden			
	Not	Geçmiş 1 Ocak-30 Haziran 2024 bin TL	Geçmemiş 1 Nisan-30 Haziran 2024 bin TL	Geçmiş 1 Ocak-30 Haziran 2023 bin TL	Geçmemiş 1 Nisan-30 Haziran 2023 bin TL	1 Ocak-30 Haziran 2024 bin USD	1 Ocak-30 Haziran 2023 bin USD
Hasılat	24	29.646.115	13.289.652	15.577.981	8.150.627	940.662	784.718
Satışların Maliyeti (-)	24	(26.905.556)	(11.877.525)	(11.196.335)	(5.903.118)	(853.963)	(563.770)
BRÜT KAR		**2.740.559**	**1.412.127**	**4.381.646**	**2.247.509**	**86.699**	**220.948**
Genel Yönetim Giderleri (-)	25,26	(1.075.380)	(578.671)	(740.391)	(467.017)	(33.986)	(36.891)
Pazarlama Giderleri (-)	25,26	(138.695)	(67.161)	(180.221)	(100.820)	(4.394)	(9.045)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	27	422.722	179.775	243.243	141.510	13.426	12.181
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	27	(57.986)	(52.947)	(10.799)	(5.854)	(1.802)	(743)
ESAS FAALİYET KARI		**1.891.220**	**893.123**	**3.693.478**	**1.815.328**	**59.943**	**186.450**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	28	124.957	775	151.357	51.780	4.042	7.964
FİNANSMAN GELİRİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		**2.016.177**	**893.898**	**3.844.835**	**1.867.108**	**63.985**	**194.414**
Finansman Gelirleri	29	82.623	32.724	105.209	75.521	2.628	5.196
Finansman Giderleri (-)	29	(1.111.401)	(561.711)	(569.829)	(294.076)	(35.175)	(28.725)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		**987.399**	**364.911**	**3.380.215**	**1.648.553**	**31.438**	**170.885**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri (-)		**(347.832)**	**(92.197)**	**(842.758)**	**(458.403)**	**(11.126)**	**(42.364)**
Dönem Vergi Gideri (-)		(117.285)	(44.128)	(781.926)	(373.309)	(3.733)	(39.571)
Ertelenmiş Vergi Gideri (-)	31	(230.547)	(48.069)	(60.832)	(85.094)	(7.393)	(2.793)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		**639.567**	**272.714**	**2.537.457**	**1.190.150**	**20.312**	**128.521**
DÖNEM KARI		**639.567**	**272.714**	**2.537.457**	**1.190.150**	**20.312**	**128.521**
Dönem Karının Dağılımı		**639.567**	**272.714**	**2.537.457**	**1.190.150**	**20.312**	**128.521**
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	23	(207)	(97)	71	(63)	(7)	4
Ana Ortaklık Payları		639.774	272.811	2.537.386	1.190.213	20.319	128.517
Pay Başına Kazanç (TL ve USD olarak)	**32**	**0,0451340**	**0,0192459**	**0,1790043**	**0,0839656**	**0,0014334**	**0,0090665**

Türkiye Muhasebe Standartları ("**TMS**") 21 çerçevesinde bulunan USD tutarları bilanço kalemleri (bazı özkaynak hesapları hariç) 30.06.2024 tarihi itibarıyla T.C. Merkez Bankası döviz alış kuru ile (1 USD = 32,8262 TL), gelir tablosu kalemleri ise çeyreklik ortalama döviz kuru ile (birinci çeyrek 1 USD = 30,9035, ikinci çeyrek 1 USD = 32,3045) TL'ye (31.12.2023 bilanço kalemleri 1 USD = 29,4382 TL; 30.06.2023 gelir tablosu kalemleri ise çeyreklik ortalama döviz kurları ile (birinci çeyrek 1 USD = 18,8549 TL, ikinci çeyrek 1 USD = 20,8564) TL'ye dönüştürülerek sunulmuştur.

T.C. İSTANBUL TİCARET BORSASI 1923 22 Kasım 2024

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

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. 2024 yılına ait karşılaştırmalı konsolide finansal tablolar ise ilgili bilanço tarihindeki kurlar esas alınarak TL'ye dönüştürülmüştür.

B. Devrolunan Şirket – BMB Holding

BMB Holding'in 01.01.2024 – 30.06.2024 hesap dönemine ait bireysel finansal durum tablosu aşağıda yer almakta olup tutarlar (TL) olarak ifade edilmiştir.

Varlıklar	Dipnot	30 Haziran 2024	31 Aralık 2023
Dönen varlıklar		**5.082.593**	**1.633.628**
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	4.174.584	966.920
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		49	61
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		744	56.618
Diğer Dönen Varlıklar	6	907.216	610.029
Duran Varlıklar		**46.984.245.605**	**76.793.716.288**
Finansal Yatırımlar	4	46.984.245.605	76.793.716.288
Toplam Varlıklar		**46.989.328.198**	**76.795.349.916**

Kaynaklar	Dipnot	30 Haziran 2024	31 Aralık 2023
Kısa vadeli yükümlülükler		**1.305.532**	**9.058.883**
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	5	1.151.198	8.686.192
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	7	154.334	372.691
Uzun vadeli yükümlülükler		**2.800.720.774**	**4.657.776.979**
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	12	2.800.720.774	4.657.776.979
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		**44.187.301.892**	**72.128.514.054**
Ödenmiş Sermaye	9	27.000.000	10.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	9	1.384.035.648	1.384.035.648
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
- Finansal varlık değer artış fonu, net		36.462.347.222	64.414.375.645
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	9	84.394.728	84.394.728
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları		6.235.708.033	6.244.411.891
Net Dönem Karı/Zararı		(6.183.739)	(8.703.858)
Toplam kaynaklar		**46.989.328.198**	**76.795.349.916**

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 22 Kasım 2024

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

BMB Holding'in 01.01.2024 – 30.06.2024 hesap dönemine ait bireysel kar veya zarar tablosu aşağıda yer almakta olup, tutarlar (TL) olarak ifade edilmiştir:

	Dipnot	1 Ocak- 30 Haziran 2024	1 Ocak- 30 Haziran 2023
Kar veya zarar kısmı			
Genel yönetim giderleri (-)	10	(5.631.823)	(1.541.942)
Esas faaliyetlerden diğer (giderler) /gelirler		(45.864)	(115.828)
Esas faaliyet karı / (zararı)		**(5.677.687)**	**(1.657.770)**
Finansman gelirleri	11	61.647	80.518
Finansman giderleri (-)	11	(1.807.245)	(748.613)
Parasal kayıp, kazanç		1.239.546	966.566
Vergi öncesi kar / (zarar)		**(6.183.739)**	**(1.359.299)**
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri			
- Dönem vergi gideri	12	-	-
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	12	-	-
Net dönem karı / (zararı)		**(6.183.739)**	**(1.359.299)**
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		**(27.952.028.423)**	**28.778.146.289**
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar			
- Finansal varlık değer artışı / (azalışı)		(29.809.084.628)	30.176.657.391
- Vergi etkisi		1.857.056.205	(1.398.511.102)
Toplam kapsamlı gelir		**(27.958.212.162)**	**28.776.786.990**

BMB Holding'in, Konsolide Finansal Tablolar Standardının 4'üncü paragrafının (a) bendi uyarınca konsolide finansal tablo hazırlama zorunluluğundan muaf olup olmadığına ilişkin 27.04.2021 tarihli başvurusuna, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu Başkanlığı ("**KGK**") tarafından 07.05.2021 tarihinde verilen görüşe istinaden, BMB Holding yönetim kurulunun 27.05.2021 tarihli kararı doğrultusunda BMB Holding, TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar Standardının 4'üncü paragrafının (a) bendinde belirtilen aşağıdaki koşullara tabi olarak finansal tablolarını bireysel olarak hazırlamaktadır:

(i) Ana ortaklığın başka bir işletmenin tamamen sahip olduğu bir bağlı ortaklık olması ya da başka bir işletmenin kısmen sahip olduğu bir bağlı ortaklık olması ve oy hakkı olmayan ortaklar da dâhil olmak üzere, diğer ortaklara ana ortaklığın konsolide finansal tablo sunmayacağının bildirilmiş olması ve ortakların da bu duruma itiraz etmemiş olması,

(ii) Ana ortaklığın borçlanma araçlarının ya da özkaynağa dayalı finansal araçlarının kamuya açık bir piyasada (yerel ve bölgesel piyasalar da dâhil olmak üzere, yerli veya yabancı bir sermaye piyasasında veya tezgâh üstü piyasada) işlem görmüyor olması,

(iii) Ana ortaklığın, herhangi bir finansal aracın kamuya açık bir piyasada ihracı için bir sermaye piyasası otoritesine veya düzenleyici diğer bir kuruma, finansal tablolarını vermek suretiyle başvuruda bulunmuş olmaması veya başvuruda bulunma sürecinde olmaması ve

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

(iv) Ana ortaklık veya ara kademe bir ana ortaklığın kamunun kullanımına açık ve bu TFRS uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen veya konsolide edilen bağlı ortaklıklarının TFRS'lere uygun finansal tablolar hazırlıyor olması.

7. RİSK FAKTÖRLERİ

7.1. Devralan şirkete ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Sermaye Risk Yönetimi

Borusan Boru'nun sermaye yapısı; finansal borçları da içeren borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve ödenmiş sermaye, sermaye yedekleri, kar yedekleri ve geçmiş yıl karlarını da içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır. Sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilmektedir.

Şirketin üst yönetimi, sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskleri değerlendirir. 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.

Finansal Risk Faktörleri

Borusan Boru'nun maruz kaldığı finansal riskler;

- Kredi riski,
- Likidite riski ve
- Piyasa riskidir.

Finansal risk yönetimi; Borusan Boru'nun belirlediği genel esaslar dahilinde olmak üzere; her bir bağlı ortaklık, iş ortaklığı veya iştirak tarafından ve ilgili şirketlerin yönetim kurulları tarafından onaylanan politikalar çerçevesinde uygulanmaktadır.

Şirket bu risklerin etkilerini azaltmak ve bu risklerden korunmak amacıyla türev ürün niteliğindeki finansal araçlardan vadeli döviz işlem sözleşmelerini ve faiz swapını ihtiyaç oldukça kullanmaktadır.

Kredi riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Borusan Boru'nun kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Müşterilerinden doğabilecek bu risk, alınan teminatlar ile sınırlanarak yönetilmektedir. Riski yönetmek amacıyla, Doğrudan Borçlandırma Sistemi (DBS), teminat mektubu ve ipotek gibi araçlar kullanılmaktadır. Müşteri riskleri, sürekli olarak izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi değerlendirilmektedir.

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

Aşağıdaki tutarlar (bin TL) olarak ifade edilmiştir:

	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevdudat
30 Haziran 2024					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	11.064	5.907.086	1.099.678	455.343	1.903.700
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	2.387.942	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	11.064	5.716.431	1.099.678	455.343	1.903.700
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	2.294.364	-	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	190.655	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	93.578	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	14.805	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(14.805)	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar					
31 Aralık 2023					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	296.673	5.504.460	-	510.634	3.808.317
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	2.134.240	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	296.673	5.244.521	-	510.634	3.808.317
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	2.049.550	-	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	259.939	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	84.690	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	13.748	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(13.748)	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar					

Vadesi geçen alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibi olup, tutarlar (bin TL) olarak ifade edilmiştir.

	30 Haziran 2024	31 Aralık 2023
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	127.103	89.934
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	43.298	101.503
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	20.254	68.502
	190.655	**259.939**
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	**93.578**	**84.690**

Likidite riski

Likidite riski, kısaca; mevcut varlıkların nakde çevrilememesi veya zamanında/süratle çevrilememesi nedeniyle nakit ihtiyacının karşılanamamasına veya geç karşılanmasına bağlı olarak oluşabilecek zarar olasılığı olarak tanımlanır.

Likidite riski yönetimi ile ilgili olarak esas sorumluluk yönetim kuruluna aittir. Şirket, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak likidite riskini yönetir. Borusan Boru, takip ettiği likidite riski yönetimi ile yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilmeyi amaçlar.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 22 Kasım 2024

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

Aşağıdaki tutarlar (bin TL) olarak ifade edilmiştir.

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)
30 Haziran 2024						
Türev olmayan Finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	13.520.765	13.705.727	7.802.066	2.359.482	3.501.735	42.444
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	679.210	747.978	40.212	135.441	335.911	236.414
Ticari borçlar	5.989.495	5.989.495	3.657.489	2.332.006	-	-
Diğer borçlar	1.378.958	1.433.553	448.767	497.809	486.977	-
Türev finansal yükümlülükler						
Türev araçlar	19.317	19.317	19.317	-	-	-
Toplam yükümlülükler	**21.587.745**	**21.896.070**	**11.967.851**	**5.324.738**	**4.324.623**	**278.858**
31 Aralık 2023						
Türev olmayan Finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	9.925.837	10.141.312	4.281.816	3.182.269	2.561.712	115.515
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	341.078	353.876	17.751	63.763	119.725	152.637
Ticari borçlar	8.625.914	8.625.914	5.950.600	2.675.314	-	-
Diğer borçlar	1.698.987	1.773.652	301.742	588.764	883.146	-
Toplam yükümlülükler	**20.591.816**	**20.894.754**	**10.551.909**	**6.510.110**	**3.564.583**	**268.152**

Piyasa riski

Piyasa riski; döviz kuru riski, faiz oranı riski ve fiyat riskini içermektedir. Borusan Boru'nun 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 Borusan Boru, türev niteliğinde olan çeşitli finansal araçlar kullanmaktadır. Piyasa riskleri ayrıca, duyarlılık analizleri ile de değerlendirilmektedir.

Yabancı Para (Döviz kuru) Riski

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

Borusan Boru hesapları USD cinsinden tutulduğundan, başlıca EUR ve TL cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 22 Kasım 2024
e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

Şirketin EUR ve TL kurlarındaki %20'lik değişime olan duyarlılığını gösterir tabloya aşağıda yer verilmiş olup (2023 – %20'lik değişim), tutarlar (bin TL) olarak ifade edilmiştir.

30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla	Kar/(Zarar)		Özsermaye	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
EURO'nun USD karşısında %20 değişimi halinde				
1 - EUR net varlık/(yükümlülük)	(331.322)	331.322	86.874	(86.874)
2 - EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- EUR net etki (1+2)	**(331.322)**	**331.322**	**86.874**	**(86.874)**
TL'nin USD karşısında % 20 değişimi halinde				
4- TL net varlık/(yükümlülük)	25.071	(25.071)	-	-
5- TL döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- TL Döviz Varlıkları net etki (4+5)	**25.071**	**(25.071)**	**-**	**-**
GBP'nin USD karşısında % 20 değişimi halinde				
7- GBP net varlık/(yükümlülük)	15.815	(15.815)	-	-
8- GBP döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- GBP Döviz Varlıkları net etki (7+8)	**15.815**	**(15.815)**	**-**	**-**
TOPLAM (3 + 6 + 9)	**(290.436)**	**290.436**	**86.874**	**(86.874)**

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla	Kar/(Zarar)		Özsermaye	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
EURO'nun USD karşısında %20 değişimi halinde				
1 - EUR net varlık/(yükümlülük)	(310.137)	310.137	85.263	(85.263)
2 - EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- EUR net etki (1+2)	**(310.137)**	**310.137**	**85.263**	**(85.263)**
TL'nin USD karşısında % 20 değişimi halinde				
4- TL net varlık/(yükümlülük)	43.222	(43.222)	-	-
5- TL döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- TL Döviz Varlıkları net etki (4+5)	**43.222**	**(43.222)**	**-**	**-**
GBP'nin USD karşısında % 20 değişimi halinde				
7- GBP net varlık/(yükümlülük)	17.590	(17.590)	-	-
8- GBP döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- GBP Döviz Varlıkları net etki (7+8)	**17.590**	**(17.590)**		
TOPLAM (3 + 6 + 9)	**(249.325)**	**249.325**	**85.263**	**(85.263)**

Kullanılan %20'lik oran, kur riskinin üst düzey yönetime raporlanması sırasında kullanılan oran olup söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade eder. Borusan Boru'nun 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'nin karşısında %20'lik değer artışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 22 Kasım 2024
e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

30.06.2024 tarihi itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal para birimi cinsinden tutarları ve toplam TL karşılığı aşağıdaki gibi olup tutarlar (bin TL) olarak ifade edilmiştir.

	30 Haziran 2024				31 Aralık 2023			
	TRY	EUR	GBP	TL Karşılığı	TRY	EUR	GBP	TL Karşılığı
1 Ticari Alacaklar	1.411.633	35.253	1.863	2.727.211	1.813.129	29.410	1.751	2.836.688
2a Parasal Finansal Varlıklar (Kasa ,Banka hesapları dahil)	104.182	1.183	155	152.171	62.436	3.993	654	216.987
3 Diğer	813.727	814	-	842.337	1.016.907	316	-	1.027.200
4 Dönen Varlıklar (1+2+3)	**2.329.542**	**37.250**	**2.018**	**3.721.719**	**2.892.472**	**33.719**	**2.405**	**4.080.875**
5 Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7 Diğer	9.904	30	-	10.966	-	-	-	-
8 Duran Varlıkar (6+7+8)	**9.904**	**30**	**-**	**10.966**	-	-	-	-
9 Toplam Varlıklar (4+8)	**2.339.446**	**37.280**	**2.018**	**3.732.685**	**2.892.472**	**33.719**	**2.405**	**4.080.875**
10 Ticari Borçlar	330.544	41.595	86	1.795.273	407.941	11.025	56	769.165
11 Finansal Yükümlülükler	1.535.327	24.856	-	2.408.479	1.614.263	52.631	-	3.328.660
12a Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	301.463	1.951	24	370.993	643.530	581	-	662.455
13 Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	**2.167.334**	**68.402**	**110**	**4.574.745**	**2.665.734**	**64.237**	**56**	**4.760.280**
14 Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15 Finansal Yükümlülükler	36.854	16.007	-	599.154	10.627	17.087	-	567.217
16a Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17 Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**36.854**	**16.007**	**-**	**599.154**	**10.627**	**17.087**	**-**	**567.217**
18 Toplam Yükümlülükler (13+17)	**2.204.188**	**84.409**	**110**	**5.173.899**	**2.676.361**	**81.324**	**56**	**5.327.497**
19 Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık Yükümlülük Pozisyonu (19a-19b)	**(369.065)**	**(17.892)**	**(2.000)**	**(1.080.456)**	**(621.837)**	**17.000**	**(2.100)**	**(146.709)**
19a Aktif Karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	17.000	-	553.756
19b Pasif Karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	369.065	17.892	2.000	1.080.456	621.837	-	2.100	700.465
20 Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**(233.807)**	**(65.021)**	**(92)**	**(2.521.670)**	**(405.726)**	**(30.605)**	**249**	**(1.393.331)**
21 Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7B23) (=1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**125.354**	**(47.159)**	**1.908**	**(1.452.180)**	**216.111**	**(47.605)**	**2.349**	**(1.246.622)**
22 Döviz Hedge 'i için Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	**(34.668)**	**235**	**2**	**(26.345)**	**(3.339)**	**568**	**-**	**(3.763)**
23 Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	**(369.065)**	**(17.892)**	**(2.000)**	**(1.080.456)**	**(621.837)**	**17.000**	**(2.100)**	**(146.709)**
24 Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-

Faiz oranı riski

Borusan Boru'nun sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması, şirketi faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Söz konusu risk, Borusan Boru 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.

Borusan Boru'nun finansal borçlarının bir kısmında SFOR oranı kredi kullanım tarihi itibarıyla sabitlenmektedir. Dolayısıyla 30.06.2024 itibarıyla SFOR oranında %0,50'lik (50 baz puan) bir yükseliş/azalış olması diğer tüm değişkenlerin sabit kalması halinde, Borusan Boru'nun değişken faizli kredilerinden kaynaklanan kar/zarar tutarının finansal tablolara etkisi önemsiz olacaktır.

Fiyat riski

Şirket, 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. Şirket 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.

7.2. Devralan şirketin içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Borusan Boru; kendisinin ve bağlı ortaklıklarının faaliyette bulunduğu çeşitli sektörlere ilişkin olarak sermaye riskine maruz kalmaktadır.

T.C. İSTANBUL TİCARET SANAYİ VE DENİZ BORSASI 1923 22 Kasım 2024

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

Borusan Boru'nun ve bağlı ortaklıklarının faaliyetleri ve bu faaliyetlerin sonuçları, Türkiye'nin genel ekonomik şartlarına ve global ölçekli genel ekonomik şartlara bağlı bulunmaktadır.

Borusan Boru, (i) alt yapı – proje, (ii) endüstri – inşaat (iii) otomotiv ve (iv) enerji iş kollarında faaliyet göstermekte olup çelik boru üretim ve satışı ana iştigal alanıdır. Bu kapsamda; Borusan Boru'nun maruz kalabileceği sektörel riskler aşağıda belirtilmektedir.

- Küresel ekonomik ve ticari durgunluk,
- Tedarik zincirindeki aksamalar,
- Hammadde maliyetlerindeki dalgalanmalar,
- Küresel ticareti engelleyen ticaret bariyerleri ve gümrük düzenlemeleri,
- Sınırda karbon uygulamaları ve karbon vergisi.

7.3. Devrolunan şirkete ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Devrolunan Şirket mali tablolarında Devralan Şirket hisseleri dışında önemli bir varlık veya yükümlülük bulunmaması nedeniyle, Devrolunan Şirket ve faaliyetlerine ilişkin risklerin, işbu Duyuru Metni'nin 7.1. bölümünde Devralan Şirket ve faaliyetlerine ilişkin risklerle aynı olarak kabul edilmesi uygun olacaktır.

7.4. Devrolunan şirketin içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Devrolunan Şirket mali tablolarında Devralan Şirket hisseleri dışında önemli bir varlık veya yükümlülük bulunmaması nedeniyle, Devrolunan Şirket'in içinde bulunduğu sektöre ilişkin risklerin, işbu Duyuru Metni'nin 7.2. bölümünde Devralan Şirket'in içinde bulunduğu sektöre ilişkin risklerle aynı olarak kabul edilmesi uygun olacaktır.

7.5. Birleşme nedeniyle ihraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Borusan Boru'nun ihraç edeceği paylarla ilgili olarak halihazırda şirketler kaynaklı bir risk bulunmamaktadır. Borusan Boru payları Borsa'da işlem görmekte olup piyasa koşullarına göre piyasa fiyatının düşmesinden kaynaklanabilecek riskler mevcuttur.

İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler: SPK düzenlemelerine göre hesaplanan "net dağıtılabilir dönem karı" ile yasal kayıtlarda yer alan "net dağıtılabilir dönem karından" düşük olan dikkate alınarak Sermaye Piyasası mevzuatı dahilinde kar dağıtım işlemleri gerçekleştirilmektedir. Pay sahipleri, Şirket'in kar ve zararına ortak olmaktadır.

İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler: Global ekonomik ve finansal krizler, jeopolitik riskler, sektörel riskler, Borusan Boru'nun finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya şirketin performansından bağımsız olarak sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Borusan Boru paylarının fiyatı düşebilir. Pay sahipleri, Borusan Boru'nun tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye ilgili mevzuat ve esas sözleşme hükümleri çerçevesinde payları oranında iştirak eder.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 22 Kasım 2024

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

7.6. Birleşme işlemine ilişkin riskler:

a) Birleşme işlemi, başta SPK olmak üzere tüm yasal izin ve onayların alınmasına bağlıdır. Sonraki aşamada ise, birleşmeye taraf şirketlerin genel kurullarının birleşme sözleşmesi ve birleşme işleminin onaylanması kararını alması ve ilgili kararın ticaret siciline tescil edilmesi gerekmektedir.

Bu açılardan; işbu Duyuru Metni'nin SPK tarafından onaylanmaması veya birleşme sözleşmesi ve birleşme işleminin, birleşmeye taraf şirketlerin genel kurullarında onaylanmaması veya birleşmeye taraf şirketlerin birleşmeden vazgeçmesi gibi durumlarda birleşme gerçekleştirilemeyecektir. Diğer taraftan; Kurul'un II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin ilgili hükümleri kapsamında birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısının 31.12.2024 tarihine kadar icra edilememesi, bu süreçlerde gecikme yaşanması durumunda ise birleşmenin 30.06.2024 finansal tablolar esas alınarak yapılması mümkün olamayacağından birleşme işleminin yapılamaması veya birleşme işlemine ilişkin sürecin öngörülenden daha uzun sürmesi söz konusu olacaktır.

b) Yine Kurul'un II-23.2 sayılı "Birleşme ve Bölünme Tebliği"nin "*Finansal durum değişiklikleri*" başlığını taşıyan 10. maddesinin 1. fıkrası uyarınca;

"*Birleşmeye katılan şirketlerin herhangi birinin finansal durumunda, birleşme sözleşmesinin imzalandığı tarih ile genel kurulda onaya sunulacağı tarih arasında önemli bir değişiklik meydana gelmiş ise; ilgili şirketin yönetim organı, bu durumu kendi genel kuruluna, birleşmeye katılan diğer şirketlerin yönetim organlarına ve Kurula yazılı olarak bildirir. Bu durumda, birleşmeye katılan şirketlerin yönetim organları, birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine veya birleşmeden vazgeçilmesine gerek olup olmadığını inceler. Yapılan inceleme sonucunda birleşmeden vazgeçilmesi veya birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine karar verilmesi halinde, birleşme sözleşmesinin genel kurulun onayına sunulması önerisi geri çekilir. Birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine karar verilmesi durumunda, birleşme sözleşmesi ve buna bağlı bilgi ve belgeler yeniden düzenlenerek Kurula başvuruda bulunulur. Birleşme sözleşmesinin güncellenmesine gerek bulunmadığına karar verilmesi durumunda; söz konusu karar, gerekçesi ile birlikte genel kurulda birleşme sözleşmesinin görüşüleceği gündem maddesinden önce ayrı bir gündem maddesi olarak pay sahiplerinin bilgisine sunulur.*"

Buna göre; "Birleşme Sözleşmesi"nin imzalandığı tarih ile birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul tarihleri arasında, birleşme işlemine taraf Borusan Boru veya BMB Holding'in finansal durumunda önemli değişiklikler meydana getirecek bir durumun ortaya çıkması halinde, birleşme işlemine taraf ortaklıklar birleşme işleminden vazgeçebilirler.

c) Birleşme sürecinin dışında gelişebilecek deprem, salgın hastalık, savaş gibi mücbir sebeplerin varlığı da birleşme işleminin sonuçlandırılmasına etki edebilecektir.

7.7. Diğer riskler:

Yoktur.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 22 Kasım 2024
e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

8. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLER HAKKINDA BİLGİLER

8.1. Birleşmeye taraf şirketler hakkında genel bilgi:

A. <u>Devralan Şirket – Borusan Boru</u>

Borusan Grubu'nun ilk sanayi girişimi olarak Asım Kocabıyık tarafından 1958 yılında kurularak faaliyetlerine başlayan Borusan Boru, çelik boru sektöründe dünyanın önde gelen üreticileri arasında yer almaktadır.

Şirket paylarının %73,48'i BMB Holding paylarından, %26,52'lik kısmı ise halka açık ve diğer paylardan oluşmaktadır. Pay senetleri 1994 yılında halka arz edilen Borusan Boru, Borsa İstanbul'da BRSAN kodu ile Yıldız Pazar'da işlem görmektedir (Halka Açıklık Oranı: %19,85).

3 kıtada 11 tesiste, 1,1 milyon m2 alan üzerinde 2 milyon ton üretim kapasitesi ve 2.500'ün üzerinde çalışan ile faaliyet gösteren ve 4.000 farklı ürün çeşidi sunabilen Borusan Boru, global pazarların önde gelen dikişli çelik boru üreticisi konumundadır.

Şirket, Türkiye'de faaliyetlerini 1.500 ün üzerinde çalışanı ile toplam 750 bin ton boyuna kaynaklı ve 300 bin ton spiral kaynaklı çelik boru olmak üzere yıllık yaklaşık 1.100 bin ton üretim kapasitesi ile devam ettirmektedir. 2024 yılının ilk çeyreğinde üretim tesislerini şirketin stratejik hedefleri doğrultusunda konumlandırmak ve büyük çaplı boruların üretiminin optimizasyonunu sağlamak amacıyla Gemlik'te bulunan büyük çaplı boru üretim tesisine ilişkin arazi ve binaların toplam 66 milyon USD bedel ile Borusan Grubu şirketlerinden Borçelik'e satışını gerçekleştirmiştir. Gemlik Tesisleri'nde satışı yapılan ilgili arazi üzerinde yer alan büyük çaplı boruların üretiminde kullanılan makine ve ekipmanların satışı veya taşınması alternatifleri üzerinde çalışmalar devam etmektedir. Türkiye'de üretimi uzun yıllardır devam eden ve halen Gemlik Tesisleri'nde yer alan, endüstri, inşaat ve otomotiv segmentindeki müşterilere sunulan boru üretiminde kullanılan makine, ekipman, arazi ve binalar, ilgili satış işleminin kapsamı içinde değildir. Şirket, Türkiye'de Gemlik, Halkalı ve Bursa tesislerinde üretim faaliyetlerine devam etmektedir.

Borusan Boru, Türkiye'nin yanı sıra, İtalya'nın Vobarno bölgesinde yaklaşık 24 bin m2 kapalı alan üzerine kurulu yıllık 30 bin ton üretim kapasitesi ile yüksek katma değerli soğuk çekilmiş özel boru üretimi konusunda uzmanlaşmıştır. İtalya, Almanya, İspanya ve Fransa gibi otomotiv sektörünün güçlü olduğu ülkelere yönelik yaptığı satışlar ile gerek ürün gerekse hizmet kalitesi açısından Avrupa'da, sektöründe tanınan bir üretici konumundadır.

Şirket ayrıca, toplam 150 milyon USD yatırım harcaması ile Amerika Birleşik Devletleri'nde ("**ABD**") kurulmuş bağlı ortaklığı Borusan Pipe US Inc. ("**Borusan Pipe US**") ile ABD'de de üretim ve satış faaliyetlerine devam etmektedir. 300 bin ton kapasiteli petrol ve doğal gaz çıkarma faaliyetlerinde kullanılan kuyu ve sondaj borusu üretim tesisinde 2014 yılının üçüncü çeyreğinde üretim faaliyetlerine başlamıştır.

Yüksek teknolojisi ve yenilikçi ürünleriyle kısa sürede başarıya ulaşan şirket, 2016, 2017 ve 2020 yıllarında ABD'nin en prestijli yayınlarından American Metal Market

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 Kasım 2024
e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

tarafından "En İyi Boru Üreticisi" ödülüne layık görülmüştür[2]. Mevcut durumda tesis, yaklaşık 500 bin m2 alan üzerine kurulu olup, 400'ün üzerinde çalışanı ile faaliyet göstermektedir.

Şirket, global pazarlarda yerel oyuncu olma stratejisi doğrultusunda 13.04.2023'te, Berg Europipe Holding Corp'un paylarının %100'ünü 162 milyon USD karşılığında satın almış ve "Borusan Berg Pipe" unvanı ile faaliyet göstermeye başlamıştır. Berg Pipe'ın 28.600 m2 alan üzerine kurulu Florida Tesisi yıllık 330.000 ton boyuna toz kaynaklı boru üretme kapasitesine, 30.800 m2 alan üzerine kurulu Alabama Tesisi ise yıllık 220.000 ton spiral kaynaklı boru üretme kabiliyetine sahiptir.

Şirket Houston, Baytown yerleşkesinde başlattığı SRM hattı kurulumu yatırımını 2024 yılının ilk çeyreğinde tamamlanmış ve deneme üretimi faaliyetlerine başlanmıştır. Şirket, bu hat sayesinde, ABD pazarında lokal olarak üretmediği inşaat ve endüstri iş kolundaki ürünleri portföyüne eklemeyi ve tamamen yerel üreticilerin tercih edildiği bir segmenti hedef portföyüne katmayı hedeflemektedir. Söz konusu tesisin kademeli olarak ticari faaliyetlerine başlamasının ardından konsolide finansal tablolara yılın ikinci yarısında katkı sağlaması beklenmektedir.

Borusan Boru 2024 yılı ilk çeyreğinde, geçen yıl otomotiv iş kolunu büyütme stratejisi doğrultusunda, Romanya'da başlattığı 15 milyon EUR değerinde 4.800 m2 kapalı alana ve 21 milyon adet boru işleme kapasitesine sahip tesis yatırımını da tamamlamış ve deneme üretimlerine başlamıştır. Söz konusu tesisin kademeli olarak ticari faaliyetlerine başlamasının ardından konsolide finansal tablolara yılın ikinci yarısında katkı sağlaması beklenmektedir.

Birleşme işlemine esas 30.06.2024 tarihli finansal tablolar itibarıyla Borusan Boru'nun toplam 2.599 personeli bulunmaktadır.

B. Devrolunan Şirket – BMB Holding

Devrolunan Şirket, 11.09.1998 tarihinde Borusan Boru Yatırım Holding Anonim Şirketi unvanı ile kurulmuş, 26.10.1998 tarihinde gerçekleştirilen unvan değişikliği ile Borusan Mannesmann Boru Yatırım Holding Anonim Şirketi unvanını almıştır. Son olarak 29.11.2023 tarihinde yapılan değişiklik ile ticaret unvanını "BMB Holding Anonim Şirketi" olarak değiştirmiştir.

Devrolunan Şirket'in faaliyet konusu; kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve yönetimine katılarak bunların yatırım finansman organizasyon ve yönetim meselelerini toplu bir bünye içerisinde yönetmek, ekonomik dalgalanmalara karşı yatırımların güvenliğini artırmak ve böylece bu şirketlerin sağlıklı şekilde ve milli ekonominin gereklerine uygun olarak gelişmelerini ve devamlılıklarını teminat altına almak, bu amaca uygun ticari ve mali girişimlerde bulunmak ve 27.05.2014 tarihinde tescil edilen esas sözleşme tadil metninde yazılı olan diğer işlerdir.

[2] https://web.archive.org/web/20161106194559/http://www.amm.com/Awards-2016Winners.html
https://web.archive.org/web/20170704121302/https://www.amm.com/Awards-2017Winners.html
https://www.fastmarkets.com/insights/covid-19-doesnt-lessen-excellence-winners-shine/

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 22 Kasım 2024

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

Birleşme işlemine esas 30.06.2024 tarihli finansal tablolar itibarıyla BMB Holding'in personeli bulunmamaktadır.

8.1.1. Birleşmeye taraf şirketlerin ticaret unvanları:

A. **Devralan Şirket:** Borusan Birleşik Boru Fabrikaları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
B. **Devrolunan Şirket:** BMB Holding Anonim Şirketi

8.1.2. Birleşmeye taraf şirketlerin kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numaraları:

A. **Devralan Şirket Borusan Boru:** İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü/69531-0
B. **Devrolunan Şirket BMB Holding:** İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü/402760-0

8.1.3. Birleşmeye taraf şirketlerin kuruluş tarihleri ve süresiz değilse, öngörülen süreleri:

A. **Devralan Şirket – Borusan Boru:** 02.07.1958-Süresiz
B. **Devrolunan Şirket – BMB Holding:** 11.09.1998-Süresiz

8.1.4. Birleşmeye taraf şirketlerin hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

A. **Devralan Şirket – Borusan Boru:**

Hukuki Statüsü: Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat: Türkiye Cumhuriyeti yasaları
Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti

Kayıtlı Merkez Adresi: Pürtelaş Hasan Mah. Meclisi Mebusan Cad.No.37 Beyoğlu/İstanbul
Fiili Yönetim Merkezi: Pürtelaş Hasan Mah. Meclisi Mebusan Cad.No.37 Beyoğlu/İstanbul
Telefon: +90 (212) 393 58 00
Faks: +90 (212) 293 69 60
İnternet Adresi: https://www.borusanboru.com

B. **Devrolunan Şirket – BMB Holding:**

Hukuki Statüsü: Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat: Türkiye Cumhuriyeti yasaları
Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti
Kayıtlı Merkez Adresi: Pürtelaş Hasan Mah.Meclisi Mebusan Cad.No.37 Beyoğlu/İstanbul
Fiili Yönetim Merkezi: Pürtelaş Hasan Mah.Meclisi Mebusan Cad.No.37 Beyoğlu/İstanbul
Telefon: +90 (212) 393 58 00
Faks: +90 (212) 293 69 60
İnternet Adresi: https://www.bmbholding.com.tr

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 22 Kasım 2024

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

8.2. Yatırımlar:

8.2.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibarıyla birleşmeye taraf şirketlerin önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

A. Devralan Şirket – Borusan Boru

01.01.2024 – 30.06.2024 dönemi içinde gerçekleşen toplam yatırım tutarı 1.037.322 bin TL'dir. Bu yatırımlar kapsamında herhangi bir teşvikten yararlanılmamış olup finansmanı şirketin özkaynakları ve krediler yoluyla sağlanmıştır.

B. Devrolunan Şirket – BMB Holding

Devrolunan Şirket'in yatırımı bulunmamaktadır.

8.2.2. Birleşmeye taraf şirketler tarafından yapılmakta olan yatırımların niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

A. Devralan Şirket – Borusan Boru

Şirket, 2024 yılı ilk çeyreğinde, geçen yıl otomotiv iş kolunu büyütme stratejisi doğrultusunda, Romanya'da başlattığı 15 milyon EUR değerinde 4.800 m2 kapalı alana ve 21 milyon adet boru işleme kapasitesine sahip tesis yatırımını tamamlamış ve deneme üretimlerine başlamıştır. Söz konusu tesisin kademeli olarak ticari faaliyetlerine başlamasının ardından konsolide finansal tablolara yılın ikinci yarısında katkı sağlaması beklenmektedir.

Şirket Houston, Baytown yerleşkesinde başlattığı 15 bin m2'lik SRM hattı kurulumu yatırımını 2024 yılının ilk çeyreğinde tamamlanmış ve deneme üretimi faaliyetlerine başlanmıştır. Şirket, bu hat sayesinde, ABD pazarında lokal olarak üretmediği inşaat ve endüstri iş kolundaki ürünleri portföyüne eklemeyi ve tamamen yerel üreticilerin tercih edildiği bir segmenti hedef portföyüne katmayı hedeflemektedir. Söz konusu tesisin kademeli olarak ticari faaliyetlerine başlamasının ardından konsolide finansal tablolara yılın ikinci yarısında katkı sağlaması beklenmektedir.

Söz konusu yatırımların finansmanı kısmen şirketin özkaynaklarından, kısmen kredi olanakları kullanılarak gerçekleştirilmiştir.

B. Devrolunan Şirket – BMB Holding

Devrolunan Şirket'in yatırımı bulunmamaktadır.

8.2.3. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımları hakkında bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Yoktur.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 22 Kasım 2024
e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

9. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

9.1. Birleşmeye taraf şirketlerin ana faaliyet alanları:

9.1.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibarıyla ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde birleşmeye taraf şirketlerin faaliyetleri hakkında bilgi:

A. Devralan Şirket – Borusan Boru

Devralan Şirket; bağlı ortaklıkları vasıtasıyla, imalat/ana metal sanayi sektöründe, çelik boru üretim ve satışı faaliyetlerini yürütmektedir.

Birleşmeye esas dönem itibarıyla yıllık toplam üretim kapasitesi 2 milyon ton olan Borusan Boru'nun faaliyet kolları (i) alt yapı – proje, (ii) endüstri – inşaat (iii) otomotiv ve (iv) enerji olup söz konusu alanlardaki faaliyetleri hakkında bilgiye aşağıda yer verilmektedir:

- Alt yapı – Proje

  Su, petrol ve doğalgaz boru hatları gibi büyük ölçekli altyapı projeleri için boru tedarikinde önemli bir rol oynamaktadır.

  Mevcut durumda, 2023 yılında satın alınan Berg Pipe'ın Panama City (ABD) ve Mobile (ABD)'de yer alan tesislerinde üretilen Spiral Kaynaklı (HSAW) ve Boyuna Tozaltı Kaynaklı (LSAW) hat boruları söz konusu segmentin ürün portföyünü oluşturmaktadır.

  Birleşme işlemine esas 30.06.2024 tarihli finansal tablolar itibarıyla altyapı ve proje iş kolu gelirinin toplam gelir içindeki payı %52 seviyesindedir.

- Endüstri – İnşaat

  Konstrüksiyon ve kazık borularından beton pompa ve sanayi borularına kadar çeşitli boru ve çelik profilden oluşan ürün portföyü ile inşaat sektörü, makine ve tarım aletleri, demir doğrama, liman, dalgakıran ve rıhtım inşaatları, yangın güvenlik sistemleri, su tesisatları gibi pek çok farklı alanda faaliyet göstermektedir.

  Su tesisat boruları alanında, Kuzey Amerika ve Almanya'da NSF (National Sanitation Foundation) ve DVGW (Deutscher Verein des Gas- und Wasserfaches) belgeleri ile içme suyu tesisatında, yangın tesisat boruları alanında ise yangın sertifikasyonu konusunda dünyada kabul görmüş UL (Underwriters Laboratories) ve FM (Factory Mutual) laboratuvarlarından onaylı tesisat boruları ile kaliteli ve güvenli boruların üretimini sağlayarak uluslararası pazarlarda da ön plana çıkmaktadır.

  Türkiye'de Gemlik'te toplam 550.000 ton kapasiteli tesisleri ile söz konusu iş kolunun üretim faaliyetleri gerçekleştirilmektedir.

T.C. İSTANBUL TİCARET BORSASI 1923 22 Kasım 2024
e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

2023 yılında, endüstri ve inşaat iş kolunda ABD pazarında yerel üretici olma hedefiyle başlatılan 100.000 ton üretim kapasiteli ABD, Baytown SRM hattı yatırımı 2024 yılının ilk çeyreğinde tamamlanmış ve deneme üretimlerine başlamıştır. Tesisin kademeli olarak ticari faaliyetlerine başlamasının ardından konsolide finansal tablolara yılın ikinci yarısında katkı sağlaması beklenmektedir. Söz konusu yatırım ile ABD'de yerel üretici olarak endüstri ve inşaat iş kolunun ağırlığının artırılması ve pazardaki fırsatlardan yararlanılması hedeflenmektedir.

Birleşme işlemine esas 30.06.2024 tarihli finansal tablolar itibarıyla endüstri ve inşaat iş kolu gelirinin toplam gelir içindeki payı %15 seviyesindedir.

- Otomotiv

Araç şasi ve gövde elemanlarından, egzoz sistemleri ve güvenlik yapılarında kullanılan boru ve özel şekilli profillere kadar geniş bir ürün portföyü ile otomotiv sektörünün Türkiye ve Avrupa'da önde gelen çelik boru üreticilerindendir.

Türkiye'de 110.000 ton üretim kapasitesine sahip Gemlik ve 140.000 ton üretim kapasitesine sahip Halkalı tesisleri ile İtalya'da ise 30.000 ton üretim kapasitesine sahip Vobarno tesisi ile otomobil, hafif ve ağır ticari araçlarda kullanılan otomotiv borularının üretimi gerçekleştirilmektedir. Yine Türkiye'de Bursa'da yer alan ileri işlem tesisi de söz konusu iş kolu için hizmet vermektedir.

2023 yılında Şirketin, otomotiv iş kolunu büyütme stratejisi doğrultusunda Romanya'da başlattığı 15 milyon EUR değerinde 4.800 m2 kapalı alana ve 21 milyon adet üretim kapasitesine sahip ileri işlem tesis yatırımı 2024 yılının ilk çeyreğinde tamamlamış ve deneme üretimlerine başlamıştır. Söz konusu tesisin kademeli olarak ticari faaliyetlerine başlamasının ardından konsolide finansal tablolara yılın ikinci yarısında katkı sağlaması beklenmektedir.

Birleşme işlemine esas 30.06.2024 tarihli finansal tablolar itibarıyla otomotiv iş kolu gelirinin toplam gelir içindeki payı %12 seviyesindedir.

- Enerji

Petrol ve doğalgaz boru hatları, enerji santralleri, yenilenebilir enerji projeleri gibi çeşitli enerji projeleri için hat borusu, sondaj borusu, doğal gaz ve yüksek basınç boruları üretmektedir.

ABD'de 300.000 ton üretim kapasiteli Baytown Tesisi'nde üretilen OCTG boruları (sondaj boruları) enerji iş kolunun ürün portföyünü oluşturmaktadır.

Şirket, Amerikan Petrol Enstitüsü (American Petroleum Institute, API) tarafından belirlenen ve petrol ve doğalgaz endüstrisinde kullanılan boruların üretim, test ve performans gereksinimlerini tanımlayan API standardına uygun ürünleriyle ABD pazarında ön plana çıkmaktadır.

Birleşme işlemine esas 30.06.2024 tarihli finansal tablolar itibarıyla enerji iş kolu gelirinin toplam gelir içindeki payı %21 seviyesindedir.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 22 Kasım 2024
e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

Devralan Şirket ve bağlı ortaklıklarına ait net satışlar detayına aşağıdaki tabloda yer verilmektedir:

(milyon $)	1Y24	Yıllık Δ	1Y23
Satış Gelirleri	941	%20	785
Altyapı ve Proje	488	%579	72
Endüstri ve İnşaat	145	%3	141
Otomotiv	108	%8	100
Enerji	200	-%58	472

B. <u>Devrolunan Şirket – BMB Holding</u>

Devrolunan Şirket'in, operasyonel bir faaliyeti bulunmamaktadır.

9.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Yoktur.

9.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

Faaliyet alanlarına ilişkin ayrıntılı bilgiye işbu Duyuru Metni'nin 9.1.1. bölümünde yer verilmektedir.

Devrolunan Şirket'in, ticari veya operasyonel bir faaliyeti bulunmamaktadır.

9.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve birleşmeye taraf şirketlerin bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Devralan şirket (i) alt yapı – proje, (ii) endüstri – inşaat (iii) otomotiv ve (iv) enerji işkollarında faaliyet göstermekte olup çelik boru üretim ve satışı ana iştigal alanıdır.

Faaliyet gösterilen sektörler ve pazarlara ilişkin bilgiler aşağıda belirtilmiştir:

Dünya ham çelik üretimi yılın ilk yarısında bir önceki yılın aynı dönemine göre değişmeyerek 954,6 milyon ton seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu dönemde Çin'in ham çelik üretimi yıllık bazda %1,1 oranında azalarak, 530,6 milyon tona gerilerken, Hindistan'ın ham çelik üretimi yıllık %7,4 artışla 74,2 milyon ton seviyesinde gerçekleşmiştir. Japonya'nın ham çelik üretimi ise yılın ilk yarısında yıllık bazda %2,6 oranında azalışla 42,7 milyon ton olmuştur. Türkiye'de 2024 yılı ilk yarısında ham çelik üretimi, yıllık %16,9 oranında artarak, 18,6 milyon ton seviyesinde gerçekleşmiştir.

Türkiye, bu artış oranıyla dünyanın en büyük 15 ham çelik üretici ülkesi arasında üretimini en çok artıran ikinci ülke olarak 8. sırada yer almıştır. Nihai mamul çelik tüketimi ise Nisan, Mayıs ve Haziran aylarında yaşanan sırasıyla yıllık %14, %16, %13'lük daralmaların etkisiyle yılın ilk yarısında yıllık bazda %4 daralarak 19 milyon

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 Kasım 2024
e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

ton seviyesine gerilemiştir. Türkiye çelik ihracatı miktarı, yılın ilk yarısında yıllık %45,1 artış göstererek, 6,5 milyon ton seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu dönemde ihracat tutarı ise yıllık %23,6 artışla, 4,8 milyar dolar seviyesine ulaşmıştır. Aynı dönemde ithalat miktarı yıllık bazda %13,3 azalışla 8,2 milyon ton olarak gerçekleşirken, ithalat tutarı yıllık bazda %19,5 azalışla 6,5 milyar dolar seviyesinde gerçekleşmiştir. 2024 yılı ilk yarısında ihracatın ithalatı karşılama oranı %73,6 olmuştur (1Y23: %47,9).

Çelik boru özelinde ise 2024 yılının ilk yarısında Türkiye'nin çelik boru ihracatı ton bazında bir önceki yılın aynı dönemine göre %10,1 artarak 1 milyon 100 bin ton seviyesinde gerçekleşmiştir. Romanya, ABD ve Birleşik Krallık en önemli ihracat pazarları olarak öne çıkmaktadır.

Devrolunan Şirket'in, herhangi bir mal veya hizmet üretimi ve/veya satışı bulunmamaktadır.

9.2.2. İşleme esas finansal tablo dönemi itibarıyla birleşmeye taraf şirketlerin net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

A. Devralan Şirket – Borusan Boru

(milyon $)	1Y24	% Pay	Yıllık Δ	1Y23
Satış Gelirleri	941		%20	785
ABD	670	71%	%26	532
Türkiye	183	19%	%4	175
Diğer	87	10%	%12	78

(*) TR'den ABD operasyonlarına yapılan ihracatlar, ilgili operasyonlar altında konsolide edilmiştir.

(milyon $)	1Y24	Yıllık Δ	1Y23
Satış Gelirleri	941	%20	785
Altyapı ve Proje	488	%579	72
Endüstri ve İnşaat	145	%3	141
Otomotiv	108	%8	100
Enerji	200	-%58	472

B. Devrolunan Şirket – BMB Holding

Şirket'in operasyonel ve ticari bir faaliyeti bulunmamaktadır.

9.3. Madde 9.1. ve 9.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

Devralan ve Devrolunan Şirketlerin, işbu Duyuru Metni'nin 9.1. ve 9.2. bölümlerinde yer verilen ana faaliyet alanları ve faaliyet gösterdikleri başlıca sektörler ve/veya pazarlarda mevcut bilgileri etkileyecek olağanüstü bir durum öngörülmemektedir.

Devralan Şirket (ve dolayısıyla Devrolunan Şirket) ve bağlı ortaklıklarının faaliyet alanlarının çok çeşitli olması ve bu faaliyetlerin coğrafi dağılımının ise tek bir bölgeye bağlı olmaması nedenleriyle; herhangi öngörülemeyen olağanüstü bir unsura ilişkin materyal bir risk oluşması beklenmemektedir.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 Kasım 2024
e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

Bununla birlikte; savaş, doğal afet, toplumsal hareketler, salgın hastalık, terör ve benzeri olağanüstü durumların ortaya çıkması halinde Devralan Şirket ve Devrolunan Şirket'in finansal durumu ve faaliyetlerinin olumsuz etkilenme olasılığı bulunmaktadır.

Bunun dışında konu hakkında detaylı bilgi işbu Duyuru Metni'nin 7. bölümünde yer almaktadır.

9.4. Birleşmeye taraf şirketlerin ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile birleşmeye taraf şirketlerin faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

Yoktur.

9.5. Birleşmeye taraf şirketlerin rekabet durumlarına ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Yoktur.

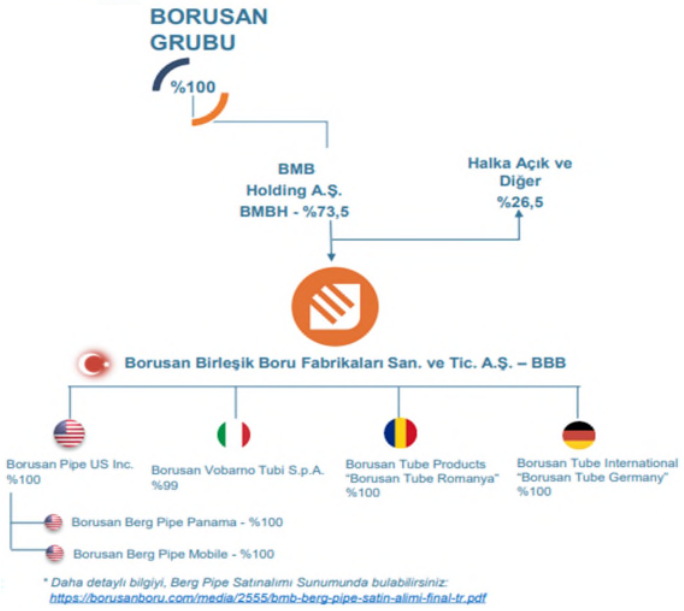
9.6. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:

Yoktur.

10. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

10.1. Birleşmeye taraf şirketlerin dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, birleşmeye taraf şirketlerle olan ilişkileri ve birleşmeye taraf şirketlerin grup içindeki yeri:

A. <u>Devralan Şirket – Borusan Boru</u>



T.C. İSTANBUL TİCARET BORSASI 1923 22 Kasım 2024
e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

Tablodan görüleceği üzere gerek Devralan Şirket gerekse Devrolunan Şirket, Borusan Grubu bünyesinde faaliyet göstermekte olup Devralan Şirket, Devrolunan Şirket'in bağlı ortaklığı konumundadır.

Borusan Grubu, başta Türkiye olmak üzere 3 kıta, 11 ülkede, 14.000 çalışanı ile üretim, makina ve güç sistemleri, otomotiv, lojistik, enerji, kurumsal girişim sermayesi alanlarında faaliyet göstermektedir.

Çelik boru üretimi ve satışı alanında faaliyet gösteren Borusan Boru, çelik üretiminde faaliyet gösteren Borçelik ve otomotiv parçaları üretimini gerçekleştiren Supsan Motor Supapları Sanayii ve Ticareti Anonim Şirketi ("**Supsan**") üretim alanında yer alan grup şirketleridir. Borçelik şirketinde, Borusan Grubu ve global çelik üreticisi Arcelor Mittal %50-50 ortaklığa sahiptir.

Borusan Makina ve Güç Sistemleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("**Borusan Makina**" veya "**Borusan Cat**") ise makine ve güç sistemleri alanında 1994 yılından bu yana iş ortağı Caterpillar ile yeni ünite ve makine satış, kiralama ve ikinci el opsiyonlarını sunduğu iş modeliyle distribütörlük faaliyetleri gerçekleştirmektedir. Borusan Cat; Türkiye, Kazakistan, Azerbaycan, Gürcistan ve Kırgızistan'da Caterpillar'ın münhasır yetkili distribütörüdür. Borusan Cat ayrıca dünyanın önde gelen jeneratör markalarından FG Wilson'ın Türkiye ve Kuzey Irak distribütörlüğünü de yürütmektedir.

Otomotiv alanında, Borusan Holding Anonim Şirketi ("**Borusan Holding**") ve Almanya'da faaliyet gösteren GIWA Holding'in ortaklığı olan Borusan Otomotiv Grubu, 1984 yılında BMW Türkiye distribütörlüğünü üstlenmiş ve 1992 yılında BMW Motorrad'ın, 1998'de Land Rover'ın, 1999'da MINI'nin ve son olarak da 2014 yılında Jaguar'ın katılımıyla marka yelpazesi tamamlamıştır. Otomotiv alanında faaliyet gösteren Borusan Oto Değerlendirme Pazarlama ve Hizmet Anonim Şirketi ("**Borusan Oto Değerlendirme**") şirketi ise 2015 yılında ikinci el araçlara otomatik fiyatlama yapılan "Borusan 7 / 24 Fiyat", 2018 yılında ise online açık artırma platformu "Borusan 7/24 İhale" hizmetlerini başlatmıştır. 2024 yılında da Borusan Oto Değerlendirme çoklu marka dijital ikinci el araç platformu hizmetlerine başlamıştır.

Lojistik alanında faaliyet gösteren Borusan Lojistik Dağıtım Depolama Taşımacılık ve Ticaret Anonim Şirketi ("**Borusan Lojistik**"), yurt içi lojistik hizmetlerinin bir parçası olarak kısmi kara yolu taşımacılığı, özel dağıtım, milk run operasyonları ve araç lojistiği dahil olmak üzere depolama ile müşteri tesis yönetimi hizmetleri sunmaktadır. Uluslararası lojistik hizmetlerinin bir parçası olarak ise kara yolu, demir yolu, hava yolu ve deniz yolu taşımacılığı hizmetlerinin yanı sıra, intermodal taşımacılık hizmetleri de sunmaktadır. Borusan Lojistik ayrıca Gemlik'te bulunan limanı ile beraber, Liman Hizmetleri, Gemi Kiralama ve Ağır Taşımacılık olarak 3 ana iş biriminde hizmet vermektedir.

Enerji alanında ise 2009 yılında Borusan Holding ve EnBW AG'nin %50-50 ortak girişim şirketi olarak kurulan Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi ("**Borusan EnBW Enerji**"), yenilenebilir enerji üretimi ve satışı ile yenilenebilir enerji çözümleri faaliyetlerini yürütmektedir. Borusan EnBW Enerji yakın zamanda elektrikli araç şarj istasyon ağı kurmak için de yatırımlar yapmaya başlamıştır.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 Kasım 2024

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

Kurumsal girişim sermayesi iş kolu altında "Borusan Ventures", Borusan Grubu'nun ABD ve Avrupa'da, mobilite, tedarik zinciri & lojistik, enerji & iklim ve kurumsal & endüstriyel sektörlerdeki erken aşama teknoloji şirketlerine yatırımlar yapmaktadır.

Grup şirketlerinden Borçelik, Borusan Boru'nun iştiraki olup Borusan Boru şirketin sermayesinde %11,78'lik paya sahiptir.

Devralan Borusan Boru'nun faaliyetlerine ilişkin değerlendirmeye işbu Duyuru Metni'nin 8.1. ve 9.1.1. bölümünde ayrıntılı biçimde yer verilmiştir.

B. Devrolunan Şirket – BMB Holding

Devrolunan Şirket, Devralan Borusan Boru'nun sermayesinde %73,48 oranında pay sahibi ve şirketin ana ortağıdır. Devrolunan Şirket'in operasyonel bir faaliyeti bulunmamaktadır.

10.2. Birleşmeye taraf şirketlerin doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

A. Devralan Şirket – Borusan Boru

Devralan Şirket'in bağlı ortaklıklarına ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmektedir:

Doğrudan ve Dolaylı Bağlı Ortaklıklar	Şirketin Sermayedeki Payı (%)
Borusan Pipe US Inc	100,00
Borusan Berg Pipe Holding Corp.	100,00
Berg Pipe Mobile Corp.	100,00
Berg Pipe Panama City Corp.	100,00
Borusan Pipe Holding BV	100,00
Borusan Pipe Cooperative U.A.	99,00
Borusan Tube Products S.A.	99,99
Borusan Tube International GmBH	100,00
Borusan Vobarno Tubi S.P.A	99,00
Borusan Pipe Espana SA	99,00

B. Devrolunan Şirket – BMB Holding

Doğrudan ve Dolaylı Bağlı Ortaklıklar	Şirketin Sermayedeki Payı (%)
Borusan Birleşik Boru Fabrikaları A.Ş.	73,48
Borusan Pipe US Inc	73,48
Borusan Berg Pipe Holding Corp.	73,48
Berg Pipe Mobile Corp.	73,48
Berg Pipe Panama City Corp.	73,48
Borusan Pipe Holding BV	73,48
Borusan Pipe Cooperative U.A.	72,74
Borusan Tube Products S.A.	73,47
Borusan Tube International GmBH	73,48
Borusan Vobarno Tubi S.P.A.	73,74
Borusan Pipe Espana SA	72,74

T.C. 1923 İSTANBUL MENKUL KIYMETLER BORSASI Kasım 2024
e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

11.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibarıyla birleşmeye taraf şirketlerin finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

A. Devralan Şirket – Borusan Boru

Aşağıdaki tabloda önemli maddi duran varlıklar belirtilmiş olup, tutarlar (bin TL) olarak ifade edilmiştir.

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklar						
Cinsi	**Edinme Yılı**	**m²**	**Mevkii**	**Net Defter Değeri (bin TL)**	**Kullanım Amacı**	**Kiraya Verildi ise Kiracı ve Kira Tutarı**
Gemlik Tesisi	1976	181.431	Bursa/ Gemlik	6.079.539	Fabrika Arsa/Bina/Ekipman	-
Baytown Tesisi	2014	518.240	ABD/ Houston	4.450.571	Fabrika Arsa/Bina/Ekipman	-
Halkalı Tesisi	1968	67.400	İstanbul/ Halkalı	3.066.145	Fabrika Arsa/Bina/Ekipman	-
Mobile Tesisi	2023	348.343	ABD/ Alabama	2.148.673	Fabrika Arsa/Bina/Ekipman	-
Panama City Tesisi	2023	32.191	ABD/ Florida	1.595.528	Fabrika Bina/Ekipman	-

Finansal kiralama yolu ile elde edilen maddi duran varlık bulunmamaktadır.

Aşağıdaki tabloda operasyonel kiralama yolu ile elde edilen kullanım hakları belirtilmiş olup, tutarlar (bin TL) olarak ifade edilmiştir.

Maliyet değeri	**Binalar**	**Taşıtlar**	**Toplam**
1 Ocak 2024	302.247	203.566	505.813
Çevrim farkı	43.145	33.080	76.225
Dönem içi girişler	88.711	268.625	357.336
Çıkışlar (-)	(1.292)	(39.157)	(40.449)
30 Haziran 2024	**432.811**	**466.114**	**898.925**
Eksi:Birikmiş amortismanlar			
1 Ocak 2024	81.750	102.357	184.107
Çevrim farkı	15.553	12.108	27.661
Dönem gideri	17.030	45.759	62.789
Çıkışlar (-)	(1.292)	(39.157)	(40.449)
30 Haziran 2024	**113.041**	**121.067**	**234.108**
30 Haziran 2024 itibarıyla net defter değeri	**319.770**	**345.047**	**664.817**

B. Devrolunan Şirket – BMB Holding

30.06.2024 itibarıyla BMB Holding'e ait maddi duran varlık bulunmamaktadır.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 22 Kasım 2024

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

11.2. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, ayni haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

A. Devralan Şirket – Borusan Boru

30.06.2024 tarihi itibarıyla ABD'de mukim bağlı ortaklık Borusan Pipe US'in uzun vadeli kredilerinin bir kısmı, yine Borusan Pipe US'in sabit kıymetleri vasıtasıyla teminat altına alınmıştır.

B. Devrolunan Şirket – BMB Holding

30.06.2024 itibarıyla BMB Holding'e ait maddi duran varlık bulunmamaktadır.

11.3. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde bu değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

A. Devralan Şirket – Borusan Boru

Gerçeğe uygun değer tespiti yapılan maddi duran varlıkların ilgili otoriteler tarafından yetkilendirilmiş değerleme şirketleri tarafından hazırlanmış değerleme raporları (**Ek-2**) ekte paylaşılmıştır.

Şirketin **yatırım amaçlı olmayan** önemli maddi duran varlıklarına ilişkin değerleme bilgileri aşağıdaki gibidir:

Maddi Duran Varlıkların Rayiç/Gerçeğe Uygun Değeri Hakkında Bilgi				
Maddi Duran Varlık Cinsi	**Edinme Tarihi**	**Ekspertiz Raporu Tarihi ve No**	**Ekspertiz Değeri (bin TL)**	**MDV Değerleme Fon Tutarı (bin TL)**
Gemlik Tesisi	1976	Arsa/Bina Rapor Tarihi: 25.01.2023 Rapor No: 22_400_350_3 / 22_400_349 /22_400_350_2 Makina Rapor Tarihi: 24.01.2023 Rapor No: 20_400_376	3.482.181	274.293
Baytown Tesisi	2014	Arsa/Bina Rapor Tarihi: 22.08.2022 Rapor No: 22-003329 Makina Rapor Tarihi: 24.08.2022 Hazırlayan: Scott McClain, ASA Machinery & Technical Specialties, MT	2.702.933	338.325
Halkalı Tesisi	1968	Arsa/Bina Rapor Tarihi: 23.01.2023 Rapor No: 22_400_408 Makina Rapor Tarihi: 24.01.2023 Rapor No: 22_400_409	1.747.695	142.069
Mobile Tesisi	2023	Arsa / Bina Rapor Tarihi: 06.06.2024 Rapor No: 0123119165 Makina Rapor Tarihi: 17.07.2023 Hazırlayan: Scott McClain, ASA Machinery & Technical Specialties, MT	1.413.755	
Panama City Tesisi	2023	Bina Rapor Tarihi: 06.06.2024 Rapor No: 0123119160 / 0123119161 Makina Rapor Tarihi: 17.07.2023 Hazırlayan: Scott McClain, ASA Machinery & Technical Specialties, MT	1.017.672	

B. Devrolunan Şirket – BMB Holding

30.06.2024 itibarıyla BMB Holding'e ait maddi duran varlık bulunmamaktadır.

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

12. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARINA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

12.1. Finansal durum ve faaliyet sonuçları

A. Devralan Şirket – Borusan Boru

VARLIKLAR	Not	Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2024 bin TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2023 bin TL	30 Haziran 2024 bin USD	31 Aralık 2023 bin USD
Dönen Varlıklar		**30.648.989**	**31.900.641**	**933.674**	**1.083.649**
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	1.903.915	3.808.588	58.000	129.376
Ticari Alacaklar	7	5.918.150	5.801.133	180.287	197.062
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	33	11.064	296.673	337	10.078
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		5.907.086	5.504.460	179.950	186.984
Diğer Alacaklar	8	1.555.021	510.634	47.372	17.346
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	33	1.099.678	-	33.500	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		455.343	510.634	13.872	17.346
Türev Araçlar	9	-	13.637	-	463
Stoklar	10	18.276.537	15.795.788	556.767	536.575
Peşin Ödenmiş Giderler	11	649.131	2.034.379	19.774	69.107
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	12	572.589	474.625	17.443	16.123
Diğer Dönen Varlıklar	22	586.986	539.144	17.881	18.314
- İlişkili Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	33	1.425	544	43	18
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar		585.561	538.600	17.838	18.296
		29.462.329	**28.977.928**	**897.524**	**984.366**
Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar	30	1.186.660	2.922.713	36.150	99.283
Duran Varlıklar		**27.517.042**	**24.016.385**	**838.265**	**815.824**
Finansal Yatırımlar	5	2.709.187	2.429.571	82.531	82.531
Maddi Duran Varlıklar	16	23.782.689	20.932.938	724.503	711.081
Kullanım Hakkı Varlıkları	15	664.817	321.706	20.253	10.928
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		66.902	82.711	2.038	2.810
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17	66.902	82.711	2.038	2.810
Peşin Ödenmiş Giderler	11	79.108	57.531	2.410	1.954
Diğer Duran Varlıklar	22	214.339	191.928	6.530	6.520
Toplam Varlıklar		**58.166.031**	**55.917.026**	**1.771.939**	**1.899.473**

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 22 Kasım 2024

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

KAYNAKLAR	Not	Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2024 bin TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2023 bin TL	30 Haziran 2024 bin USD	31 Aralık 2023 bin USD
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**23.094.401**	**25.725.288**	**703.534**	**873.877**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	9.117.798	5.813.484	277.760	197.481
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6	1.420.740	1.991.636	43.281	67.655
- Banka Kredileri		1.269.648	1.908.349	38.678	64.826
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar		151.092	83.287	4.603	2.829
Ticari Borçlar	7	5.989.495	8.625.914	182.461	293.018
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	33	123.968	151.655	3.777	5.152
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		5.865.527	8.474.259	178.684	287.866
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	14	39.142	28.775	1.192	977
Diğer Borçlar	8	918.978	883.159	27.995	30.000
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		918.978	883.159	27.995	30.000
Türev Araçlar	9	19.317	-	588	-
Müşteri Sözleşmelerinden Yükümlülükler	13	4.579.874	6.884.768	139.519	233.872
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	22	1.009.057	1.497.552	30.738	50.874
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**6.593.933**	**5.238.813**	**200.875**	**177.959**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	3.661.437	2.461.795	111.540	83.626
- Banka Kredileri		3.133.319	2.204.004	95.452	74.869
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar		528.118	257.791	16.088	8.757
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	21	234.603	171.805	7.147	5.836
Diğer Borçlar		459.980	815.828	14.013	27.713
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	31	2.237.913	1.789.385	68.175	60.784
ÖZKAYNAKLAR		**28.477.697**	**24.952.925**	**867.530**	**847.637**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**28.473.353**	**24.948.662**	**867.398**	**847.492**
Ödenmiş Sermaye	23	141.750	141.750	68.997	68.997
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler / (Giderler)		10.610.514	9.714.906	262.697	291.900
- Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlara Yatırımlardan Kaynaklanan Kazançlar	23	804.269	804.269	62.150	62.150
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları	23	864.205	1.037.679	199.841	229.044
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları		4.468	4.468	706	706
- Yabancı Para Çevrim Farkları		8.937.572	7.868.490	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler		10.868.585	9.052.750	(1.706)	(1.293)
- Yabancı Para Çevrim Farklar		10.863.314	9.052.750	(1.867)	(1.293)
- Riskten korunma (Kayıpları) Kazançları		5.271	-	161	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	23	70.329	70.329	-	-
Geçmiş Yıllar Karları		6.142.401	1.866.308	517.091	293.794
Net Dönem Karı		639.774	4.102.619	20.319	194.094
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	23	**4.344**	**4.263**	**132**	**145**
Toplam Kaynaklar		**58.166.031**	**55.917.026**	**1.771.939**	**1.899.473**

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 22 Kasım 2024

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

	Not	Bağımsız Denetimden		Sınırlı Denetimden			
		Geçmiş 1 Ocak-30 Haziran 2024 bin TL	Geçmemiş 1 Nisan-30 Haziran 2024 bin TL	Geçmiş 1 Ocak-30 Haziran 2023 bin TL	Geçmemiş 1 Nisan-30 Haziran 2023 bin TL	1 Ocak-30 Haziran 2024 bin USD	1 Ocak-30 Haziran 2023 bin USD
Hasılat	24	29.646.115	13.289.652	15.577.981	8.150.627	940.662	784.718
Satışların Maliyeti (-)	24	(26.905.556)	(11.877.525)	(11.196.335)	(5.903.118)	(853.963)	(563.770)
BRÜT KAR		**2.740.559**	**1.412.127**	**4.381.646**	**2.247.509**	**86.699**	**220.948**
Genel Yönetim Giderleri (-)	25,26	(1.075.380)	(578.671)	(740.391)	(467.017)	(33.986)	(36.891)
Pazarlama Giderleri (-)	25,26	(138.695)	(67.161)	(180.221)	(100.820)	(4.394)	(9.045)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	27	422.722	179.775	243.243	141.510	13.426	12.181
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	27	(57.986)	(52.947)	(10.799)	(5.854)	(1.802)	(743)
ESAS FAALİYET KARI		**1.891.220**	**893.123**	**3.693.478**	**1.815.328**	**59.943**	**186.450**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	28	124.957	775	151.357	51.780	4.042	7.964
FİNANSMAN GELİRİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		**2.016.177**	**893.898**	**3.844.835**	**1.867.108**	**63.985**	**194.414**
Finansman Gelirleri	29	82.623	32.724	105.209	75.521	2.628	5.196
Finansman Giderleri (-)	29	(1.111.401)	(561.711)	(569.829)	(294.076)	(35.175)	(28.725)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		**987.399**	**364.911**	**3.380.215**	**1.648.553**	**31.438**	**170.885**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri (-)		**(347.832)**	**(92.197)**	**(842.758)**	**(458.403)**	**(11.126)**	**(42.364)**
Dönem Vergi Gideri (-)		(117.285)	(44.128)	(781.926)	(373.309)	(3.733)	(39.571)
Ertelenmiş Vergi Gideri (-)	31	(230.547)	(48.069)	(60.832)	(85.094)	(7.393)	(2.793)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		**639.567**	**272.714**	**2.537.457**	**1.190.150**	**20.312**	**128.521**
DÖNEM KARI		**639.567**	**272.714**	**2.537.457**	**1.190.150**	**20.312**	**128.521**
Dönem Karının Dağılımı		**639.567**	**272.714**	**2.537.457**	**1.190.150**	**20.312**	**128.521**
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	23	(207)	(97)	71	(63)	(7)	4
Ana Ortaklık Payları		639.774	272.811	2.537.386	1.190.213	20.319	128.517
Pay Başına Kazanç (TL ve USD olarak)	**32**	**0,0451340**	**0,0192459**	**0,1790043**	**0,0839656**	**0,0014334**	**0,0090665**

İşlevsel Para Birimi

USD, Borusan Boru operasyonlarında ağırlıklı olarak kullanılmakta ve başka bir deyişle operasyonları üzerinde önemli bir etkiye sahip bulunmaktadır. USD ayrıca, şirket için önemlilik arz eden durum ve olayların ekonomik temelini yansıtmaktadır. Şirket, içinde bulunduğu ekonomik ortam ve faaliyetlerini değerlendirerek, fonksiyonel para birimini TMS 21 – "Kur Değişiminin Etkileri" uyarınca USD olarak belirlemiştir. Bu yüzden şirket, finansal tablo kalemlerinin değerlemesinde USD kullanmakla birlikte finansal tabloların ve dipnotların sunumu amacıyla raporlama birimi olarak TL'yi belirlemiştir.

Bu nedenle TL'ye dönerken oluşan çevrim farkı etkisinden arındırabilmek için bazı açıklamalarımızda ve rasyo göstergelerimizde USD değerlere de yer verilmiştir.

T.C. İSTANBUL TİCARET BORSASI 1923 22 Kasım 2024
e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

Finansal Durum Tablosu Açıklamaları

1. **Nakit ve Nakit Benzerleri:** Nakit ve nakit benzerleri; kasa, bankadaki vadesiz ve vadeli nakit varlıklardan oluşmaktadır. 31.12.2023'te 3.808.588 bin TL iken 30.06.2024'te %50 düşüşle 1.903.915 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Azalışın ana nedeni, artan net işletme sermayesi ihtiyacıdır.

2. **Stoklar:** Stoklar; hammadde malzeme, yarı mamul, mamul, ticari mal ve yoldaki mallardan oluşmaktadır. Stoklar 31.12.2023 tarihinde 15.795.788 bin TL iken %16 artarak 30.06.2024'te 18.276.537 bin TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Artışın önemli kısmı USD/TL kurundaki artış neticesinde oluşan çevrim farkı kaynaklıdır. Stok devir hızı USD bazında 31.12.2023'te 3,06 iken 30.06.2024'te 3,18 olarak gerçekleşmiştir.

3. **Ticari Borçlar:** Ticari borçlar 31 Aralık 2023'te 8.625.914 bin TL iken ödeme vadelerinin normalize olması sebebiyle %31 düşerek 30 Haziran 2024'te 5.989.495 bin TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

4. **Net Borçluluk:** Net Finansal Borç 31.12.2023 tarihinde 6.458.327 bin TL iken artan net işletme sermayesi ihtiyacı neticesinde %90 artarak 30.06.2024'te 12.296.060 bin TL olarak gerçekleşmiştir. USD bazında ise 30.06.2024'te bir önceki yılın 71% üzerinde 374.581 bin USD olarak gerçekleşmiştir.

Gelir Tablosu Açıklamaları

1. **Hasılat:** Grup hasılatı; su tesisat boruları, yüksek basınç boruları, genel amaçlı borular, doğal gaz ve petrol hat boruları, sanayi boru ve profilleri, sondaj boruları ve güçlendirilmiş çelik yapı profilleri satışından oluşmaktadır. USD/TL kurundaki artış neticesinde oluşan çevrim farkı ve Nisan 2023 itibarıyla konsolide edilmeye başlayan Berg Pipe'ın katkısı ile hasılat 1 Ocak-30 Haziran 2023'te 15.577.981 bin TL iken 1 Ocak-30 Haziran 2024'te %123 artarak 29.646.115 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

2. **Genel Yönetim ve Pazarlama Giderleri:** 1 Ocak-30 Haziran 2023'te 920.612 bin TL iken 1 Ocak-30 Haziran 2024'te %32 artış ile 1.214.075 bin TL'ye yükselmiştir. Artışın nedeni USD/TL kurundaki değişimdir.

3. **Finansman Giderleri, net:** Finansman Giderleri; faiz gelir ve giderleri, vade farkı gideri ve banka masraflarından oluşmaktadır. Finansman giderleri 1 Ocak-30 Haziran 2023'te 464.620 bin TL iken 1 Ocak-30 Haziran 2023'te %121 artarak 1.028.778 bin TL'ye yükselmiştir. USD/TL kurundaki yükselişe ek olarak TL kredi maliyetlerinde yaşanan artış finansman giderlerindeki değişimin temel sebepleridir.

T.C. İSTANBUL TİCARET BORSASI 1923 22 Kasım 2024

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

B. Devrolunan Şirket – BMB Holding

Aşağıdaki tutarlar (TL) olarak ifade edilmiştir.

Varlıklar	Dipnot	30 Haziran 2024	31 Aralık 2023
Dönen varlıklar		**5.082.593**	**1.633.628**
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	4.174.584	966.920
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		49	61
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		744	56.618
Diğer Dönen Varlıklar	6	907.216	610.029
Duran Varlıklar		**46.984.245.605**	**76.793.716.288**
Finansal Yatırımlar	4	46.984.245.605	76.793.716.288
Toplam Varlıklar		**46.989.328.198**	**76.795.349.916**

Kaynaklar	Dipnot	30 Haziran 2024	31 Aralık 2023
Kısa vadeli yükümlülükler		**1.305.532**	**9.058.883**
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	5	1.151.198	8.686.192
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	7	154.334	372.691
Uzun vadeli yükümlülükler		**2.800.720.774**	**4.657.776.979**
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	12	2.800.720.774	4.657.776.979
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		**44.187.301.892**	**72.128.514.054**
Ödenmiş Sermaye	9	27.000.000	10.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	9	1.384.035.648	1.384.035.648
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
- Finansal varlık değer artış fonu, net		36.462.347.222	64.414.375.645
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	9	84.394.728	84.394.728
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları		6.235.708.033	6.244.411.891
Net Dönem Karı/Zararı		(6.183.739)	(8.703.858)
Toplam kaynaklar		**46.989.328.198**	**76.795.349.916**

T.C. İSTANBUL TİCARET BORSASI 1923 22 Kasım 2024

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

	Dipnot	1 Ocak- 30 Haziran 2024	1 Ocak- 30 Haziran 2023
Kar veya zarar kısmı			
Genel yönetim giderleri (-)	10	(5.631.823)	(1.541.942)
Esas faaliyetlerden diğer (giderler) /gelirler		(45.864)	(115.828)
Esas faaliyet karı / (zararı)		**(5.677.687)**	**(1.657.770)**
Finansman gelirleri	11	61.647	80.518
Finansman giderleri (-)	11	(1.807.245)	(748.613)
Parasal kayıp, kazanç		1.239.546	966.566
Vergi öncesi kar / (zarar)		**(6.183.739)**	**(1.359.299)**
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri			
- Dönem vergi gideri	12	-	-
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	12	-	-
Net dönem karı / (zararı)		**(6.183.739)**	**(1.359.299)**
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		**(27.952.028.423)**	**28.778.146.289**
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar			
- Finansal varlık değer artışı / (azalışı)		(29.809.084.628)	30.176.657.391
- Vergi etkisi		1.857.056.205	(1.398.511.102)
Toplam kapsamlı gelir		**(27.958.212.162)**	**28.776.786.990**

Finansal tablolar, Şirket'in fonksiyonel ve raporlama para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur.

Şirket, KGK tarafından 23.11.2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 30.06.2024 tarihli ve aynı tarihte sona eren döneme ilişkin finansal tablolarını TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını uygulayarak hazırlamıştır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Şirket bu nedenle, 30.06.2023 ve 31.12.2023 tarihli finansal tablolarını da 30.06.2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

Şirket, finansal yatırımlarda yer alan Borusan Boru'ya ait hisselerini gerçeğe uygun bedelinden ölçmektedir. Söz konusu gerçeğe uygun değer tespitinde ilgili finansal varlığa ilişkin borsada bilanço tarihi itibari ile oluşan fiyatlar baz alınmaktadır. Buna istinaden ilgili finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç veya kayıplar ile ertelenmiş vergi gelir ve gideri diğer kapsamlı gelire yansıtılmaktadır.

12.2. Birleşmeye taraf şirketlerin borçluluk durumu

A. Devralan Şirket – Borusan Boru

Devralan Şirket'in 30.06.2024 tarihi itibarıyla borçluluk durumuna ilişkin bilgilere aşağıda yer verilmektedir:

T.C. İSTANBUL MENKUL KIYMETLER BORSASI 1923 22 Kasım 2024

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

Net Borçluluk Durumu	Tutar (bin TL)
A. Nakit	215
B. Nakit Benzerleri	1.903.700
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	**1.903.915**
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	**-**
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	8.561.700
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	1.269.648
H. Tahviller	556.098
I. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	151.092
J. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H+I)	**10.538.538**
K. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (J-E-D)	**8.634.623**
L. Uzun Vadeli Banka Kredileri	3.133.319
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	528.118
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (L+M)	**3.661.437**
O. Net Finansal Borçluluk (K+N)	**12.296.060**

B. Devrolunan Şirket – BMB Holding

BMB Holding'in 30.06.2024 itibarıyla finansal borçları bulunmamaktadır.

Net Borçluluk Durumu	Tutar (bin TL)
A Nakit ve nakit benzerleri	**4.175**
B Finansal Borçlar	-
C.Net Finansal Borçluluk (B-A)	**(4.175)**

13. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FON KAYNAKLARI

13.1. Kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

A. Devralan Şirket – Borusan Boru

Devralan Şirket'in 30.06.2024 ve 31.12.2023 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli fon kaynaklarına ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmektedir:

	30 Haziran 2024 bin TL	31 Aralık 2023 bin TL
Kısa Vadeli Finansal Borçlanmalar	**10.538.538**	**7.805.120**
Kısa Vadeli Banka Kredileri	9.117.798	5.813.484
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	1.420.740	1.991.636
- Banka Kredileri	1.269.648	1.908.349
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	151.092	83.287
Uzun Vadeli Finansal Borçlanmalar	**3.661.437**	**2.461.795**
- Banka Kredileri	3.133.319	2.204.004
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	528.118	257.791

B. Devrolunan Şirket – BMB Holding

BMB Holding'in 30.06.2024 itibarıyla finansal borçları bulunmamaktadır.

T.C. İSTANBUL TİCARET BORSASI 1923 22 Kasım 2024

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

13.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

A. **Devralan Şirket – Borusan Boru**

30.06.2024 tarihi itibarıyla işletme sermayesindeki değişim nedeniyle işletme faaliyetlerinden net nakit çıkışı 3.405.577 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

		Sınırlı Denetimden Geçmiş			
	Not	1 Ocak - 30 Haziran 2024 bin TL	1 Ocak - 30 Haziran 2023 bin TL	1 Ocak - 30 Haziran 2024 bin USD	1 Ocak - 30 Haziran 2023 bin USD
İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI					
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı/(Zararı)		639.567	2.537.457	20.312	128.521
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler					
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	9-10-11	659.680	414.031	20.873	20.771
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar/(İptali) ile İlgili Düzeltmeler		70.186	56.042	2.149	1.176
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	19	(82.623)	(85.708)	(2.628)	(4.261)
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	19	1.071.743	529.748	33.919	26.692
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		66.718	77.780	2.190	4.119
Türev Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler		25.378	(34.161)	803	(1.720)
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar/(Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	18	(65.655)	959	(2.123)	46
Vergi (Geliri)/Gideri İle İlgili Düzeltmeler		347.832	842.758	11.126	42.364
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler		142.293	507.682	(6.136)	(2.035)
Kar Payı (Geliri)/Gideri ile İlgili Düzeltmeler	18	(59.302)	(99.577)	(1.919)	(5.281)
Pazarlıklı Satın Alım Sonucu Kazanç ile İlgili Düzeltmeler		-	(52.739)	-	(2.729)
Kar (zarar) mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		39.658	40.081	1.256	2.033
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyet karı/(zararı)		**2.855.475**	**4.734.353**	**79.822**	**209.696**
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler					
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış/(Artış)		222.303	1.001.529	7.050	50.108
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış/(Artış)		307.855	4.211	9.741	212
Stoklardaki Azalışlar/(Artışlar)		(686.446)	(1.163.049)	(21.720)	(58.559)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış/(Artış)		1.544.709	(182.664)	48.877	(9.197)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış/(Artış)		20.199	533.234	638	26.800
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış/(Artış)		109.792	(108.959)	3.474	(5.486)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış/(Azalış)		(3.636.732)	105.023	(115.050)	5.326
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış/(Azalış)		(3.450.589)	560.041	(109.182)	28.198
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış/(Azalış)		(43.456)	(113.805)	(1.375)	(5.730)
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/(Azalış)		(496.341)	1.167.708	(15.705)	57.442
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları					
Vergi İadeleri/(Ödemeleri)		(144.611)	(1.055.407)	(4.959)	(53.351)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		(7.735)	(27.428)	(245)	(1.381)
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit girişi/(çıkışı)		**(3.405.577)**	**5.454.787**	**(118.634)**	**244.078**
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI					
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Elde Edilmesine Yönelik Alışlara İlişkin Nakit Giriş / Çıkışları		-	10.210	-	528
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	10-11	(1.037.322)	(698.192)	(32.815)	(35.154)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		775	46.212	24	2.329
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlık Satışlarından Kaynaklanan Nakit Girişleri		1.049.775	-	32.500	-
Alınan Temettüler	18	59.302	99.577	1.919	5.281
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit girişi/(çıkışı)		**72.530**	**(542.193)**	**1.628**	**(27.016)**
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI					
Kredilerden Nakit Girişleri		10.612.518	5.953.022	335.795	264.788
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(8.024.420)	(7.101.811)	(253.905)	(357.748)
Kira Sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(62.136)	(30.067)	(1.966)	(1.514)
Türev Araçlardan Nakit Çıkış / Girişleri		13.637	(42.319)	463	(2.264)
Ödenen Faiz		(1.141.562)	(508.176)	(36.129)	(25.430)
Alınan Faiz	19	82.623	85.708	2.628	4.261
Diğer Nakit Çıkışları		(39.656)	(40.081)	(1.256)	(2.033)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit (çıkışı)/girişi		**1.441.004**	**(1.683.724)**	**45.630**	**(119.940)**
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ)		**(1.892.043)**	**3.228.870**	**(71.376)**	[illegible]
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		**(12.630)**	**(146.090)**	**-**	[illegible]
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ)		**(1.904.673)**	**3.082.780**	**(71.376)**	**97.122**
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**4**	**3.808.588**	**1.508.492**	**129.376**	[illegible]
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**4**	**1.903.915**	**4.591.272**	**58.000**	[illegible]

T.C. İSTANBUL TİCARET BORSASI 1923 İSTANBUL MENKUL KIYMETLER BORSASI 22 Kasım 2024

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları 30.06.2024 tarihinde 72.530 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan pozitif nakit akışının temel

sebebi satış amacıyla elde tutulan duran varlıkların elden çıkarılması kaynaklıdır. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları 30.06.2024 tarihinde 1.441.004 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Geçen yıla göre finansman faaliyetlerinden nakit akışlarındaki artışın temel sebebi borçlanma maliyetlerindeki artış ve işletme sermayesi ihtiyacı nedeniyle borçlanmadan kaynaklanan nakit girişlerinin artmasından kaynaklanmaktadır.

B. <u>Devrolunan Şirket – BMB Holding</u>

Aşağıdaki tutarlar (TL) olarak belirtilmiştir.

	Dipnot	1 Ocak-30 Haziran 2024	1 Ocak-30 Haziran 2023
A. İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		**(13.587.187)**	**(542.955)**
Dönem Karı / Zararı		**(6.183.739)**	**(1.359.299)**
Faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları		**(7.403.448)**	**816.344**
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalışlar/(artışlar) ilgili düzeltmeler		(373.507)	(43.112)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artışlar/(azalışlar) ilgili düzeltmeler		(5.956.768)	717.316
İşletme faaliyetleri üzerindeki enflasyon etkisi		(1.073.173)	142.140
B. YATIRIM FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		-	-
Alınan kar payları		-	-
C. FİNANSMAN FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**17.000.000**	-
Sermaye artırımından kaynaklanan nakit girişleri	9	17.000.000	-
D. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ENFLASYON ETKİSİ		**(205.149)**	**(163.601)**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ) (A+B+C+D)		**3.207.664**	**(706.556)**
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	3	**966.920**	**936.850**
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler (A+B+C+D+E)	**3**	**4.174.584**	**230.294**

Şirket'in genel yönetim giderlerini karşılayabilmesi için ortaklar tarafından 17.000 bin TL sermaye artışı gerçekleştirilmiştir.

13.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

A. <u>Devralan Şirket – Borusan Boru</u>

Şirketin fon kaynaklarını faaliyetlerden sağlanan nakit akışları ve borçlanmalar oluşturmaktadır. İhtiyaç duyulması halinde yeni borçlanmalar için yeterli banka limitleri mevcuttur.

T.C. İSTANBUL MENKUL KIYMETLER BORSASI 1923 22 Kasım 2024
e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

B. Devrolunan Şirket – BMB Holding

Şirket'in ilave borçlanma ihtiyacı bulunmamaktadır.

13.4. İşletme sermayesi beyanı:

A. Devralan Şirket – Borusan Boru

Şirket'in 30.06.2024 tarihi itibarıyla işletme sermayesi 7.554.588 bin TL'dir. Şirket'in işletme sermayesi açığı bulunmamaktadır.

	30 Haziran 2024 bin TL
Toplam Dönen Varlıklar	30.648.989
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	23.094.401
İŞLETME SERMAYESI	**7.554.588**

B. Devrolunan Şirket – BMB Holding

Şirket'in 30.06.2024 tarihi itibarıyla işletme sermayesi 3.777 bin TL'dir. Şirket'in işletme sermayesi açığı bulunmamaktadır.

	30 Haziran 2024 bin TL
Toplam Dönen Varlıklar	5.083
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.306
İŞLETME SERMAYESI	**3.777**

13.5. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

A. Devralan Şirket – Borusan Boru

30.06.2024 tarihi itibarıyla Borusan Boru'nun vermiş olduğu teminat, rehin ve ipotekler (TRİ'ler) aşağıdaki gibi olup, toplam TL karşılığı (bin TL) olarak gösterilmiştir:

30 Haziran 2024	**USD**	**EURO**	**TRY**	**Toplam TRY karşılığı**
A.Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'ler	46.959	6.746	465.092	2.243.570
B.Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'ler	122.340	27.272	-	4.973.979
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	-	-	-	-
	169.299	**34.018**	**465.092**	**7.217.549**

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 22 Kasım 2024

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

B. Devrolunan Şirket – BMB Holding

30.06.2024 tarihi itibarıyla BMB Holding'in vermiş olduğu teminat, rehin ve ipotekler bulunmamaktadır.

13.6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

A. Devralan Şirket – Borusan Boru

Yoktur.

B. Devrolunan Şirket – BMB Holding

Yoktur.

14. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

14.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibarıyla birleşmeye taraf şirketlerin araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

A. Devralan Şirket – Borusan Boru

Yoktur.

B. Devrolunan Şirket – BMB Holding

Yoktur.

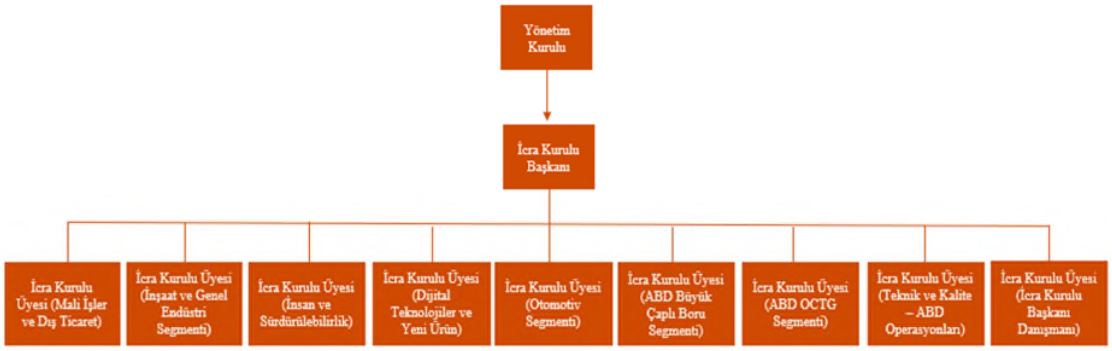
e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

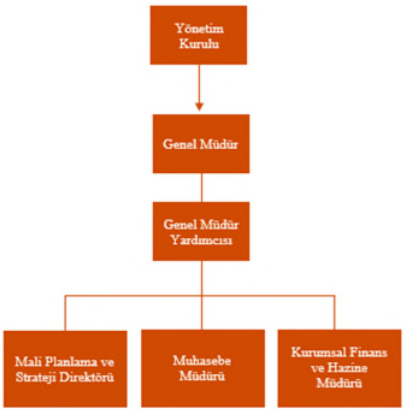
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER VE PERSONEL

15.1. Birleşmeye taraf şirketlerin genel organizasyon şeması:

A. Devralan Şirket – Borusan Boru



B. Devrolunan Şirket – BMB Holding



Devrolunan Şirket BMB Holding'in operasyonel bir faaliyetinin bulunmaması nedeniyle 30.06.2024 tarihli finansal tabloları uyarınca şirketin bordrolu çalışanı bulunmamakta ise de şirketin yönetim kurulu dışında şirkete vekalet akdi ile bağlı bulunan üst düzey yetkilileri mevcut olup yönetim kurulu ve yetkilileri belirtir organizasyon şemasına yukarıda yer verilmektedir.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 22 Kasım 2024
e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

15.2. İdari yapı:

15.2.1. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

A. Devralan Şirket – Borusan Boru

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Ali Ahmet Kocabıyık	Yönetim Kurulu Başkanı	-	2 yıl/1 yıl 6 ay	**1.062.627,50**	**0,75**
Semih Abidin Özmen	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yönetim Kurulu Üyeliği	2 yıl/1 yıl 6 ay	-	-
Erkan Muharrem Kafadar	Yönetim Kurulu Üyesi (Murahhas Üye)	Yönetim Kurulu Üyeliği	2 yıl/1 yıl 6 ay	-	-
Defne Kocabıyık Narter	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyeliği	2 yıl/1 yıl 6 ay	-	-
İbrahim Romano	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği	2 yıl/1 yıl 6 ay	-	-
Bülent Bozdoğan	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği	2 yıl/1 yıl 6 ay	-	-
Tayfun Bayazıt	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği	2 yıl/1 yıl 6 ay	-	-

B. Devrolunan Şirket – BMB Holding

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Semih Abidin Özmen	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Üyeliği	2 yıl/1 yıl 6 ay	-	-
Erkan Muharrem Kafadar	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Murahhas Üye)	Yönetim Kurulu Üyeliği	2 yıl/1 yıl 6 ay	-	-
Defne Kocabıyık Narter	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyeliği	2 yıl/1 yıl 6 ay	-	-

T.C. İSTANBUL TİCARET BORSASI 1923 22 Kasım 2024
e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

A. Devralan Şirket – Borusan Boru

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
Yaşar Zafer Atabey	İcra Kurulu Başkanı- CEO	-	-	-
Uğur Onbaşı	İcra Kurulu Üyesi- ABD Büyük Çaplı Boru Segmenti	Genel Müdür Yardımcısı- Altyapı ve Proje Segmenti	-	-
Ali Okyay	İcra Kurulu Üyesi- Otomotiv Segmenti	-	-	-
Oğuzhan Kuşçuoğlu	İcra Kurulu Üyesi- İnşaat ve Genel Endüstri Segmenti	-	-	-
Anıl Karaca	İcra Kurulu Üyesi-Mali İşler ve Dış Ticaret	-	-	-
Nihan Alhan	İcra Kurulu Üyesi- İnsan ve Sürdürülebilirlik	-	-	-
Serdar Birlikçi	İcra Kurulu Üyesi- Dijital Teknolojiler ve Yeni Ürün	-	-	-
Josh Croix	İcra Kurulu Üyesi- ABD OCTG Segmenti	Operasyon Direktörü	-	-
Dimitris Dimopoulos	İcra Kurulu Üyesi- Teknik ve Kalite (ABD Operasyonları)	Borusan Berg Pipe Operasyon Direktörü	-	-
Joel Johnson	İcra Kurulu Başkanı Danışmanı	İcra Kurulu Üyesi- ABD OCTG Segmenti	-	-

B. Devrolunan Şirket – BMB Holding

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
Yaşar Zafer Atabey	Genel Müdür	-	-	-
Anıl Karaca	Genel Müdür Yardımcısı	-	-	-

15.2.3. Birleşmeye taraf şirketler son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuları hakkında bilgi:

Birleşmeye taraf şirketlerin her ikisi de son beş yıldan önce kurulmuş olup, devralan Borusan Boru'nun kuruluş tarihi 02.07.1958, Devrolunan BMB Holding'in kuruluş tarihi ise 11.09.1998'dir.

15.2.4. Birleşmeye taraf şirketlerin mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile birleşmeye taraf şirketlerin son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle olan akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Yoktur.

T.C. İSTANBUL ALTIN BORSASI 1923 İSTANBUL MENKUL KIYMETLER BORSASI 22 Kasım 2024
e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

15.3. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son 5 yılda, yönetim kurullarında bulunduğu/ortağı olduğu ve birleşmeye esas finansal tablolar tarihi olan 30.06.2024 itibarıyla ticari varlığını sürdüren[3] tüm şirketler ile güncel durumu gösterir tablolara aşağıda yer verilmektedir:

ALİ AHMET KOCABIYIK			
Ticaret Unvanı	**Görevi**	**Devam Durumu**	**Sermaye Payı**
Borçelik	YK Üyesi	Hayır	1,10 TL
	Ortak	Evet	
Borusan Holding	YK Üyesi	Evet	10.650.121,61 TL
	Ortak	Evet	
Tazlar Tarım	YK Üyesi	Evet	26.458.000 TL
	Ortak	Evet	
Borusan Yatırım	Ortak	Evet	974.531,50 TL
Yeni Nesil	YK Üyesi	Evet	3.762.000 TL
	Ortak	Evet	
Borusan Boru	YK Üyesi	Evet	1.062.627,50 TL
	Ortak		
Borusan EnBW Enerji	YK Üyesi	Hayır	Yoktur
Borusan Makina	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Borusan Otomotiv Premium	YK Üyesi	Hayır	Yoktur
Borusan Otomotiv İthalat	YK Üyesi	Hayır	Yoktur
Borusan Otomotiv Pazarlama	YK Üyesi	Hayır	Yoktur
Borusan Oto Servis	YK Üyesi	Hayır	Yoktur

SEMİH ABİDİN ÖZMEN			
Ticaret Unvanı	**Görevi**	**Devam Durumu**	**Sermaye Payı**
Borusan Sigorta	Ortak	Evet	3.250 TL
Borusan Boru	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Borusan Holding	YK Üyesi	Evet	Yoktur
BMB Holding	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Borusan Pipe US Inc.	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Borusan Berg Pipe Holding Corp.	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Berg Pipe Mobile Corp.	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Berg Pipe Panama City Corp.	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Borçelik	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Borusan Lojistik	YK Üyesi	Hayır	Yoktur
Borusan Tedarik	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Sincan Elektrik	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Borusan Ezine Elektrik	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Borusan Trakya Elektrik	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Borusan EnBW Enerji	YK Üyesi	Evet.	Yoktur.
Kuzeyrüzgarı Enerji	YK Üyesi	Hayır	Yoktur.
Hidiv Elektrik	YK Üyesi	Hayır	Yoktur.
Borenco Şarj Teknoloji	YK Üyesi	Hayır	Yoktur.
Gem Wind Enerji	YK Üyesi	Hayır	Yoktur.

[3] *30.06.2024 tarihinden önce birleşme veya tasfiye sebebiyle ticaret sicilinden terkin edilmiş olan şirketler tablolarda yer verilmemiştir.*

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

DEFNE KOCABIYIK NARTER			
Ticaret Unvanı	**Görevi**	**Devam Durumu**	**Sermaye Payı**
Tazlar Tarım	YK Üyesi	Evet	501.000 TL
	Ortak	Evet	
Borusan Boru	YK Üyesi	Evet	Yoktur
BMB Holding	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Borusan Oto Servis	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Borusan Otomotiv İthalat	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Borusan Otomotiv Pazarlama	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Borusan Otomotiv Premium	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Borusan Oto Değerlendirme	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Borusan Makina	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Borusan İş Makinaları	YK Üyesi	Evet	Yoktur
FG Wilson Enerji Çözümleri	YK Üyesi	Evet	Yoktur

ERKAN MUHARREM KAFADAR			
Ticaret Unvanı	**Görevi**	**Devam Durumu**	**Sermaye Payı**
Borusan Yatırım	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Borusan Boru	YK Üyesi	Evet	Yoktur
BMB Holding	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Borusan Pipe US Inc.	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Borusan Berg Pipe Holding Corp.	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Berg Pipe Mobile Corp.	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Berg Pipe Panama City Corp.	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Borçelik	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Dijital Parça Platformu	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Borusan Oto Servis	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Borusan Otomotiv İthalat	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Borusan Otomotiv Pazarlama	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Borusan Otomotiv Premium	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Borusan Oto Değerlendirme	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Supsan Motor Supapları	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Borusan Makina	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Borusan Lojistik	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Borusan Tedarik	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Eta Elektronik	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Bukoli Taşımacılık	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Borusan Sigorta	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Borusan EnBW Enerji	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Kuzeyrüzgarı Enerji	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Hidiv Elektrik	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Borenco Şarj Teknoloji	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Gem Wind Enerji	YK Üyesi	Evet	Yoktur

İBRAHİM ROMANO			
Ticaret Unvanı	**Görevi**	**Devam Durumu**	**Sermaye Payı**
Ünlü Yatırım Holding Anonim Şirketi	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Borusan Boru	YK Üyesi	Evet	Yoktur

BÜLENT BOZDOĞAN			
Ticaret Unvanı	**Görevi**	**Devam Durumu**	**Sermaye Payı**
Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş.	YK Üyesi	Evet	Yoktur
PT Indo Kordsa Tbk (Endonezya)	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Borusan Boru	YK Üyesi	Evet	Yoktur

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 22 Kasım 2024

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

TAYFUN BAYAZIT			
Ticaret Unvanı	**Görevi**	**Devam Durumu**	**Sermaye Payı**
B4YO Yönetim Danışmanlığı A.Ş.	Ortak	Evet	4.000 TL
Aura Portföy Yönetimi A.Ş.	YK Üyesi Ortak	Evet	2.693.537 TL
Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Boyner Holding A.Ş.	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Coca-Cola İçecek A.Ş.	YK Üyesi	Hayır	Yoktur
D-Market Elektronik Hizmetler ve Ticaret A.Ş.	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Marsh Sigorta ve Reasürans Brokerliği A.Ş.	YK Üyesi	Evet	Yoktur
MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş.	YK Üyesi	Hayır	Yoktur
Polisan Holding A.Ş.	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Polisan Kansai Boya Sanayii ve Ticaret A.Ş.	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Polisan Yapıkim Yapı Kimyasalları Sanayi ve Ticaret A.Ş.	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Poliport Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Polisan Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Zorlu Holding A.Ş.	YK Üyesi	Hayır	Yoktur
Borusan Boru	YK Üyesi	Evet	Yoktur

YAŞAR ZAFER ATABEY			
Ticaret Unvanı	**Görevi**	**Devam Durumu**	**Sermaye Payı**
Borusan Pipe US Inc.	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Borusan Berg Pipe Holding Corp.	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Berg Pipe Mobile Corp.	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Berg Pipe Panama City Corp.	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Borusan Tube Products S.A.	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Borusan Vobarno Tubi S.P.A	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Borusan Pipe Espana SA	YK Üyesi	Evet	Yoktur

ANIL KARACA			
Ticaret Unvanı	**Görevi**	**Devam Durumu**	**Sermaye Payı**
Borusan Pipe US Inc.	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Borusan Berg Pipe Holding Corp.	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Berg Pipe Mobile Corp.	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Berg Pipe Panama City Corp.	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Borusan Tube Products S.A.	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Borusan Vobarno Tubi S.P.A	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Borusan Pipe Espana SA	YK Üyesi	Evet	Yoktur

ALİ OKYAY			
Ticaret Unvanı	**Görevi**	**Devam Durumu**	**Sermaye Payı**
Borusan Tube Products SA	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Borusan Vobarno Tubi S.P.A	YK Üyesi	Evet	Yoktur

JOEL JOHNSON			
Ticaret Unvanı	**Görevi**	**Devam Durumu**	**Sermaye Payı**
Borusan Pipe US Inc.	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Borusan Berg Pipe Holding Corp.	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Berg Pipe Mobile Corp.	YK Üyesi	Evet	Yoktur
Berg Pipe Panama City Corp.	YK Üyesi	Evet	Yoktur

UĞUR ONBAŞI			
Ticaret Unvanı	**Görevi**	**Devam Durumu**	**Sermaye Payı**
Borusan Pipe Espana SA	YK Üyesi	Evet	Yoktur

T.C. İSTANBUL TİCARET BORSASI 1923 22 Kasım 2024

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

OĞUZHAN KUŞÇUOĞLU			
Ticaret Unvanı	**Görevi**	**Devam Durumu**	**Sermaye Payı**
Borusan Pipe US Inc.	YK Üyesi	Hayır	Yoktur

15.4. Son 5 yılda, birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

15.5. Son 5 yılda, birleşmeye taraf şirketlerin mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Yoktur.

15.6. Son 5 yılda, birleşmeye taraf şirketlerin mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.7. Son 5 yılda, birleşmeye taraf şirketlerin mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim kurulu üyeliğine veya şirketteki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.8. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla birleşmeye taraf şirketler ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi:

Yoktur.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 22 Kasım 2024

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

15.9. Kurul düzenlemeleri uyarınca birleşmeye taraf şirketlerin yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisinin veya konuya ilişkin görevli personelin adı, soyadı ve iletişim bilgileri ve sermaye piyasası faaliyet lisanslarının türü:

Adı-Soyadı	Görevi	Görevlendirme Tarihi	Lisans Belgesi Türü	Telefon No	E-posta Adresi
Ekin Taş	Yatırımcı İlişkileri Müdürü	15.02.2024	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı Kurumsal Yönetim Derecelen-dirme Lisansı	0212 3935758	bb.investor@ borusan.com

15.10. Birleşme işlemine taraf şirketlerin komitelerinde yer alan üyelerin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımı:

A. Devralan Şirket – Borusan Boru

Yönetim Kurulu Komitelerinin Adları	Komite Üyelerinin Adı-Soyadı	Görevi (Başkan/Üye)	Yönetim Kurulu Üyesi Olup Olmadığı
Denetim Komitesi	Bülent Bozdoğan	Başkan	Bağımsız yönetim kurulu üyesi
Denetim Komitesi	İbrahim Romano	Üye	Bağımsız yönetim kurulu üyesi
Kurumsal Yönetim Komitesi	İbrahim Romano	Başkan	Bağımsız yönetim kurulu üyesi
Kurumsal Yönetim Komitesi	Erkan Muharrem Kafadar	Üye	Murahhas üye
Kurumsal Yönetim Komitesi	Tayfun Bayazıt	Üye	Bağımsız yönetim kurulu üyesi
Kurumsal Yönetim Komitesi	Ekin Taş	Üye	Yönetim kurulu üyesi değil
Riskin Erken Saptanması Komitesi	Tayfun Bayazıt	Başkan	Bağımsız yönetim kurulu üyesi
Riskin Erken Saptanması Komitesi	Semih Abidin Özmen	Üye	Yönetim kurulu üyesi

Denetimden Sorumlu Komite

Denetimden sorumlu komitenin görevi, bağımsız denetçinin Komite'ye sunduğu tespitlerini, şirketin muhasebe prensipleri ve uygulamalarına ilişkin önemli konu ve sorunları ve bunların potansiyel sonuçlarını bağımsız denetçinin şirkete sunduğu muhasebe standartları ve muhasebe prensipleri çerçevesinde değerlendirerek uygulamaya yönelik öneri ve tavsiyelerde bulunmak üzere şirket yönetimi ile iletişim içinde olmaktır. Komite'nin görevleri arasında şirketin muhasebe, raporlama ve iç kontrol sistemleri ve bağımsız denetim süreci hakkında şirkete sunulan şikâyetleri incelemek ve sonuca bağlamak ve şirket çalışanlarının muhasebe, raporlama, iç kontrol ve bağımsız denetim konularında gizlilik prensibi çerçevesinde yaptıkları bildirim ve ihbarların değerlendirilmesine ilişkin yöntem ve kriterleri tespit etmek de sayılabilir.

Bu çalışma prensibi çerçevesinde, Denetim Komitesi, Borusan Holding'in İç Denetim bölümünün yaptığı denetimlerin sonuçlarını inceler ve gözden geçirir. Bu denetimler, İç Denetim Mesleki Uygulamalarına İlişkin Uluslararası Standartlara göre yapılır.

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

Raporun bağımsız olarak hazırlanmasını ve doğrudan doğruya Yönetim Kurulu'na sunulmasını sağlamak için, denetimleri yapan sorumlu denetçiler de toplantıya katılırlar. Komite, denetçilerin ve yönetimin görüşlerini değerlendirir ve aracı sıfatıyla kararlar alır ya da denetim sonuçları veya alınması gereken tedbirler konusunda bir mutabakata varılamamışsa konuyu Yönetim Kurulu'na götürmeye karar verir. Komite, bir önceki yılın eylem planlarını da inceler ve sağlanan ilerlemeyi izler ve takip eder.

Denetim Komitesi en az iki üyeden oluşur ve tüm komite üyeleri, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Kurumsal Yönetim Komitesi, Kurul'un II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği"nin ekinde yer alan 4.5.1. No'lu Kurumsal Yönetim İlkesi düzenlemesi kapsamında "Aday Gösterme Komitesi" ve "Ücret Komitesi"nin görevlerini de üstlenmiştir.

Komite, Şirket'te kurumsal yönetim prensiplerine uyulup uyulmadığını tespit eder ve bu prensiplere uyulmaması halinde bunun sebeplerini belirler ve bu prensiplere tamamen uyulmaması neticesinde ve sebebiyle doğan menfaat çatışmalarını tespit eder ve geliştirme ve iyileştirme amacına yönelik tavsiyelerini Yönetim Kurulu'na sunar. Bu çerçevede, Komite, kurumsal yönetim prensipleri konusunda Şirket'in ve hissedarlarının lehine ve yararına olabilecek henüz hayata geçirilmemiş ve uygulanmamış eylemleri belirler ve bunların Şirket'in ve bağlı şirketlerinin yapısına uyumlu bir tarzda ve benimsenmesi ve hayata geçirilmesi için gerekli tavsiyelerde bulunur. Komite, kurumsal yönetim prensiplerinin Şirket çalışanları tarafından kavranması, benimsenmesi ve uygulanmasına yönelik şirket-içi düzenlemeler ve bu düzenlemelerde yapılan değişiklikler hakkında araştırmalar yapar ve bu araştırmalarının sonuçlarını Yönetim Kurulu'na sunar.

Komite, Yatırımcı İlişkileri Birimi'nin işlerini de koordine eder.

Kurumsal Yönetim Komitesi, en az iki üyeden oluşur. Komite'nin iki üyeden oluşması halinde bu üyelerin ikisi de ve Komite'nin ikiden fazla üyeden oluşması halinde bu üyelerin çoğunluğu genel müdür veya icra komitesi üyesi gibi doğrudan icracı görevler üstlenmeyen ve yönetimle ilgili konularda icracı sıfatıyla hareket etmeyen yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir. Komite'nin Başkanı bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir. Yatırımcı İlişkileri departmanı müdürünün Komite'ye üye olarak tayin edilmesi zorunludur.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Komite'nin asli temel görevleri ve sorumlulukları, Şirket'in mevcudiyetini, gelişmesini veya devamlılığını tehlikeye atabilecek stratejik, operasyonel, finansal ve diğer risklerin erken tespit edilmesi ve değerlendirilmesi konularında Yönetim Kurulu'na danışmanlık yapmak ve tavsiyelerde bulunmak; bu risklerin olası etkilerini ve olasılığını tespit etmek; bu riskleri şirketin kurumsal risk alma profiline göre yönetmek; tespit edilen riskleri rapor etmek ve bu riskler için gereken tedbirleri almak; karar alma mekanizmalarına danışmak ve etkin ve etkili bir iç kontrol sistemi kurmak ve entegre etmektir.

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

Riskin Erken Saptanması Komitesi en az 2 üyeden oluşur. Komite'nin 2 üyeden oluşması halinde bu üyelerin ikisi de ve Komite'nin ikiden fazla üyeden oluşması halinde bu üyelerin çoğunluğu genel müdür veya icra komitesi üyesi gibi doğrudan icracı görevler üstlenmeyen ve yönetimle ilgili konularda icracı sıfatıyla hareket etmeyen yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir. Komite'nin Başkanı bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir.

B. Devrolunan Şirket – BMB Holding

Devrolunan Şirket'in halka açık bir şirket olmaması ve operasyonel bir faaliyeti bulunmaması nedeniyle yönetim kurulu komiteleri bulunmamaktadır.

15.11. Birleşmeye taraf şirketlerin işleme esas finansal tablo dönemi itibarıyla personel sayısı, belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibarıyla dağılımı ile bu bilgilerde görülen önemli değişiklikler hakkında açıklama:

A. Devralan Şirket – Borusan Boru

Dönem	Mavi Yaka	Beyaz Yaka	Toplam
30 Haziran 2024	2.041	558	2.599
31 Aralık 2023	2.057	535	2.592

Türkiye'de istihdam edilen personel sayısı:
30.06.2024 itibarıyla 1.579, 31.12.2023 itibarıyla 1.655'tir.

Türkiye'de faaliyetlerini 1.500 ün üzerinde çalışanı ile gerçekleştiren Borusan Boru, ABD'de 900'ün üzerinde, Avrupa'da ise 100'ün üzerinde kişiyi istihdam etmektedir.

B. Devrolunan Şirket – BMB Holding

Yoktur.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

16.1. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; birleşmeye taraf şirketler ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler karşılığında aldıkları ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve bu kişilere sağlanan benzeri menfaatler:

A. Devralan Şirket – Borusan Boru

Yönetimde söz sahibi personel (üst yönetim), Borusan Boru'nun yönetim kurulu üyeleri ile icra kurulu üyelerinden oluşmaktadır. 01.01.2023-31.12.2023 döneminde (son yıllık hesap dönemi itibarıyla), üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 74.099 bin TL'dir.

B. Devrolunan Şirket – BMB Holding

Yönetimde söz sahibi personel (üst yönetim), BMB Holding'in yönetim kurulu üyeleri ile genel müdür ve genel müdür yardımcısından oluşmaktadır. 01.04.2023-31.03.2024

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

döneminde (son yıllık hesap dönemi itibarıyla), üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 3.248 bin TL'dir.

16.2. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için şirket veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

Son yıllık hesap dönemi (31.12.2023) itibarıyla devralan şirket Borusan Boru'nun yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline ilişkin ayırdığı kıdem tazminatı karşılığı 3.435 bin TL'dir.

Devrolunan şirket BMB Holding'in bordrolu çalışanı olmaması nedeniyle ayırmış olduğu kıdem tazminatı karşılığı bulunmamaktadır.

17. ANA ORTAKLAR

17.1. Birleşmeye taraf şirketlerin son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı:

A. <u>Devralan Şirket – Borusan Boru</u>

Devralan Şirket'in son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla <u>doğrudan</u> ortaklık yapısına aşağıda yer verilmektedir:

ORTAĞIN ADI – SOYADI/ UNVANI	ORTAKLIK YAPISI				
	PAY ADEDİ	SERMAYE MİKTARI (TL)	PAY ORANI (%)	PAY GRUBU	OY ORANI (%)
BMB Holding Anonim Şirketi	1.417.500.000	14.175.000,00	10,00	A (Nama)	81,06
BMB Holding Anonim Şirketi	8.998.226.626	89.982.266,26	63,48	B (Hamiline)	
Diğer	945.000.000	9.450.000,00	6,67	B (Hamiline)	18,94
Halka açık kısım	2.814.273.374	28.142.733,74	19,85	B (Hamiline)	
Toplam	**14.175.000.000**	**141.750.000**	**100**		**100**

Devralan Şirket'in son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla <u>dolaylı</u> ortaklık yapısına aşağıda yer verilmektedir:

ORTAĞIN ADI – SOYADI/ UNVANI	ORTAKLIK YAPISI		
	PAY ADEDİ	SERMAYE MİKTARI (TL)	PAY ORANI (%)
Borusan Holding Anonim Şirketi*	10.012.320.417	100.123.204,17	70,63
Borusan Yatırım ve Pazarlama Anonim Şirketi	1.287.383.811	12.873.838,11	9,08

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 22 Kasım 2024
e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

**Borusan Holding Anonim Şirketi'nin %70,63'lük dolaylı payı, Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş üzerinden sahip olduğu dolaylı paylar da dikkate alınarak hesaplanmıştır.*

B. Devrolunan Şirket – BMB Holding

Devrolunan Şirket'in 30.05.2024 tarihli son genel kurul toplantısı itibarıyla doğrudan ortaklık yapısına aşağıda yer verilmektedir:

Pay Sahibi	Pay Adedi	Sermaye Miktarı (TL)	Pay Oranı (%)
Borusan Holding Anonim Şirketi	19.936.795	19.936.795,00	73,83998
Borusan Yatırım ve Pazarlama Anonim Şirketi	3.337.200	3.337.200,00	12,36000
Borusan İstikbal Ticaret Türk Anonim Şirketi	3.726.002	3.726.002,00	13,80001
Borusan Lojistik Dağıtım Depolama Taşımacılık ve Ticaret Anonim Şirketi	3	3,00	0,00001
Toplam	**27.000.000**	**27.000.000,00**	**100**

Devrolunan Şirket'in son durum itibarıyla doğrudan ortaklık yapısına aşağıda yer verilmektedir:

ORTAĞIN ADI – SOYADI/ UNVANI	ORTAKLIK YAPISI		
	PAY ADEDİ	SERMAYE MİKTARI (TL)	PAY ORANI (%)
Borusan Holding Anonim Şirketi	23.662.797	23.662.797,00	87,63999
Borusan Yatırım ve Pazarlama Anonim Şirketi	3.337.200	3.337.200,00	12,36000
Borusan Lojistik Dağıtım Depolama Taşımacılık ve Ticaret Anonim Şirketi	3	3,00	0,00001
Toplam	**27.000.000**	**27.000.000,00**	**100**

Devrolunan Şirket'in son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla dolaylı ortaklık yapısına aşağıda yer verilmektedir:

ORTAĞIN ADI – SOYADI/ UNVANI	ORTAKLIK YAPISI		
	PAY ADEDİ	SERMAYE MİKTARI (TL)	PAY ORANI (%)
Borusan Holding Anonim Şirketi	25.953.480	25.953.480,00	96,124

17.2. Birleşmeye taraf şirketlerin sermayelerindeki veya toplam oy hakları içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Yoktur.

17.3. Birleşmeye taraf şirketlerin sermayelerini temsil eden paylar hakkında bilgi:

A. Devralan Şirket – Borusan Boru

Devralan Şirket'in sermayesini temsil eden paylar hakkında bilgiye aşağıda yer verilmektedir:

T.C. İSTANBUL TİCARET BORSASI 1923 22 Kasım 2024
e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Beher Payın Nominal Değeri (TL)	Payların Nominal Değeri (TL)	Sermaye ye Oranı (%)
A	**Nama**	Şirket Esas Sözleşmesinin Yönetim Kurulu'nun Oluşumu başlıklı 10. maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu Üyelerinin yarısı (A) grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından seçilir. Şirket Esas Sözleşmesinin Oy Hakkı başlıklı 20. maddesi uyarınca, (A) Grubu hisselerin olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında beşer oy hakkı vardır.	**0,01**	**14.175.000,00**	**10**
B	**Hamiline**	**-**	**0,01**	**127.575.000,00**	**90**
			TOPLAM	**141.750.000**	

B. Devrolunan Şirket – BMB Holding

Devrolunan Şirket'in sermayesini temsil eden paylar hakkında bilgiye aşağıda yer verilmektedir:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
Yok	**Nama**	**Yok**	**1,00**	**27.000.000**	**100**
			TOPLAM	**27.000.000**	**100**

18. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

18.1. İşleme esas finansal tablo dönemi ve son durum itibarıyla birleşmeye taraf şirketlerin ilişkili taraflarla yapılan işlemleri hakkında TMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

A. Devralan Şirket – Borusan Boru

Aşağıdaki tutarlar (bin TL) olarak ifade edilmiştir.

a) İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar

	30 Haziran 2024	31 Aralık 2023
Borusan İstikbal Ticaret T.A.Ş. (İstikbal) (**) (3)	-	271.244
Borçelik Çelik Sanayii Tic. A.Ş. (4)	1.543	1.045
Diğer	9.521	24.384
	11.064	**296.673**

b) İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar

	30 Haziran 2024	31 Aralık 2023
Borçelik Çelik Sanayii Tic. A.Ş. (***) (4)	1.099.678	-
	1.099.678	**-**

T.C. İSTANBUL MENKUL KIYMETLER BORSASI 1923 Kasım 2024
e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

c) İlişkili Taraflara Borçlar

	30 Haziran 2024	31 Aralık 2023
Borusan Lojistik Dağıtım Depolama Taşımacılık ve Tic. A.Ş. (3)	91.946	106.036
Borusan Holding A.Ş. (1)	29.215	9.382
Borçelik Çelik Sanayi Tic. A.Ş.(4)	-	26.377
Diğer	2.807	9.860
	123.968	**151.655**

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

d) İlişkili Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar

	30 Haziran 2024	31 Aralık 2023
Personel avansları	1.425	544

e) İlişkili Taraflarla İşlemler

	1 Ocak - 30 Haziran 2024	1 Nisan- 30 Haziran 2024	1 Ocak - 30 Haziran 2023	1 Nisan- 30 Haziran 2023
Ürün alımları				
Borçelik Çelik Sanayii Tic. A.Ş. (4)	32.526	6.163	23.861	15.602
	32.526	**6.163**	**23.861**	**15.602**
Hizmet alımları				
Borusan Lojistik Dağıtım Depolama Taşımacılık ve Tic. A.Ş. (3)	796.163	366.264	310.601	120.279
Borusan Holding A.Ş. (1)	63.358	32.389	29.264	15.370
Diğer	2.044	1.031	2.953	1.186
	861.565	**399.684**	**342.818**	**136.835**
Ürün satışları				
Borusan İstikbal Ticaret T.A.Ş. (3)	379.465	151.066	309.598	101.383
Salzgitter Mannesmann (2) (*)	-	-	98.253	-
Borçelik Çelik Sanayii Tic. A.Ş. (4)	2.285	1.601	2.602	-
	381.750	**152.667**	**410.453**	**101.383**
Sabit Kıymet satışları				
Borçelik Çelik Sanayii Tic. A.Ş. (4)	64.880	-	-	-
	64.880	**-**	**-**	**-**
Temettü gelirleri				
Borçelik Çelik Sanayii Tic. A.Ş. (4)	59.302	-	99.577	-
	59.302	**-**	**99.577**	**-**

(1) Nihai ortak
(2) Ana ortağın hissedarı
(3) Nihai ortağın bağlı ortaklığı
(4) Finansal yatırım
(*) Kasım 2023 itibarıyla ilişkili şirket değildir.
(**) Şirket'in tüzel kişiliği 28 Haziran 2024 tarihinde Borusan Holding A.Ş.'nin İstikbal'i devir almasıyla birlikte sonlanmıştır.
(***) Gemlik İlçesi'nde bulunan büyük çaplı boru üretim tesisine ilişkin arazi ve binaların satışı 22 Şubat 2024 tarihinde tamamlanmıştır. 33.500 bin ABD Doları gayrimenkulün boş vaziyette teslim edilmesi için en geç tarih olarak öngörülen 15 Aralık 2024'te tahsil edilecektir.

B. Devrolunan Şirket – BMB Holding

Aşağıdaki tutarlar (TL) olarak ifade edilmiştir.

İlişkili taraflarla ilgili diğer borçlar

	30 Haziran 2024	31 Aralık 2023
Borusan Birleşik Boru Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.150.838	8.684.972
Borusan Holding A.Ş.	360	1.220
	1.151.198	**8.616.192**

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 22 Kasım 2024

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

18.2. İlişkili taraflarla yapılan işlemlerin birleşmeye taraf şirketlerin net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

30.06.2024 mali tablolarına göre, 01.01.2024 – 30.06.2024 döneminde ilişkili taraflarla yapılan işlemlerin birleşmeye taraf şirketlerin net satış hasılatı içindeki payı bilgilerine aşağıda yer verilmiştir.

A. Devralan Şirket – Borusan Boru

01.01.2024-30.06.2024 döneminde Devralan Borusan Boru'nun ilişkili taraflarla yapmış olduğu işlemlerin net satış hasılatı içindeki payı %1,29'dur.

B. Devrolunan Şirket – BMB Holding

Devrolunan Şirket'in ilişkili taraflardan elde etmiş olduğu hasılatı yoktur.

19. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERE İLİŞKİN DİĞER BİLGİLER

19.1. Birleşmeye taraf şirketlerin sermayesi hakkında bilgiler:

A. Devralan Şirket – Borusan Boru

Şirketin sermayesi 141.750.000,00 TL'dir. Bu sermaye, beheri 1 Kuruş itibari değerde 14.175.000.000 adet (A) ve (B) grubu paylara bölünmüştür.

Bu payların dökümü aşağıdaki gibidir:

Adedi	Grubu	Cinsi	Tutar (TL)
1.417.500.000	(A)	Nama	14.175.000,00
12.757.500.000	(B)	Hamiline	127.575.000,00

Şirketin 141.750.000,00 TL tutarındaki sermayesi tamamen ödenmiştir.

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

B. Devrolunan Şirket – BMB Holding

Devrolunan Şirket BMB Holding'in sermayesi 27.000.000,00 TL olup her biri 1,00 TL itibari değerde nama yazılı 27.000.000 adet paya ayrılmıştır.

Devrolunan Şirket BMB Holding'in 27.000.000,00 TL tutarındaki sermayesi tamamen ödenmiştir.

19.2. Birleşmeye taraf şirketlerin kayıtlı sermaye tavanı:

Devralan ve Devrolunan Şirketler kayıtlı sermaye sisteminde değildir.

T.C. İSTANBUL TİCARET BORSASI 1923 22 Kasım 2024

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

19.3. Birleşmeye taraf şirketlerin sermayelerini temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

A. <u>Devralan Şirket – Borusan Boru</u>

Devralan Şirket esas sözleşmesinin 7. maddesi uyarınca, artan sermayeyi taahhüt eden ve şirketin kuruluş ve inkişafında hizmeti geçen şahıslar arasında dağıtılmak üzere 100 adet bedelsiz, hamiline muharrer intifa senedi çıkartılmıştır. İntifa senedi sahibi gerçek kişiler aşağıdaki gibidir ve her biri eşit oranda intifa senedi sahibidir:

- ✓ Zehra Nurhan Kocabıyık,
- ✓ Ali Ahmet Kocabıyık,
- ✓ Fatma Zeynep Hamedi,
- ✓ Ayşe Nükhet Özmen.

B. <u>Devrolunan Şirket – BMB Holding</u>

Yoktur.

19.4. Birleşmeye taraf şirketlerin paylarından, kendileri tarafından bizzat tutulan veya onların adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları birleşmeye taraf şirket paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Devrolunan Şirket BMB Holding'in, Devralan Şirket Borusan Boru'da toplam 10.415.726.626 adet payı bulunmaktadır**.**

19.5. Birleşmeye taraf şirketlerin varant, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Devralan Şirket, 02.10.2023 tarihinde yurt içindeki nitelikli yatırımcılar için 500.000.000,00 TL tutarında, 365 gün vadeli, 4 kupon ödemeli, %45 sabit faizli, 01.10.2024 itfa tarihli ve TRSBRSNE2415 ISIN kodlu tahvil ihracı gerçekleştirmiştir. 01.10.2024 tarihinde söz konusu tahvil, 4. kupon ve anapara ödemesi yapılarak itfa edilmiştir.

19.6. Birleşmeye taraf şirketlerin son on iki ay içinde yaptığı sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Devrolunan Şirket BMB Holding'in, 10.000.000,00 TL tutarındaki sermayesi 30.05.2024 tarihli genel kurul kararı ile 27.000.000,00 TL'ye artırılmış olup artırılan 17.000.000,00 TL tutarındaki sermaye, şirket ortakları tarafından payları oranında muvazaadan ari olarak nakden ve tamamen taahhüt edilmiş ve artan sermayenin tamamı tescilden önce ödenmiştir. Aynı genel kurul toplantısında şirketin pay grupları kaldırılmış ve beher payın temsil ettiği sermaye değeri 1 Kuruş'tan 1,00 TL'ye dönüştürülmüştür.

Sermaye artırımı ile esas sözleşme değişiklikleri 11.06.2024 tarih ve 11101 sayılı TTSG'de yayınlanmıştır.

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

Devrolunan Şirket pay sahiplerinden Borusan İstikbal Ticaret Türk Anonim Şirketi, (“**Borusan İstikbal**”) 28.06.2024 tarihinde Borusan Holding ile birleşmiş olup birleşme işlemi 28.06.2024 tarih ve 11111 sayılı TTSG’de yayınlanmıştır. Birleşme işlemi neticesinde Borusan İstikbal’e ait Devrolunan Şirket payları Borusan Holding’e intikal etmiştir. Anılan işlemler neticesinde, Devrolunan Şirket BMB Holding’in aşağıda belirtilen mevcut ortaklık ve sermaye yapısına ulaşılmıştır.

ORTAĞIN ADI – SOYADI/ UNVANI	ORTAKLIK YAPISI		
	PAY ADEDİ	SERMAYE MİKTARI (TL)	PAY ORANI (%)
Borusan Holding Anonim Şirketi	23.662.797	23.662.797,00	87,63999
Borusan Yatırım ve Pazarlama Anonim Şirketi	3.337.200	3.337.200,00	12,36000
Borusan Lojistik Dağıtım Depolama Taşımacılık ve Ticaret Anonim Şirketi	3	3,00	0,00001
Toplam	**27.000.000**	**27.000.000,00**	**100**

19.7. Birleşmeye taraf şirketlerin son on iki ay içinde halka arz veya tahsisli satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

19.8. Birleşmeye taraf şirketlerin mevcut durum itibarıyla paylarının borsada işlem görmesi durumunda, hangi grup payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Devralan Şirket Borusan Boru’nun (B) grubu payları mevcut durumda “BRSAN” kodu ile Borsa İstanbul’da Yıldız Pazar’da işlem görmektedir.

Devrolunan Şirket BMB Holding’in payları mevcut durumda borsada işlem görmemektedir.

19.9. Birleşme sonucunda ihraç edilecek yeni payların/işleme taraf şirketlerin paylarının borsada işlem görüp görmeyeceği ve işlem görmesinin şartları, borsanın hangi piyasa/pazar/platformunda işlem göreceği veya bu hususlara ilişkin borsaya bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Hazırlanan 06.09.2024 tarihli Uzman Kuruluş Raporu’nda tespit edilen birleşme ve değişim oranına göre, birleşme neticesinde Devralan Şirketin sermayesini temsil eden paylardan, her biri 0,01 TL (1 Kuruş) nominal değerde 1.417.500.000 adet nama yazılı (A) grubu pay ile her biri 0,01 TL (1 Kuruş) TL nominal değerde 9.000.384.854 adet hamiline yazılı (B) grubu pay, Devrolunan Şirketin pay sahiplerine pay sahipliği oranlarına göre verilecektir.

Buna göre birleşme işlemi neticesinde mevcut halka açık payların durumunda herhangi bir değişiklik olmayacak, söz konusu paylar Borsa İstanbul’da Yıldız Pazar'da işlem görmeye devam edecektir. Sermaye artırımı ile ihraç edilecek yeni payların borsada işlem görmesi beklenmemektedir.

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

19.10. Birleşmeye taraf şirketlerin esas sözleşmeleri ve iç yönergelerine ilişkin önemli bilgiler:

A. Devralan Şirket – Borusan Boru

Devralan Şirket Borusan Boru'nun esas sözleşmesi, TTK ile Sermaye Piyasaları Kanunu ve Kurumsal Yönetim İlkeleri başta olmak üzere ilgili mevzuat ile uyumludur. Devralan Şirket esas sözleşmesinin güncel hali https://www.borusanboru.com alan adlı kurumsal internet sitesinde ve KAP'da (www.kap.org.tr) yer almaktadır.

Devralan Şirket'in TTK'nın 367 ve 371. maddelerine göre düzenlenmiş 30.05.2024 tarihli ve 4 numaralı Yönetim Kurulu İç Yönergesi, İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından tescil edilerek 12.06.2024 tarihli TTSG'de ilan edilmiştir. Devralan Şirket'in TTK'nın 419/2. maddesi uyarınca düzenlenen Genel Kurulun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönergesi 03.04.2013 tarihinde tescil ve 09.04.2013 tarih ve 8296 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

B. Devrolunan Şirket – BMB Holding

BMB Holding'in esas sözleşmesi TTK ile uyumludur. Devrolunan Şirket'in TTK'nın 367 ve 371. maddelerine göre düzenlenmiş, 30.05.2024 tarihli ve 2 numaralı Yönetim Kurulu İç Yönergesi, İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından tescil edilerek 11.06.2024 tarihli TTSG'de ilan edilmiş olup şirketin https://www.bmbholding.com.tr adresli kurumsal internet sitesinde yer almaktadır. Devrolunan Şirket'in TTK'nın 419/2. maddesi uyarınca düzenlenen Genel Kurulun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönergesi 17.05.2013 tarihinde tescil ve 23.05.2013 tarih ve 8326 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

19.11. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle birleşmeye taraf şirketlerin amaç ve faaliyetleri:

A. Devralan Şirket – Borusan Boru

Borusan Boru esas sözleşmesinin "Maksat ve Mevzu" başlıklı **3. maddesi** uyarınca; şirketin faaliyet konusu, her nevi sınai teşebbüs kurmak ve işletmek, bilhassa her nevi boru ve madeni eşya imalatı ve ihracat, ithalat, mümessillik, komisyon, taahhüt ve en geniş manasıyla ticari muamelelerle iştigal etmektir.

Yukarıda belirtilen amaca ek olarak, Borusan Boru esas sözleşmesinin "Maksat ve Mevzu" başlıklı 3. maddesi uyarınca amacı kapsamında yapabileceği başlıca işler belirlenmiştir:

"*Ana faaliyet konusunu oluşturan yukarıdaki amaçlara ulaşmak için Şirket bunlarla sınırlı olmamak üzere özellikle aşağıdaki faaliyetlerde bulunabilir;*

a- Her türlü hammadde, mamul ve yarı mamul maddeleri satın alabilir, ithal veya sair suretle tedarik edebilir, bunları kısmen veya tamamen işledikten sonra her türlü ticari işleme tabi tutabilir.

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

b- İmalat ve işlemlerin yapılabilmesi için, yurtiçinde ve yurtdışında her yerinde sınai tesisler, fabrikalar, atölye ve imalathaneler kurabilir, kurulu olanları devralabilir veya devredebilir, kiralayabilir, tesislerin kuruluşu ve tevsii ile ilgili olarak gerekli alet, makine, malzemeyi yurt içinden veya yurt dışından satın alabilir. Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla aynı konu ile iştigal eden diğer şirket ve tesisler kurabilir, devralabilir, kurulu olanlara iştirak edebilir; mümessillik alabilir, verebilir.

c- Yerli ve yabancı diğer işletme, şirket ve müesseselerle iş birliği, ortaklık yapabilir. İhtira beratı, marka, lisans, ruhsatname ve imtiyazlar, know-how, sınai resim ve modeller iktisap edebilir, kullanabilir, satabilir, kiralayabilir, teminat alabilir ve verebilir.

d- Her türlü gayrimenkulü (gemi dahil) iktisap edebilir, bunları satabilir, kiralayabilir, intifa ve irtifak hakları veya diğer ayni ve şahsi haklarla mükellef ve mücehhez kılabilir, ipotek tesis ve fek edebilir. Bu konuda tapu dairelerinde her türlü muameleleri, ezcümle ifraz, tevhit, taksim gibi muameleleri yapabilir.

e- Ödünç para verme işleri hakkındaki kanun ve ilgili mevzuata aykırı olmamak şartıyla, üçüncü kişilerin her türlü finansmanını tekeffül edebilir. Özellikle bunlarla teminatlı, teminatsız ödünç alma ve verme işlemleri yapabilir. Bunlar lehine her nevi ayni ve şahsi teminat (ipotek) alabilir, verebilir.

f- Şirketin kendi adına ve 3. kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.

g- Faaliyet sahasındaki test ve muayenelerin yapılmasına yönelik laboratuvar kurabilir ve işletebilir.

h- Her türlü ticari muamelatı ifa edebilir. Memur, müstahdem ve işçileri için hükmi şahsiyeti haiz yardım sandıkları vesaire sosyal örgütler kurabilir. Vakıflar kurabilir, kurulu olanlara katılabilir.

i- Birinci kar payına halel gelmemek şartıyla, Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde, kurduğu veya katıldığı vakıflara ya da bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr'dan pay ayırabilir.

j- Şirket, Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olarak belirlenmiş olan ve Genel Kurul'un onayladığı bağış politikası uyarınca ve ilgili mevzuat hükümlerine uyarak yapılacak bağışların üst sınırının genel kurul tarafından belirlenmesi, bu sınırı aşan tutarda bağış yapılmaması, yapılan bağışların dağıtılabilir kar matrahına eklenmesi ve bağışların sermaye piyasası mevzuatının örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine aykırılık teşkil etmemesi, gerekli özel durum açıklamalarının yapılması ve yıl içinde yapılan bağışların genel kurulda ortakların bilgisine sunulması şartıyla, kendi amaç ve konusunu aksatmayacak şekilde bağış yapabilir."

B. <u>Devrolunan Şirket – BMB Holding</u>

Devrolunan Şirket BMB Holding esas sözleşmesinin "Amaç ve Konu" başlıklı **3. maddesinde** Şirket'in amaç ve konusunun aşağıdaki iş ve işlemleri kapsadığı belirtilmiştir:

Holding'in ana faaliyet konusu kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve yönetimine katılarak bunların yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim meselelerini toplu bir bünye içerisinde ve ekonomik dalgalanmalara karşı yatırımların güvenliğini artırmak ve böylece bu şirketlerin sağlıklı şekilde ve milli

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

ekonominin gereklerine uygun olarak gelişmelerini ve devamlılıklarını teminat altına almak ve bu amaca uygun ticari ve mali girişimlerde bulunmaktır.

Ana faaliyet konusunu oluşturan yukarıdaki amaca ulaşmak için Holding bunlarla sınırlı olmamak üzere özellikle aşağıdaki faaliyetlerde bulunabilir;

A) Şirket kurma, iştirak tesisi ve elden çıkarma

1. *Holding sınai, ticari kaynaklı boru üretimi ve pazarlama konularında iştigal eden şirketler ile her türlü finans konularında faaliyet gösteren her nevi sermaye şirketini bizzat kurabilir. Kurulmuş olanlara hissedar veya ortak sıfatı ile katılabilir. Bu maksatla kurduğu veya iştirake uygun gördüğü şirketlere ayni veya nakdi sermaye koyabilir. Kurucu olduğu ve olmadığı şirketlerin sermaye tezyitlerine iştirak edebilir. Bunların hisse senetlerini ve sermaye paylarını intifa senetlerini satın alabilir veya ayni sermaye olarak kendi sermaye tezyitlerini de kabul edebilir.*
2. *Holding kendisinde mevcut hisse senetlerini veya hisselerini başkalarına aracılık yapmamak kaydıyla vadeli veya vadesiz satabilir, devredebilir, bunları başka hisse senetleriyle veya hisselerle değiştirebilir, rehin edebilir ve diğer ortakların hisse senetlerini veya hisselerini rehin alabilir.*

B) İşletme faaliyetleri

1. *Holding sermaye ve yönetimine katıldığı sermaye şirketlerini konularında girişecekleri yatırımlarla kapasiteyi artıran kaliteyi ıslah eden veya maliyeti düşüren tevsi veya yenileme yatırımları ile ilgili ön etütler yapabilir. Bunların fizibilitelerini, finansman dengelerini inceleyerek mali imkanı olduğu takdirde yukarıda yazılı usullerle bunlara sermaye iştirakinde bulunabilir.*

2. *Holding memleket ve şirketleri için yararlı yeni yatırım konularını bizzat araştırarak bunlara ait etüt ve incelemeleri yapabilir veya yaptırabilir. Uygun gördüğü yatırım konularını gerektiğinde diğer sermaye gruplarının ve halkın iştiraki ile kuracağı şirketler vasıtası ile veya doğrudan doğruya gerçekleştirebilir.*

C) Finansman İşleri

1. *Holding kendi veya sermaye yönetimine katıldığı şirketlerin ihtiyaçları için bankalardan, dış kredi müesseseleri ve firmalardan teminatlı veya teminatsız kısa, orta veya uzun vadeli krediler alabilir.*

2. *Holding sermayelerine veya yönetimine katıldığı şirketlere münhasır olmak ve aracılık yapmamak kaydıyla teminatlı veya teminatsız finansman yardımlarında bulunabilir. Bu şirketlerin atıl fonları kendi veya hissedarı olduğu şirketler arasında serbestçe ve en uygun şekilde dağıtılması için gerekli tedbir ve kararları alabilir. Bu faaliyetlerin doğurduğu masrafları ve mali hizmet karşılıklarını finansman yardımından faydalanan şirketler arasında faydalanma ölçüsünde dağıtabilir.*

T.C. İSTANBUL TİCARET BORSASI 1923 İSTANBUL MENKUL KIYMETLER BORSASI 22 Kasım 2024

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

3. *Holding sermaye ve yönetimine katıldığı şirketlerin satışlarından doğan her çeşit alacakları devir alabilir, aracılık yapmamak kaydıyla bunları başkalarına devir ve ciro edebilir. Bu şirketlerin satıcılarına ve müşterilerine açtıkları kredileri garanti edebilir veya sigorta ettirebilir.*

4. *Holding sermayesine katıldığı şirketlerin bankalardan diğer kredi müesseselerinden alacakları krediler, ihraç edecekleri tahvilleri veya vadeli alışlar dolayısı ile yapacakları borçlar için kefalet veya garanti verebilir. Bunlara karşılık gerekirse, şahsi teminat, rehin, ipotek gibi kontr-garantiler alabilir, vereceği kefalet ve garantiler için piyasa şartlarına uygun bir karşılığı şirketlerden tahsil edebilir.*

D) Sermaye Piyasası ve Plasman İşlemleri

Holding resmi ve özel kuruluşların veya iştirak ettiği şirketlerce çıkarılacak ikramiyeli, ikramiyesiz, primli para iştirakli hisse senedi ile değiştirilebilen erken ödeme veya rüçhan haklarına sahip her nevi tahvilleri, aracılık yapmamak kaydıyla kuponlu ve kuponsuz alabilir veya satabilir.

E) Organizasyon Hizmetleri

1. *Holding sermaye ve yönetimine katıldığı şirkete mali, ticari, hukuki ve buna benzeyen işletme ile ilgili konularda istişari hizmetler sağlayabilir. Bu şirketlerin muhasebe, tahsilat, personel, eğitim gibi hizmetlerini toplu bir bünye içerisinde daha ekonomik bir şekilde sağlamak için bir elden yürütebilir ve bu konularda kendilerine yardımcı olabilir.*

2. *Holding iştirak ettiği şirketlerin işletme organizasyonlarını düzenlemek, bu şirketleri karşılıklı anlaşmalar dahilinde denetlemek, yıllık bütçelerini, faaliyet raporlarını ve uzun vadeli plan ve programların yardımı ile işletme ile ilgili finansal, idari, ticari ve teknik problemlerin çözümüne yardımcı olmak şeklinde faaliyet gösterebilir.*

F) Müşterek Hizmetleri

1. *Holding hariçten know-how teknik bilgi, alameti farika, marka ve sınai mülkiyete konu olan hakları satın alabilir veya kiralayabilir ve bunları diğer kuruluşlara satabilir veya bu konularda dış firmalarla anlaşmalar yaparak bu anlaşmaları bütün mali sonuçları ile başkalarına devredebilir.*

2. *Holding iştirak ettiği şirketler nezdinde her nevi bilgi işlem makinaları ile servis büro hizmetleri verebilir. Bu makinaları kiraya verebilir.*

3. *Holding iştirak ettiği şirketler nezdinde iştirak ettiği şirketlerin çalışma konularına dahil malların alımı, ithali, nakli, gümrüklenmesi gibi işleri yapabilir veya yaptırabilir.*

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 22 Kasım 2024

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

G) Gayrimenkullerde Tasarruf

1. *Holding amaç ve çalışma konularını gerçekleştirebilmek için alım, inşa, trampa bağış şeklinde gayrimenkuller edinebilir veya kiralayabilir. Bunları başkalarına devir ve ferağ edebilir. Ayrıca kendi gayrimenkulleri üzerinde üçüncü şahıslar lehine gerek kendi gerekse hissedarı ve ortağı bulunduğu diğer şirketlerin doğmuş veya doğacak borçlarını temin etmek üzere ipotek tesis edebilir. İrtifak ve intifa, sükna hakları Medeni Kanun hükümleri gereğince ayni veya gayri maddi haklarla ilgili her çeşit tasarruflarda bulunabilir ve işletme rehni yapabilir.*

2. *Holding, amaç ve konusu ile ilgili olarak her türlü hukuki tasarruflarından doğan hak ve alacaklarının tahsili veya temini için, ipotek, menkul rehni, işletme rehni, icra kefaleti velhasıl ayni ve şahsi her nevi teminat alabilir, bunlarla ilgili olarak tapuda tesis, terkin ve tescil işlemlerinde bulunabilir.*

3. *Holding ihtiyacını karşılamak için gemi satın alabilir, kiralayabilir, satabilir.*

H) Diğer İşler

1. *Holding yukarıda A, B, C, D, E, F ve G bölümlerinde yazılı tüm işleri yasaların müsaade ettiği hallerde bu yasalara uygun olarak yurt dışında da yapabilir, yabancı ve yerli diğer şirketlerle yurt dışında ve içinde iş birliğinde bulunabilir, bunlarla birlikte şirketler kurabilir. Mali mesuliyetin paylaşılmasına dayanan anlaşmalar yapabilir. Milli menfaatlere ve memleket yararına olduğu süre ve ölçüde yabancı sermayenin yurda gelmesini sağlamak için teşebbüslerde bulunabilir.*

19.12. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurullarına ve komitelerine ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

A. Devralan Şirket – Borusan Boru

Yönetim kurullarına ilişkin esaslar Borusan Boru esas sözleşmesinin "Yönetim Kurulu Süre ve Sayısı" başlıklı 9. maddesi, "Yönetim Kurulu'nun Oluşumu" başlıklı 10. maddesi, "Yönetim Kurulu Toplantıları" başlıklı 11. maddesi, "Yönetim Kurulu Üyeleri'nin Ücreti" başlıklı 12. maddesi, "Yönetim Kurulu'nun Görevleri" başlıklı 13. maddesi, "Şirketin İlzamı" başlıklı 14. maddesinde yer almaktadır.

Devralan Şirket esas sözleşmesinin **9. maddesi** uyarınca;

"Yönetim Kurulu en az 5 kişiden en çok 9 kişiden oluşmaktadır. Yönetim Kurulu süresi 1-3 yıl arasıdır."

Esas sözleşmenin Yönetim Kurulu'nun Oluşumuna ilişkin **10. maddesi** uyarınca;

"Yönetim Kurulu Üyeleri, Yeni Yönetim Kurulu Üyeleri seçilinceye kadar görev yaparlar ve yeniden seçilebilirler. Genel Kurul lüzum görürse Yönetim Kurulu Üyeleri'ni her an değiştirebilir."

T.C. İSTANBUL TİCARET BORSASI 1923 İSTANBUL MENKUL KIYMETLER BORSASI 22 Kasım 2024

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

"Yönetim Kurulu Üyeleri'nin yarısı (A) grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından seçilir. Yönetim Kuruluna seçilecek bağımsız üyeler ve diğer üyeler hakkında Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri saklıdır."

Esas sözleşmenin Yönetim Kurulu Toplantılarına ilişkin **11. maddesi** uyarınca;

"Yönetim Kurulu şirket işleri ve muameleleri lüzum gösterdikçe toplanır. Türk Ticaret Kanunu'nun karar nisabı ile ilgili maddesi ve hükümleri uygulanır. Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri saklıdır."

Esas sözleşmenin Yönetim Kurulu Üyeleri'nin Ücreti başlıklı **12. maddesi** uyarınca;

"Yönetim kurulu üyelerinin ücretleri Genel Kurul tarafından belirlenir. Genel Kurul bağımsız olan ve olmayan üyelerin ücretini Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olarak belirler."

Esas sözleşmenin Yönetim Kurulu'nun Görevleri başlıklı **13. maddesi** uyarınca;

"Yönetim Kurulu şirketi yönetir ve temsil eder. Bağımsız yönetim kurulu üyelerine Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuatla tanınan görevler, haklar ve yetkiler saklıdır. Yönetim Kurulu mevzuatta öngörülen komite ve komisyonları kurmakla yükümlüdür. Bu komitelerin dışında şirket işleri ile ilgili karar ve politikalarının uygulanmasını yürütmek veya onları gözlemlemekle görevli komisyon ve komiteler de kurabilir. Bu komitelerin oluşturulmasında Sermaye Piyasası mevzuatındaki düzenlemelere uyulur."

Esas sözleşmenin Şirketin İlzamı başlıklı **14. maddesi** uyarınca;

"Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve akdolunacak ivazlı veya ivazsız bütün sözleşmelerin muteber olabilmesi için bunların, Şirket unvanı altına konmuş ve Şirketi ilzama yetkili iki kişinin imzasını taşıması gereklidir. Yönetim Kurulu imzaya yetkili kişilerin münferit ve/veya birlikte imzaya yetkili olduklarını da belirleyebilir. Şirketin, münferit imza ile ilzamı keyfiyeti murahhas azaya bırakılabileceği gibi, en az bir Yönetim Kurulu üyesinin temsil yetkisi bulunması şartı ile pay sahibi olması gerekmeyen müdürlere de imza yetkisi devredilebilir veya verilebilir. Herhalükârda Yönetim Kurulu, Şirket adına imza yetkisine sahip olanları usulüne uygun olarak tescil ve ilân ettirir."

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun 367. maddesi uyarınca hazırlayacağı bir iç yönerge ile yönetimi kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine devretmeye yetkilidir. Ayrıca, Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun 371. maddesi uyarınca temsile yetkili olmayan yönetim kurulu üyelerini veya şirkete hizmet akdi ile bağlı olanları sınırlı yetkiye sahip ticari vekil veya diğer tacir yardımcıları olarak atayabilir. Bu şekilde atanacak olanların görev ve yetkileri TTK 367. madde uyarınca hazırlanacak iç yönergede açıkça belirlenir. Bu durumda iç yönerge tescil ve ilan olunur. Bu madde uyarınca belirlenen ticari vekil veya diğer tacir yardımcıları da ticaret siciline ayrıca tescil ve ilan edilir.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 22 Kasım 2024

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

B. <u>Devrolunan Şirket – BMB Holding</u>

Yönetim kurullarına ilişkin esaslar Devrolunan Şirket BMB Holding esas sözleşmesinin "Yönetim Kurulu Süre ve Sayısı" başlıklı **7. maddesi**, "Yönetim Kurulu'nun Oluşumu" başlıklı **8. maddesi**, "Şirketin İdaresi ve Temsili" başlıklı **9. maddesi**, "Yönetim Kurulu Toplantıları" başlıklı **10. maddesi**, "Görev Taksimi ve Müdür Tayini" başlıklı **11. maddesinde** yer almaktadır.

Esas sözleşmenin Yönetim Kurulu Süre ve Sayısı başlıklı **7. maddesi** uyarınca;

"Yönetim Kurulu en az 3 kişiden en çok 9 kişiden oluşmaktadır. Yönetim Kurulu süresi 1-3 yıl arasıdır."

Esas sözleşmenin Yönetim Kurulu'nun Oluşumu başlıklı **8. maddesi** uyarınca;

"Görev süresi sona eren Yönetim Kurulu üyelerinin yeniden seçilmeleri mümkündür."

"Yönetim Kurulu'nun görev süresi sırasında üyeliklerden herhangi bir boşalma olduğu takdirde, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri ve bu Esas Sözleşme hükümlerine göre boşalan üyeliklerin yerine yeni üye seçimi yapılır."

Esas sözleşmenin Şirketin İdaresi ve Temsili başlıklı **9. maddesi** uyarınca;

"Holding'in yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Holding ile ilgili bütün belge, senet, vekaletname, taahhütname, sözleşme ve sair bilcümle evrakın, teklif, talep, kabul ve beyanların geçerli olabilmesi ve Holding'i ilzam edebilmesi için, bunların Yönetim Kurulu tarafından kendilerine imza yetkisi verilen ve ne suretle imza edecekleri tescil ve ilan olunan kişi veya kişilerin Holding unvanı altına atacakları imzaları ile mümkündür. Yönetim Kurulu Holding'de hissedar olmayan 3. kişilere imza yetkisi verebilir. Holding'i ilzama yetkili kişilerin ne şekilde imza edecekleri Yönetim Kurulu tarafından tespit edilir."
Esas sözleşmenin Yönetim Kurulu Toplantıları başlıklı **10. maddesi** uyarınca;

"Yönetim Kurulu, Holding'in işleri ve işlemlerinin gerektirdiği zamanlarda toplanır. Yönetim Kurulu toplantıları şirket merkezinde veya kararlaştırılacak bir başka mahalde yapılır.

Toplantı ve karar nisabı konusunda Türk Ticaret Kanunu hükümleri uygulanır."

Esas sözleşmenin Görev Taksimi ve Müdür Tayini başlıklı **11. maddesi** uyarınca;

"*Yönetim kurulu her yıl kendi üyeleri arasından bir başkan ve en az bir başkanvekili seçer.*

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun 367. maddesi uyarınca hazırlayacağı bir iç yönerge ile yönetimi kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine devretmeye yetkilidir. Ayrıca, Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun 371. maddesi uyarınca temsile yetkili olmayan yönetim kurulu üyelerini veya şirkete hizmet akdi ile bağlı olanları sınırlı yetkiye sahip ticari vekil veya diğer tacir yardımcıları olarak atayabilir. Bu şekilde atanacak olanların görev ve yetkileri TTK 367. madde uyarınca

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

hazırlanacak iç yönergede açıkça belirlenir. Bu durumda iç yönerge tescil ve ilan olunur. Bu madde uyarınca belirlenen ticari vekil veya diğer tacir yardımcıları da ticaret siciline ayrıca tescil ve ilan edilir.

Türk Ticaret Kanunu 375. madde hükmü saklıdır."

19.13. Birleşmeye taraf şirketlerde her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

A. <u>Devralan Şirket – Borusan Boru</u>

Şirketin sermayesi 141.750.000,00 TL'dir. Bu sermaye, beheri 1 Kuruş itibari değerde 14.175.000.000 adet (A) ve (B) grubu paylara bölünmüştür.

Bu payların dökümü aşağıdaki gibidir:

Adedi	Grubu	Cinsi	Tutar (TL)
1.417.500.000	**(A)**	**Nama**	**14.175.000,00**
12.757.500.000	**(B)**	**Hamiline**	**127.575.000,00**

(A) grubu payların esas sözleşmenin aşağıda belirtilen hükümleri doğrultusunda yönetim kurulu üye seçiminde aday gösterme ve oy hakkında imtiyazları bulunmaktadır:

Esas Sözleşme Madde No	Başlık	Açıklama / İmtiyaz
10	Yönetim Kurulu'nun Oluşumu	Yönetim Kurulu Üyeleri'nin yarısı (A) grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından seçilir. Yönetim Kuruluna seçilecek bağımsız üyeler ve diğer üyeler hakkında Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri saklıdır.
20	Oy Hakkı	(A) grubu hisselerin olağan ve olağanüstü toplantılarda 5'er oy hakkı vardır. Ancak Türk Ticaret Kanunu'nun oyda imtiyazı düzenleyen 479. madde hükümleri saklıdır.

Yukarıda belirtilen imtiyazlar dışında esas sözleşmede herhangi bir bağlam veya sınırlama bulunmamaktadır.

B. <u>Devrolunan Şirket – BMB Holding</u>

Herhangi bir imtiyaz, bağlam veya sınırlama yoktur.

19.14. Birleşmeye taraf şirketlerde pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Devralan Şirket Borusan Boru esas sözleşmesinin 18. maddesi uyarınca "*Genel Kurul toplantılarındaki toplantı ve karar nisapları Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine tabidir*". Anılan sebeple, pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin olarak TTK ve Sermaye Piyasası Mevzuatı düzenlemeleri esas alınır.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 22 Kasım 2024

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

Devrolunan Şirket BMB Holding'de imtiyaz sahibi pay grubu bulunmadığından; pay sahiplerinin yasal olarak tanınan hakları dışında imtiyaz veya hakları bulunmamaktadır.

19.15. Birleşmeye taraf şirketlerde olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

A. <u>Devralan Şirket – Borusan Boru</u>

Devralan Şirket Borusan Boru esas sözleşmesinin **16. maddesi uyarınca**; "Genel Kurul Toplantıları ya olağan ya da olağanüstü olarak toplanır. Olağan Genel Kurullar şirketin hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içerisinde ve senede en az bir defa toplanır. Bu toplantıda Türk Ticaret Kanunu'nun 413. maddesi uyarınca belirlenen hususlar incelenerek gerekli kararlar verilir. Türk Ticaret Kanunu'ndaki istisnalar saklıdır. Olağanüstü Genel Kurullar şirket işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda Kanun, Esas Sözleşme ve iç yönergede yazılı hükümlere göre toplanır ve gereken kararları alırlar.

Genel kurul toplantısına elektronik ortamda katılım:

Şirketin genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527. maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında Esas Sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır."

Devralan Şirket Borusan Boru esas sözleşmesinin **17. maddesi uyarınca**; "Genel Kurullar Şirketin idare merkezinde veya Şirket tesislerin bulunduğu elverişli bir yerde toplanır."

Devralan Şirket Borusan Boru esas sözleşmesinin **18. maddesi uyarınca**; "Genel Kurul toplantılarındaki toplantı ve karar nisapları Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine tabidir."

Devralan Şirket Borusan Boru esas sözleşmesinin **19. maddesi uyarınca**; "Şirkete ait ilânlar Türk Ticaret Kanunu'na ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine uygun olarak yapılır. Genel kurul çağrı ilanı dahil, Şirketin ilanları TTSG'de Şirketin internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen diğer yerlerde yayınlanır."

Devralan Şirket Borusan Boru esas sözleşmesinin **20. maddesi uyarınca**; "Genel Kurul toplantılarında oylar elektronik olarak veya fiziken katılanlar tarafından el kaldırmak suretiyle verilir. Genel Kurul'da hazır bulunup da sermayenin onda birini temsil eden pay sahipleri veya temsilcileri talep ederlerse gizli oya başvurulur. (A)

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

grubu hisselerin olağan ve olağanüstü toplantılarda 5'er oy hakkı vardır. Ancak Türk Ticaret Kanunu'nun oyda imtiyazı düzenleyen 479. madde hükümleri saklıdır."

Devralan Şirket Borusan Boru esas sözleşmesinin **21. maddesi uyarınca**; "Genel Kurul toplantılarında hissedarlar kendilerini diğer hissedarlar veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtası ile temsil ettirebilirler. Şirkette hissedar olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri hissedarların sahip olduğu oyları da kullanmaya yetkilidirler. Temsil belgeleri/vekâletnamelerin içeriği Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu tebliğ ve düzenlemeleri çerçevesinde tayin ve ilân edilir."

B. Devrolunan Şirket – BMB Holding

Devrolunan Şirket BMB Holding esas sözleşmesinin **12. maddesi uyarınca**; "Genel Kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır:

1. Davet Şekli: Genel Kurul'lar olağan ve olağanüstü olarak toplanır. Bu toplantılara davette Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri uygulanır. Genel Kurul'un Türk Ticaret Kanunu'nun 416. maddesi hükmüne uygun olarak davetsiz toplantı yapması her zaman mümkündür.

2. Toplantı Vakti: Olağan Genel Kurul Holding'in hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içinde ve senede en az bir defa, Olağanüstü Genel Kurul ise Holding işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.

3. Oy Verme ve Vekil Tayini: Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan pay sahiplerinin veya vekillerinin her hisse için bir oyu vardır. Genel Kurul toplantılarında hissedarlar kendilerini diğer hissedarlar arasından veya hariçten tayin edecekleri vekil marifeti ile temsil ettirebilirler. Holding'de hissedar olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri hissedarların sahip olduğu oyları dahi kullanmaya yetkilidirler.

4. Oy Kullanma Şekli: Genel Kurul toplantılarında oylar el kaldırmak sureti ile kullanılır. Ancak, toplantılarda hazır bulunan payların onda birini temsil eden pay sahiplerinin talebi üzerine gizli oya başvurmak gerekir.

Müzakerelerin Yapılması ve Karar Nisabı: Toplantı ve karar nisabı konusunda Türk Ticaret Kanunu hükümleri geçerlidir.

5. Toplantı Yeri: Genel Kurul toplantıları Holding'in yönetim merkezinde veya Yönetim Kurulu tarafından tespit edilecek merkezin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır.

Genel kurul toplantısına elektronik ortamda katılım:

Şirketin genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527. maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında Esas Sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır."

Devrolunan Şirket BMB Holding esas sözleşmesinin **16. maddesi uyarınca**; "Holding'e ait ilanlar Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca TTSG ile yapılır. Ancak Genel Kurul'un toplantıya çağırılmasına ait ilanlar Türk Ticaret Kanunu'nun 414. maddesi gereğince ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere en az iki hafta önce yapılır.

Sermayenin azaltılmasına ve tasfiyeye ait ilanlar için Türk Ticaret Kanunu'nun 473. ve 532. maddeleri uygulanır."

19.16. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

19.17. Birleşmeye taraf şirketlerde payların devrine ilişkin esaslar:

Devralan ve Devrolunan Şirketlerin paylarının devrine ilişkin olarak esas sözleşmelerinde öngörülmüş ayrıksı bir düzenleme bulunmamaktadır. Devralan Şirket ve Devrolunan Şirket paylarının devri TTK ve Sermaye Piyasası Mevzuatı düzenlemeleri çerçevesinde gerçekleştirilebilecektir.

19.18. Birleşmeye taraf şirketlerde sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

20. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN ÖNEMLİ SÖZLEŞMELERİ

Devralan Şirket Borusan Boru'nun KAP'da yayınlanan 13.04.2023 tarihli özel durum açıklamasında;

"Borusan Mannesmann'ın, Amerika Birleşik Devletleri'nde (ABD) mukim ve hisselerinin tamamına sahip olduğu bağlı ortaklığı olan Borusan Mannesmann Pipe US Inc. ile EUROPIPE GmbH arasında, EUROPIPE GmbH'nın ABD'de çelik boru üretimi alanında faaliyet gösteren bağlı ortaklığı Berg EUROPIPE Holding Corp.'un sermayesinin tamamını temsil eden paylarının satın alınması hususunda müzakerelere başlandığına ilişkin 16 Mart 2023 tarihinde özel durum açıklaması yapılmıştı.

Bahsedilen açıklamayı takiben, Borusan Mannesmann'ın global pazarlarda varlığını daha fazla artırmak adına, Borusan Mannesmann Pipe US Inc tarafından, ABD'de çelik boru üretimi alanında Panama City ve Mobile şehirlerinde faaliyet gösteren Berg EUROPIPE Holding Corp.'un sermayesinin tamamını temsil eden payların satın alınmasına ilişkin olarak gerekli izinler alınmış ve 13 Nisan 2023 tarihinde EUROPIPE GmbH ile pay alım sözleşmesi imzalanarak pay devir işlemleri

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 Kasım 2024

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

tamamlanmıştır. Pay alım sözleşmesi uyarınca, satın alma bedeli 162 milyon ABD Dolarıdır."

bilgisine yer verilmiştir. (https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1137443)

Devralan Şirket Borusan Boru'nun KAP'da yayınlanan 22.02.2024 tarihli özel durum açıklamasında;

"*Şirketimizin 18 Aralık 2023 tarihli özel durum açıklamasında, 3 fabrika ile üretim faaliyetlerimizi gerçekleştirdiğimiz Gemlik Tesisleri'nde, sadece altyapı ve proje iş kolu kapsamında yer alan büyük çaplı boruların üretiminin gerçekleştirildiği arazi ve binaların satılmasına dair çalışmalara başlandığı kamuya açıklanmıştır.*

Söz konusu çalışmalar kapsamında, sadece Bursa İli, Gemlik İlçesi'nde bulunan büyük çaplı boru üretim tesisine ilişkin arazi ve binaların toplam 66.000.000 ABD Doları (yaklaşık 2.043.703.200 TL) bedel ile Borusan Grubu şirketlerinden Borçelik Çelik Sanayii Ticaret A.Ş.'ye satışı 22 Şubat 2024 tarihinde tamamlanmıştır. Satış tutarının 32.500.000 ABD Doları (yaklaşık 1.006.369.000 TL) tutarındaki kısmı işlemin tamamlandığı gün peşin olarak alınmış olup, 33.500.000 ABD Doları (yaklaşık 1.037.334.200 TL) ise gayrimenkulün boş vaziyette teslim edilmesi için en geç tarih olarak öngörülen 15 Aralık 2024'te tahsil edilecektir. İlgili tutar teminat mektubu vasıtasıyla garanti altına alınmıştır.

Gemlik Tesisleri'nde satışı yapılan ilgili arazi üzerinde yer alan büyük çaplı boruların üretiminde kullanılan makine ve ekipmanların satışı veya taşınması alternatifleri üzerinde çalışmalarımız devam etmekte olup, somut gelişmeler kamu ile ayrıca paylaşılacaktır.

Türkiye'de üretimi uzun yıllardır devam eden ve halen Gemlik Tesisleri'mizde yer alan, endüstri, inşaat ve otomotiv segmentindeki müşterilere sunulan boru üretiminde kullanılan makine, ekipman, arazi ve binalar, ilgili satış işleminin kapsamı içinde değildir. Şirketimiz Türkiye'de Gemlik, Halkalı ve Bursa tesislerinde üretim faaliyetlerine devam edecektir."
bilgisine yer verilmiştir. (https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1251241)

Devralan Şirket Borusan Boru'nun KAP'ta yayınlanan 02.09.2024 tarihli özel durum açıklamasında;

"*Bağlı ortaklığımız Borusan Berg Pipe ile WhiteWater Midstream, LLC. iştiraki Blackcomb Supply Co, LLC arasında Kuzey Amerika'daki Blackcomb Mainline Projesi için yaklaşık 363 milyon USD tutarında bir sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme kapsamında teslimatların 2025 yılında gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.*"

bilgisine yer verilmiştir. (https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1329428)

Devrolunan Şirket'in önemli sözleşmesi bulunmamaktadır.

T.C. İSTANBUL TİCARET BORSASI 1923 22 Kasım 2024

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

21. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

21.1. Birleşmeye taraf şirketlerin Kurul düzenlemeleri uyarınca karşılaştırmalı olarak hazırlanan işleme esas finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

A. <u>Devralan Şirket – Borusan Boru</u>

Borusan Boru'nun Kurul düzenlemeleri uyarınca karşılaştırmalı olarak hazırlanan işleme esas finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetimi, Kurul'ca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve KGK tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("**BDS**") uygun olarak Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi tarafından yürütülmüş ve "olumlu" görüş bildiren rapor düzenlenmiştir.

Birleşme işlemine esas 30.06.2024 tarihli konsolide finansal tablolar ve bu tablolara ilişkin özel bağımsız denetim raporu (**Ek-3**) ekte sunulmuştur.

B. <u>Devrolunan Şirket – BMB Holding</u>

BMB Holding'in işleme esas finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetimi, KGK tarafından yayımlanan BDS'lere uygun olarak Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi tarafından yürütülmüş ve "olumlu" görüş bildiren rapor düzenlenmiştir. Kurul'un II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Birleşme ve bölünme işlemlerinde esas alınacak finansal tablolar" başlıklı 6. maddesi kapsamında, BMB Holding için Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından 01.01.2024 – 30.06.2024 dönemini kapsayan özel amaçlı ara dönem finansal tablolarına ilişkin özel bağımsız denetim raporu hazırlanmıştır. Böylelikle Devrolunan Şirket bakımından Kurul'un II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliğine uygun biçimde birleşme işleminde 6 aylık faaliyet dönemlerini kapsayan finansal tablolar esas alınmıştır. İşbu Duyuru Metni içeriğinde yer verilen bilgilerin tamamı gerek Devralan Şirket gerekse Devrolunan Şirket için 6 aylık dönemleri kapsayan finansal tablolar ışığında sunulmaktadır.
Birleşme işlemine esas 30.06.2024 tarihli bireysel finansal tablolar ve bu tablolara ilişkin özel bağımsız denetim raporu (**Ek-4**) ekte sunulmuştur.

21.2. Birleşme işlemine esas finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, birleşmeye taraf şirketlerin ve/veya grubun finansal durumu veya ticari faaliyetleri üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir):

Devralan Şirket veya Devrolunan Şirket veya grup bakımından bu tür bir değişiklik söz konusu değildir.

21.3. Birleşme işlemine ilişkin proforma finansal bilgiler:

T.C. İSTANBUL TİCARET BORSASI 1923 22 Kasım 2024
e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

Yoktur.

21.4. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

21.5. Birleşmeye taraf şirketlerin esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile işleme esas finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

A. <u>Devralan Şirket – Borusan Boru</u>

Borusan Boru'nun kâr dağıtım politikası, 23.01.2014 tarihli ve 28891 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren Kurul'un II- 19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği esas alınarak hazırlanmıştır.

Devralan Şirket'in kâr dağıtım politikası, dağıtılabilir kârdan %50 veya daha fazla oranda kâr payı dağıtmak şeklindedir. Bununla birlikte dağıtım oranı iç ve dış ekonomik koşullardaki gelişmeler ile şirketin yatırım fırsatları ve finansman olanaklarına göre her yıl yeniden gözden geçirilecektir.

Kâr dağıtımına ilişkin yönetim kurulu önerisi, şekli ve içeriği Kurul'ca belirlenen kâr dağıtım tablosu ile birlikte Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde kamuya duyurulur.

Devralan Şirket Borusan Boru esas sözleşmesinin 23. maddesinde ve Şirket Kar Dağıtım Politikasında; kâr dağıtımına ilişkin hususlar aşağıdaki şekilde belirtilmiştir:

Şirketin umumi masraflarıyla muhtelif amortisman gibi, şirketçe ödenmesi veya ayrılması zaruri olan meblağlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler hesap senesi sonunda tespit olunan gelirlerden düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen safi (net) kâr, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırası ile aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:
a) %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır,

Birinci Temettü:
b) Kalandan Sermaye Piyasası Kurulu'nca saptanan oran ve miktarda birinci temettü ayrılır.

Birinci temettüye halel gelmemek şartıyla kalan net dağıtılabilir kâr'dan aşağıdaki kâr kalemleri ayrılır.
c) %10 nispetinde intifa senedi sahiplerine pay ayrılır.
d) Yönetim kurulu üyeleri ile şirket müdür ve memurlarına yukarıda (a) ila (c) bentlerinde yazılı kalemlerin ödenmesinden sonra kalanın en çok %5'e kadarı genel kurulun takdirine göre kazanç payı olarak tahsis edilebilir. Yönetim kurulu

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

üyeleri için belirlenmiş olan kazanç payının üyeler arasındaki dağılımı genel kurul tarafından Sermaye Piyasası'na ilişkin mevzuat da gözetilerek belirlenir.

e) Azami %5'e kadarı şirketin kurduğu veya katıldığı vakıflara ya da bu gibi kişi ve/veya kurumlara ayrılabilir.

İkinci Temettü:

f) Safi kâr'dan a, b, c, d ve e bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, umumi heyet kısmen veya tamamen ortaklara hisseleri nispetinde ikinci temettü hissesi olarak dağıtılabileceği gibi, kısmen veya tamamen fevkalade yedek akçe olarak ayrılabilir.

İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

g) Pay sahipleriyle kâr'a iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan ödenmiş sermayenin %5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri Türk Ticaret Kanunu'nun 466. maddesinin 2. fıkrasının 3. bendi uyarınca ikinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır.

h) Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve temettü dağıtımında imtiyazlı pay sahiplerine, katılma, kurucu ve adi intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez.

SPK hükümleri gereğince ve sermaye piyasası mevzuatındaki esaslara uyulmak kaydıyla temettü avansı dağıtılabilir. Dağıtılan avansın mahsubu da yine ilgili mevzuat hükümlerine göre yapılır.

Kâr payı dağıtılmasına karar verilmesi halinde, kâr payı hak kazananlara nakit olarak ödenecek olup, dağıtım zamanı yönetim kurulu tarafından en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu olmak üzere belirlenir.

Devralan Şirket Borusan Boru esas sözleşmesinin **24. maddesi** uyarınca; Yıllık kâr'ın hissedarlara hangi tarihte ve ne şekilde verileceği Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine Genel Kurul tarafından Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kararlaştırılır. Bu Esas Sözleşme hükümlerine uygun olarak dağıtılan kârlar geri alınmaz.

Birleşmeye esas finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımı konusunda alınmış bir karar bulunmamaktadır.

Şirketin, 2023 yılı hesap döneminde yasal kayıtlara göre dağıtılabilir dönem kârı olmaması nedeniyle, kâr dağıtımı yapılmaması hususuna 27.05.2024 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında oyçokluğu ile karar verilmiştir.

B. <u>Devrolunan Şirket – BMB Holding</u>

Devrolunan Şirket BMB Holding esas sözleşmesinin **14. maddesi** uyarınca; Holding'in bir hesap devresi içinde elde ettiği gelirlerden, her türlü masraflar, amortismanlar ve ayrılması gerekli provizyonlar ve keza önceki yıllardan kapanmayan

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 Kasım 2024

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

zarar bakiyeleri indirildikten sonra geriye kalan miktar şirketin net dönem karını teşkil eder. Her devrenin net dönem karından ödenmiş sermayenin beşte birini (1/5) buluncaya kadar yüzde beş (%5) oranında kanuni ihtiyat akçesi ayrılır. Kalan tutardan net dönem karının yüzde beş (%5) oranında ortaklara birinci temettü dağıtılmasına yetecek miktar ile kanunen ayrılması gereken diğer miktar ayrılır.

Genel Kurul takdirine göre, vergi sonrası karın %2'sine kadarı yönetim kurulu üyelerine ayrılabilir.

Geri kalan kısmının kısmen veya tamamen temettü olarak hissedarlara dağıtılmasına veya olağanüstü yedek akçe hesaplarına tahsis edilmesine karar vermeye Genel Kurul yetkilidir.

Devrolunan Şirket BMB Holding esas sözleşmesinin **15. Maddesi** uyarınca; Yedek akçelerin ayrılması hususunda Türk Ticaret Kanunu'nun 519 ila 523. maddeleri hükümleri uygulanır.

Birleşmeye esas finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımı konusunda alınmış bir karar bulunmamaktadır.

21.6. Son 12 ayda birleşmeye taraf şirketlerin ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri:

Yoktur.

21.7. Birleşme işlemi sonrası açılış bilançosu:

Birleşme işlemi sonucunda Devralan Şirket Borusan Boru konsolide finansal tablo ve dipnotlarında önemli bir değişiklik olmayacağı öngörülmekte olup, 30.06.2024 tarihli konsolide finansal durum tabloları kullanılarak hazırlanmış ve birleşme işlemi sonrası oluşacak, Borusan Boru'nun tahmini konsolide finansal durum tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2024
VARLIKLAR	**bin TL**
Dönen Varlıklar	**30.652.920**
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.908.090
Finansal Yatırımlar	-
Ticari Alacaklar	5.916.999
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	9.913
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5.907.086
Diğer Alacaklar	1.555.021
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	1.099.678
- İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar	455.343
Türev Araçlar	-
Stoklar	18.276.537
Peşin Ödenmiş Giderler	649.131
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	572.590
Diğer Dönen Varlıklar	587.892
- İlişkili Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	1.425
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	585.561

T.C. TAVNESİ SENET PİYASASI KURULU 1923 22 Kasım 2024
e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

	29.466.260
Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar	1.186.660
Duran Varlıklar	**27.517.042**
Finansal Yatırımlar	2.709.187
Maddi Duran Varlıklar	23.782.689
Kullanım Hakkı Varlıkları	664.817
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	66.902
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	66.902
Peşin Ödenmiş Giderler	79.108
Diğer Duran Varlıklar	214.339
Toplam Varlıklar	**58.169.962**

	30 Haziran 2024
	bin TL
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**23.094.555**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	9.117.798
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	1.420.740
- Banka Kredileri	1.269.648
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	151.092
Ticari Borçlar	5.989.495
- İlişkili Taraflara Borçlar	123.968
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5.865.527
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	39.142
Diğer Borçlar	918.978
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	918.978
Türev Araçlar	19.317
Ertelenmiş Gelirler	4.579.874
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.009.211
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**6.593.933**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	3.661.437
- Banka Kredileri	3.133.319
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	528.118
Ticari Borçlar	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlar	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	234.603
Diğer Borçlar	459.980
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	2.237.913
ÖZKAYNAKLAR	**28.481.474**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	**28.481.474**
Ödenmiş Sermaye	141.772
Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmesi	8.099
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	10.610.514
-Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlara Yatırımlardan Kaynaklanan Kazançlar (Kayıplar)	804.269

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 22 Kasım 2024

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

-Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	864.205
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	4.468
-Yabancı Para Çevrim Farkları	8.937.572
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler	10.868.585
-Yabancı Para Çevrim Farkları	-
-Yabancı Para Çevrim Farkları	10.863.314
-Riskten Korunma (Kayıpları) Kazançları	5.271
-Diğer Kazanç/Kayıplar	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	70.329
Geçmiş Yıllar Karları	6.142.401
Net Dönem Karı	639.774
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	**-**
Toplam Kaynaklar	**58.169.962**

22. BİRLEŞME İŞLEMİ HAKKINDA BİLGİ

22.1. Yönetim organı kararları

A. <u>Devralan Şirket – Borusan Boru</u>

Borusan Boru'nun 06.09.2024 tarihli ve 22 (2024) sayılı yönetim kurulu kararında diğer hususların yanı sıra, özetle;

"Şirketimiz Genel Kurulu'nun onayına tabi olmak üzere; 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği ve II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği ile diğer ilgili Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 134 ve devamı maddeleri ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18, 19 ve 20. maddeleri ile ilgili diğer mevzuat hükümleri dahilinde, İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne 402760-0 sicil numarası ve Beyoğlu Vergi Dairesi'ne 1800098569 vergi numarası ile kayıtlı BMB Holding Anonim Şirketi'nin tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Şirketimiz tarafından "devir alınması" suretiyle Şirketimiz bünyesinde birleşilmesine ("Birleşme İşlemi") ilişkin işlemlere başlanılmasına;

Birleşme İşleminde ve söz konusu Birleşme İşlemine ilişkin yapılacak hesaplamalarda; Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Birleşme ve bölünme işlemlerinde esas alınacak finansal tablolar" başlıklı 6. maddesi kapsamında hem devralan Şirketimizin hem de devrolunan BMB Holding Anonim Şirketi'nin 30.06.2024 tarihli finansal tablolarının esas alınmasına;

Birleşme işleminde; "birleşme oranı", "değişim oranı" ve bunlarla uyumlu bir şekilde birleşme işlemi nedeniyle yapılacak "sermaye artırım tutarı" ve takiben de söz konusu sermaye artırımı sonucunda ihraç edilecek Şirketimiz paylarından Şirketimize devrolacak BMB Holding Anonim Şirketi'nin pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin mevzuata uygun, adil, makul olarak ve hiçbir tereddütte yer vermeyecek şekilde tespitinde, devralan Şirketimizin sermaye piyasası mevzuatına tabi olması ve paylarının Borsa'da işlem görüyor olması nedeniyle, söz konusu hesaplamalarda Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7. maddesi hükümlerine uygun

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

"Uzman Kuruluş Raporunun esas alınmasına; söz konusu birleşme işlemi kapsamında hazırlanacak Birleşme Sözleşmesi, Birleşme Raporu, Duyuru Metni ile sair belgelerde Uzman Kuruluş Raporu'na dayanılmasına;

Devrolunan BMB Holding Anonim Şirketi esas sözleşmesinde pay sahiplerine tanınan herhangi bir imtiyaz veya intifa senedi sahibi bulunmadığından, BMB Holding Anonim Şirketi pay sahipleri veya intifa senedi sahiplerine eşdeğer haklar veya uygun bir karşılığın verilmesinin söz konusu olmadığına, Şirketimiz bünyesinde bu kapsamda sağlanacak ilave bir menfaat bulunmadığına;

Birleşme İşleminde 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 141. maddesi uyarınca öngörülen herhangi bir ayrılma akçesi veya 140. maddesi uyarınca öngörülen herhangi bir denkleştirme ödemesi bulunmadığına;

30.06.2024 tarihli finansal tabloları uyarınca BMB Holding Anonim Şirketi'nin tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Şirketimiz tarafından "devir alınması" suretiyle birleşilmesi işleminin; Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.3 sayılı Önemli Nitelikte İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin ilgili hükümleri kapsamında "önemli nitelikte işlem" mahiyetinde bir işlem olmaması nedeniyle Borusan Birleşik Boru Fabrikaları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi pay sahipleri açısından "ayrılma hakkı" doğmayacağından birleşme sözleşmesinde ayrılma hakkının kullanılmasına ilişkin esaslara yer verilmesine gerek olmadığına;

Şirketimizde yönetim kontrolü değişikliğinin söz konusu olmaması nedeniyle; Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-26.1 sayılı Pay Alım Teklifi Tebliği kapsamında "pay alım teklifi yükümlülüğü" de ortaya çıkmayacağından, pay alım teklifi yükümlülüğü kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu nezdinde herhangi bir başvuru yapılmasına gerek bulunmadığına;

Yukarıdaki maddelerde sayılan ve ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, Birleşme İşleminin nihai olarak sonuçlanmasına kadar yapılacak olan ve yapılması gerekli olan her türlü işlemin icrasına, Sermaye Piyasası Kurulu, Ticaret Bakanlığı, Rekabet Kurumu ve Ticaret ve Sanayi Odaları ile Ticaret Sicili Müdürlükleri ve diğer ilgili kurumlara yapılacak başvurular da dâhil olmak üzere her türlü resmi başvuruların, ilanların ve kanuni işlemlerin yapılmasına;

Bu amaçlarla, gerekli izinlerin temini, müracaatların yapılması ve Birleşme İşleminin mevzuata uygun biçimde başlatılması, takibi ve sonuçlandırılması için lazım gelen her türlü iş ve işlemlerin ifası ve her türlü belgenin imzası hususlarında Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri ile İcra Kurulu üyelerinden herhangi ikisinin müştereken atacakları imza ile yetkili ve görevli kılınmasına;

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun, 26.06.2024 tarihli kararı ile; Birleşme İşlemi ile ilgili yapılacak görüşmelerin ve çalışmaların, bu konuda henüz bir somut adım olmadan kamuya açıklanmasının Şirketimiz ortaklarının, Şirketin azınlık ortaklarının veya potansiyel ilgililerin kaybına ve Şirketimizin meşru çıkarlarının zararına neden olabileceği değerlendirilerek bilginin gizliliğine ilişkin gerekli önlemleri almak suretiyle, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (II-15.1) Özel Durumlar Tebliği'nin "İçsel Bilgilerin Kamuya Açıklanmasının Ertelenmesi" başlıklı 6. Maddesi kapsamında içsel bilginin kamuya açıklanmasının ertelenmesine dair verilen kararın, gelinen noktada,

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

içsel bilgilerin kamuya açıklanmasının ertelenme sebepleri ortadan kalktığından kaldırılmasına; Birleşme İşlemine ilişkin görüşme ve hazırlıkların başladığı bilgisinin pay sahipleri ve kamuoyunun bilgisine sunulmasına;"

karar verilmiştir.

Borusan Boru'nun 06.09.2024 tarihli ve 23 (2024) sayılı yönetim kurulu kararında diğer hususların yanı sıra, özetle;

"Şirketimizin, 06.09.2024 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği ve II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği ile diğer ilgili Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun ilgili maddeleri ile ilgili diğer mevzuat hükümleri dahilinde, İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne 402760-0 sicil numarası ve Beyoğlu Vergi Dairesi'ne 1800098569 vergi numarası ile kayıtlı BMB Holding Anonim Şirketi'nin tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Şirketimiz tarafından "devir alınması" suretiyle Şirketimiz bünyesinde birleşilmesine ("Birleşme İşlemi") ilişkin işlemlere başlanılmasına, bu kapsamda Sermaye Piyasası Kurulu dahil olmak üzere tüm gerekli bildirim ve başvuruların yapılmasına karar verilmiş olup Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Duyuru metninin onaylanması için Kurula başvuru ve sorumluluk" başlıklı 5. maddesi uyarınca hazırlanan "Duyuru Metni"nin onaylanması için 06.09.2024 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmasına;

Yukarıda bahsi geçen Yönetim Kurulu Kararı uyarınca, Birleşme işleminde, birleşme oranının, değişim oranının ve bunlarla bağlantılı olarak sermaye artırım tutarının ilgili mevzuat hükümlerine uygun, adil ve makul bir şekilde tespitinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7. maddesi hükümlerine uygun "Uzman Kuruluş Raporu"nun esas alınmasına karar verildiğinden PwC Yönetim Danışmanlığı A.Ş. tarafından hazırlanan 06.09.2024 tarihli Uzman Kuruluş Raporu'nun Birleşme İşlemi'ne esas alınmasına;

Uzman Kuruluş Raporu'na göre; birleşme oranı %26,5164, değişim oranı 0,00080 ve buna bağlı olarak sermaye artırım tutarı 21.582,28 TL olarak hesaplanmış olmakla birlikte; genel kurulun onayına tabi olmak üzere, artırılması öngörülen sermayenin, birleşme neticesinde infisah edecek BMB Holding Anonim Şirketi pay sahiplerine dağıtılmasına;

Bu kapsamda, Uzman Kuruluş Raporu ile belirlenen 21.582,28 TL tutarında sermaye artırımı dolayısıyla Şirket esas sözleşmesinin, "Sermaye" başlıklı 6. maddesinin ekli şekilde tadil edilmesine;

Esas sözleşmenin tadili ile ilgili Sermaye Piyasası Kurulu ve Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli onayların alınmasına ve ilgili diğer kurum ve mercilere gerekli başvurular ile kanuni işlemlerin yapılmasına, değişikliklerin yapılacak ilk Genel Kurul toplantısında onaya sunulmasına;

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 22 Kasım 2024

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

Birleşme işlemine ilişkin olarak, Şirketimiz ile BMB Holding Anonim Şirketi arasında imzalanan 06.09.2024 tarihli Birleşme Sözleşmesi ve 06.09.2024 Birleşme Raporu ile Duyuru Metni ve Uzman Kuruluş Görüşü Yönetici Özetinin işbu karar ile birlikte Kamuyu Aydınlatma Platformunda yayınlanmasına"

karar verilmiştir.

B. <u>Devrolunan Şirket – BMB Holding</u>

BMB Holding'in 06.09.2024 tarihli ve 11 (2024) sayılı yönetim kurulu kararında diğer hususların yanı sıra, özetle;

"*Şirketimiz Genel Kurulu'nun onayına tabi olmak üzere; 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği ve II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği ile diğer ilgili Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 134 ve devamı maddeleri ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18, 19 ve 20. maddeleri ile ilgili diğer mevzuat hükümleri dahilinde, Şirketimizin İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne 69531-0 sicil numarası ve Büyük Mükellefler Vergi Dairesi'ne 1800038140 vergi numarası ile kayıtlı Borusan Birleşik Boru Fabrikaları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi tarafından tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde "devir alınması" suretiyle birleşilmesine ("Birleşme İşlemi") ilişkin işlemlere başlanılmasına;*

Birleşme İşleminde ve söz konusu Birleşme İşlemine ilişkin yapılacak hesaplamalarda; Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Birleşme ve bölünme işlemlerinde esas alınacak finansal tablolar" başlıklı 6. maddesi kapsamında hem devrolunan Şirketimizin hem de devralan Borusan Birleşik Boru Fabrikaları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 30.06.2024 tarihli finansal tablolarının esas alınmasına;

Birleşme işleminde; "birleşme oranı", "değişim oranı" ve bunlarla uyumlu bir şekilde birleşme işlemi nedeniyle yapılacak "sermaye artırım tutarı" ve takiben de söz konusu sermaye artırımı sonucunda ihraç edilecek Borusan Birleşik Boru Fabrikaları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi paylarından Şirketimiz pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin mevzuata uygun, adil, makul olarak ve hiçbir tereddütte yer vermeyecek şekilde tespitinde, devralan Borusan Birleşik Boru Fabrikaları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin sermaye piyasası mevzuatına tabi olması ve paylarının Borsa'da işlem görüyor olması nedeniyle, söz konusu hesaplamalarda Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7. maddesi hükümlerine uygun "Uzman Kuruluş Raporu"nun esas alınmasına; söz konusu birleşme işlemi kapsamında hazırlanacak Birleşme Sözleşmesi, Birleşme Raporu, Duyuru Metni ile sair belgelerde Uzman Kuruluş Raporu'na dayanılmasına;

Devrolunan konumundaki Şirketimiz esas sözleşmesinde pay sahiplerine tanınan herhangi bir imtiyaz veya intifa senedi sahibi bulunmadığından, BMB Holding Anonim Şirketi pay sahipleri veya intifa senedi sahiplerine eşdeğer haklar veya uygun bir karşılığın verilmesinin söz konusu olmadığına, Borusan Birleşik Boru Fabrikaları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi bünyesinde bu kapsamda sağlanacak ilave bir menfaat bulunmadığına;

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

Birleşme İşleminde 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 141. maddesi uyarınca öngörülen herhangi bir ayrılma akçesi veya 140. maddesi uyarınca öngörülen herhangi bir denkleştirme ödemesi bulunmadığına;

30.06.2024 tarihli finansal tabloları uyarınca Şirketimizin tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Borusan Birleşik Boru Fabrikaları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi tarafından "devir alınması" suretiyle birleşilmesi işleminin; Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.3 sayılı Önemli Nitelikte İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin ilgili hükümleri kapsamında "önemli nitelikte işlem" mahiyetinde bir işlem olmaması nedeniyle Borusan Birleşik Boru Fabrikaları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi pay sahipleri açısından "ayrılma hakkı" doğmayacağından birleşme sözleşmesinde ayrılma hakkının kullanılmasına ilişkin esaslara yer verilmesine gerek olmadığına;

Borusan Birleşik Boru Fabrikaları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi bünyesinde yönetim kontrolü değişikliğinin söz konusu olmaması nedeniyle; Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-26.1 sayılı Pay Alım Teklifi Tebliği kapsamında "pay alım teklifi yükümlülüğü" de ortaya çıkmayacağından, pay alım teklifi yükümlülüğü kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu nezdinde herhangi bir başvuru yapılmasına gerek bulunmadığına;

Yukarıdaki maddelerde sayılan ve ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, Birleşme İşleminin nihai olarak sonuçlanmasına kadar yapılacak olan ve yapılması gerekli olan her türlü işlemin icrasına, Sermaye Piyasası Kurulu, Ticaret Bakanlığı, Rekabet Kurumu ve Ticaret ve Sanayi Odaları ile Ticaret Sicili Müdürlükleri ve diğer ilgili kurumlara yapılacak başvurular da dâhil olmak üzere her türlü resmi başvuruların, ilanların ve kanuni işlemlerin yapılmasına;

Bu amaçlarla, gerekli izinlerin temini, müracaatların yapılması ve Birleşme İşleminin mevzuata uygun biçimde başlatılması, takibi ve sonuçlandırılması için lazım gelen her türlü iş ve işlemlerin ifası ve her türlü belgenin imzası hususlarında Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri ile Şirket Genel Müdürü ve Genel Müdür Yardımcısı olmak üzere ilgili kişilerden herhangi ikisinin müştereken atacakları imza ile yetkili ve görevli kılınmasına;"

karar verilmiştir.

22.2. İşlemin niteliği

İşbu Duyuru Metni'nin yukarıda 4.2.1. bölümünde yer verildiği üzere; birleşmeye taraf şirketlerin genel kurullarının onayına tabi olmak üzere; Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri, TTK ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nun hükümleri ile ilgili diğer mevzuat hükümleri dahilinde; BMB Holding'in tüm aktif ve pasifinin, bir bütün halinde Borusan Boru tarafından devir alınması suretiyle Borusan Boru bünyesinde birleşilecektir.

Devralan Şirket'in, Devrolunan Şirket'in tüm malvarlığını, birleşme işleminin tescil tarihi itibarıyla bütün aktif ve pasifiyle birlikte bir kül halinde aynen devralması amaçlanmaktadır.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 22 Kasım 2024

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

Devrolunan Şirket, TTK'nın 136. ve devamı maddeleri hükümlerine uygun olarak; birleşme sözleşmesinin ve birleşme işleminin onaylandığı genel kurul kararının tescil tarihi itibarıyla tasfiyesiz infisah etmiş olacaktır.

22.3. İşlemin koşulları

Birleşme işlemi, taraflar arasında kararlaştırılmış herhangi bir koşula bağlı olarak yapılmamaktadır.

BMB Holding'in tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Borusan Boru tarafından "devir alınması" suretiyle Borusan Boru bünyesinde birleşilmesi işlemi, Kurul'un II-23.2 sayılı "Birleşme ve Bölünme Tebliği" ile diğer ilgili mevzuat hükümleri dahilinde gerçekleştirilecektir.

30.06.2024 tarihli finansal tablolarında Borusan Boru hisseleri dışında herhangi önemli bir varlığı veya yükümlülüğü bulunmayan BMB Holding'in tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Borusan Boru tarafından "*devir alınması*" suretiyle birleşilmesi işleminin; Kurul'un II-23.3 sayılı *Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği*'nin ilgili hükümleri kapsamında "*önemli nitelikteki işlem*" mahiyetinde bir işlem olmaması nedeniyle Borusan Boru pay sahipleri açısından "*ayrılma hakkı*" doğmayacaktır.

Ayrıca; mezkur birleşme işleminde, Borusan Boru nezdinde yönetim kontrolü değişikliğinin söz konusu olmaması nedeniyle; Kurul'un II-26.1 sayılı *Pay Alım Teklifi Tebliği"* kapsamında *"pay alım teklifi yükümlülüğü"* de ortaya çıkmayacaktır.

Borusan Boru'nun 06.09.2024 tarihinde yapmış olduğu özel durum açıklamasında da belirtildiği üzere; birleşme işlemi, "*ayrılma hakkı*" doğmayacağı ve "*pay alım teklifi yükümlülüğü*" ortaya çıkmayacağı görüş, kabul ve şartlarıyla gerçekleştirilecektir.

Yukarıda ifade edilen hususlar kapsamında; birleşme işlemi, birleşme işlemine ilişkin olarak hazırlanan işbu Duyuru Metni'ne Kurul tarafından onay verilmesi, birleşmeye taraf şirketlerin genel kurullarının birleşme sözleşmesi ve birleşme işleminin onaylanması kararını alması ve ilgili kararların tescil edilmesine bağlıdır.

22.4. Öngörülen aşamalar

Birleşme işlemine ilişkin öngörülen aşamalara kronolojik sıra ile aşağıda yer verilmektedir**:**

- Birleşmeye katılan şirketlerin yönetim kurulları tarafından birleşme işlemlerine başlanmasına ve Devralan Şirket tarafından sermaye artırımı ile esas sözleşme madde tadiline ilişkin yönetim kurulu kararları alınması,
- Duyuru metninin onaylanması için SPK'ya başvuru yapılması ve SPK onayı,
- Birleşme işlemine ilişkin olarak birleşmeye taraf şirketlerin pay sahiplerine inceleme hakkı duyurusunun yapılması ve birleşme ile ilgili kamuyu aydınlatma belgelerinin kamuya açıklanması,
- Birleşme işleminin**,** birleşmeye taraf şirketlerin genel kurullarının onayına sunulması ve Devralan Şirket esas sözleşmesinin tadilinin genel kurulda onaya sunulması,

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 Kasım 2024
e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

- Birleşme işleminin tescil ve ilan edilmesi ile bildirimlerin yapılması, alacaklılara haklarının bildirilmesi ve gerekirse alacakların teminat altına alınması.

1. <u>Birleşmeye katılan şirketlerin yönetim kurulları tarafından birleşme işlemlerine başlanması ve Devralan Şirket tarafından sermaye artırımı ile esas sözleşme madde tadiline ilişkin yönetim kurulu kararları alınması</u>

İşbu Duyuru Metninin 4.2.1. bölümünde detaylarına yer verildiği üzere;

Borusan Boru'nun 06.09.2024 tarihli ve 22 (2024) sayılı yönetim kurulu kararı ile özetle; genel kurul onayına tabi olmak üzere ilgili mevzuat hükümleri dahilinde, Borusan Boru'nun İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne 402760-0 sicil numarası ve Beyoğlu Vergi Dairesi'ne 1800098569 vergi numarası ile kayıtlı BMB Holding Anonim Şirketi'ni tüm aktif ve pasifi ile bir bütün halinde "devir alması" suretiyle Borusan Boru bünyesinde birleşilmesine ilişkin işlemlere başlamasına ve birleşme işleminde ve söz konusu birleşme işlemine ilişkin yapılacak hesaplamalarda hem Borusan Boru hem de BMB Holding'in 30.06.2024 tarihli finansal tablolarının esas alınmasına; ayrıca yönetim kurulunun, 26.06.2024 tarihli kararı ile; Kurul'un II-15.1 Sayılı Özel Durumlar Tebliği'nin "İçsel Bilgilerin Kamuya Açıklanmasının Ertelenmesi" başlıklı 6. maddesi kapsamında içsel bilginin kamuya açıklanmasının ertelenmesine dair verilen kararın, içsel bilgilerin kamuya açıklanmasının ertelenme sebepleri ortadan kalktığından kaldırılmasına; birleşme işlemine ilişkin görüşme ve hazırlıkların başladığı bilgisinin pay sahipleri ve kamuoyunun bilgisine sunulmasına; karar verilmiştir.

BMB Holding'in 06.09.2024 tarihli ve 11 (2024) sayılı yönetim kurulu kararı ile özetle; genel kurul onayına tabi olmak üzere ilgili mevzuat hükümleri dahilinde, BMB Holding'in İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne 69531-0 sicil numarası ve Büyük Mükellefler Vergi Dairesi'ne 1800038140 vergi numarası ile kayıtlı Borusan Boru tarafından tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde "devir alınması" suretiyle birleşilmesine ilişkin işlemlere başlanılmasına ve birleşme işleminde ve söz konusu birleşme işlemine ilişkin yapılacak hesaplamalarda hem Borusan Boru hem de BMB Holding'in 30.06.2024 tarihli finansal tablolarının esas alınmasına; karar verilmiştir.

Yine, Borusan Boru'nun 06.09.2024 tarihli ve 23 (2024) sayılı yönetim kurulu kararı ile özetle; Uzman Kuruluş Raporu'na göre; birleşme oranı %26,5164, değişim oranı 0,00080 ve buna bağlı olarak sermaye artırım tutarı 21.582,28 TL olarak hesaplanmış olmakla birlikte; genel kurulun onayına tabi olmak üzere, artırılacak sermayeyi temsil eden payların birleşme neticesinde infisah edecek BMB Holding Anonim Şirketi pay sahiplerine dağıtılmasına; bu kapsamda, Uzman Kuruluş Raporu ile belirlenen 21.582,28 TL tutarında sermaye artırımı dolayısıyla şirket esas sözleşmesinin, "Sermaye" başlıklı 6. maddesinin tadil edilmesine; esas sözleşmenin tadili ile ilgili SPK ve Ticaret Bakanlığı gerekli onayların alınmasına ve ilgili diğer yerlere gerekli başvurular ile kanuni işlemlerin yapılmasına, değişikliklerin yapılacak ilk genel kurul toplantısında onaya sunulmasına karar verilmiştir.

2. <u>Duyuru metninin onaylanması için SPK'ya başvuru yapılması ve SPK onayı</u>

Borusan Boru tarafından 06.09.2024 tarihinde birleşme işlemine ilişkin olarak SPK'ya başvuruda bulunulmuş olup anılan husus ile birleşme işlemine ilişkin duyuru metni

T.C. İSTANBUL TİCARET SİCİLİ MÜDÜRLÜĞÜ İSTANBUL TİCARET BORSASI 1923 Kasım 2024

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

06.09.2024 tarihinde KAP'da ilan edilmiştir. Kurul tarafından 17.10.2024 tarihinde talep edilen ilave bilgi ve belgelerin Kurul'a ibrazı ve ilgili hususlar doğrultusunda Duyuru Metninin güncellenmesi ile güncel Duyuru Metni 04.11.2024 tarihinde SPK'ya sunulmuş ve KAP'ta yayınlanmıştır. SPK onayını müteakip, onay kararı ile onaylı duyuru metni KAP'da yayınlanacaktır.

3. Birleşme ile ilgili kamuyu aydınlatma belgelerinin ve inceleme belgelerinin kamuya açıklanması

Kurul'un II-23.2 sayılı "Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Kamunun aydınlatılması" başlıklı 8. maddesi uyarınca ve TTK'nın "İnceleme Hakkı" başlıklı 149. maddesi çerçevesinde, birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantı tarihinden en az 30 gün önce aşağıda 22.8. bölümde açıklanan şekilde ilan edilecektir.

4. Birleşme işleminin, birleşmeye taraf şirketlerin genel kurullarının onayına sunulması ve Devralan Şirket esas sözleşmesinin tadilinin genel kurulda onaya sunulması

Birleşme sözleşmesi ve birleşmeye taraf şirketlerin genel kurulları tarafından birleşmenin onaylanması ve devralan sıfatıyla Borusan Boru'nun ödenmiş sermayesinin birleşme işlemi nedeniyle artırılmasına ilişkin gündem maddesi dahil olmak üzere, yürürlükteki mevzuat dahilinde genel kurul toplantısı gündeminde bulunacak sair hususlar birleşmeye taraf şirketlerin genel kurullarında pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.

Birleşme işlemi çerçevesinde Devralan Şirket'in mevcut esas sözleşmesinin "*Sermaye*" başlıklı 6. maddesi SPK uygun görüşü ve Ticaret Bakanlığı'nın izni alınması kaydıyla ve onaylanan şekliyle tadil edilecek olup Esas Sözleşme Tadiline ilişkin Yönetim Kurulu Kararı, Esas Sözleşme Tadil Metni taslağı ve gerekli sair belge ve hususlar Borusan Boru'nun kurumsal internet sitesi (**https://www.borusanboru.com**) ve KAP'da kamuya açıklanacaktır. Borusan Boru esas sözleşmesinin "*Sermaye*" başlıklı 6. maddesinin tadili hususu, SPK ve Ticaret Bakanlığı tarafından onaylanan şekliyle, birleşme işleminin görüşüleceği genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.

5. Birleşme işleminin tescil ve ilan edilmesi ile bildirimlerin yapılması, alacaklılara haklarının bildirilmesi ve gerekirse alacakların teminat altına alınması

Birleşme işleminin onayına ilişkin genel kurul toplantılarından sonra birleşme işleminin tescili için gerekli başvurular yapılacak, birleşme işlemi tescil ve ilan ettirilecek ve vergi daireleri dahil olmak üzere gerekli kurum ve kuruluşlara, birleşmeye ilişkin bilgi ve belgeler sunulacaktır.

Birleşme işleminin tescilini müteakip TTK'nın 157. maddesi uyarınca, birleşmeye taraf şirketler, alacaklılarına, TTSG'de 7'şer gün aralıklarla 3 defa yayınlanacak ve ayrıca internet sitelerine konulacak ilanla haklarını bildireceklerdir.

22.5. Gerekçesi

Gelişen piyasa ve pazar koşullarını dikkate alarak, daha etkin bir yönetim ve verimlilik sağlanacağı görüşünden hareketle grubun stratejik planları ve sektördeki hedefleri

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 Kasım 2024
e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

doğrultusunda, BMB Holding'in tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Borusan Boru tarafından "devir alınması" suretiyle Borusan Boru bünyesinde birleşilmesinin aşağıdaki faydaları sağlayacağı beklenmektedir/öngörülmektedir:

- Borusan Grubu'nun, Salzgitter Mannesmann GmbH ile BMB Holding seviyesindeki ortaklığının Kasım 2023'te sona ermesi nedeniyle Borusan Boru'nun doğrudan pay sahipliğinin Borusan Grup Şirketleri'ne geçirilmesi, böylelikle ulusal ve uluslararası arenada Borusan marka kimliğinin öne çıkarılmasının sağlanması,

- Borusan Boru sermayesinde BMB Holding üzerinden Borusan Grup Şirketleri'ne sağlanan dolaylı pay sahipliğinin; birleşme işlemi neticesinde doğrudan pay sahipliğine dönüşmesi ve bu anlamda ortaklık yapısının sadeleştirilmesi,

- İki ayrı tüzel kişilik yerine tek tüzel kişilik bünyesinde birleşme sonucunda yönetimin sadeleştirilmesi, bu suretle operasyonel karar alma süreçlerinin hızlandırılması ve etkinliğinin artırılması,
- Yönetim yapısının sadeleştirilmesi sonucunda; daha entegre, etkin ve verimli bir kurumsal yönetim seviyesine ulaşılması ve yasal bildirim, beyan ve süreçlerde kolaylık sağlanması,

- Tek bir tüzel kişilik bünyesinde birleşme sonucunda finansal rapor hazırlanması ve denetimi süreçlerindeki iş yükünün ve maliyetlerin azaltılması.

22.6. Uzman kuruluş görüşü

Birleşme işleminde, birleşme oranının, değişim oranının ve bunlarla uyumlu bir şekilde birleşme işlemi nedeniyle devralan Borusan Boru'da yapılacak sermaye artırımı tutarının ve takiben de söz konusu sermaye artırımı sonucunda oluşacak Borusan Boru paylarından BMB Holding pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin ilgili mevzuata uygun adil ve makul olarak ve hiçbir tereddütte yer bırakmayacak şekilde tespitinde ve söz konusu hesaplamalarda Kurul'un II-23-2 Sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7. maddesi hükümlerine uygun olarak PwC Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi tarafından hazırlanan 06.09.2024 tarihli "Borusan Birleşik Boru Fabrikaları San. ve Tic. A.Ş. ile BMB Holding A.Ş. Birleşme ve Hisse Değişim Oranlarının Tespitine İlişkin Uzman Kuruluş Raporu" esas alınmıştır. Uzman Kuruluş Raporu ve Finansallara İlişkin Uzman Kuruluş Ek Beyanı (**Ek-1**) ekte sunulmaktadır.

Kurul'un II-23-2 Sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7. maddesi hükümlerine uygun olarak, Uzman Kuruluş Raporu'nun hazırlanmasında birleşmeye taraf şirketlerin nitelikleri dikkate alınarak

- Gelir Yaklaşımı kapsamında İNA,

- Piyasa Yaklaşımı kapsamında Karşılaştırılabilir Şirketler ve Karşılaştırılabilir İşlemler,

- Borsa Yaklaşımı ve

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 22 Kasım 2024
e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

- Net Varlık Yaklaşımı

olmak üzere 4 ana yöntem altında 5 farklı yaklaşım dikkate alınmıştır. Tanımlanan yöntemlerin, birleşme ve değişim oranlarının hesaplanmasında karşılaştırmalı bir analiz yapabilmek adına adil ve makul olduğu belirtilmiştir:

- Gelir Yaklaşımı: Bu yöntemde bir şirket/varlığın değeri, projeksiyon döneminde yaratılması beklenen nakit akımlarının net bugünkü değerlerine indirgenmesiyle elde edilmektedir. İNA çalışması kapsamında Borusan Boru ile operasyonlarının bir bütün olarak ele alınmasının daha anlamlı olduğu düşünülen bağlı ortaklarının gelir/giderlerini, yatırım harcamalarını, işletme sermayesi ihtiyaçlarını bütüncül bir bakış açısı ile öngören indirgenmiş nakit akımı modeli hazırlanmıştır. İNA çalışması kapsamında söz konusu operasyonların gelecekte yaratması beklenen nakit akımlarının bugünkü değeri, Borusan Boru ve bağlı ortaklıklarının (faaliyetlerinin bulunduğu ülkeler de göz önünde bulundurularak) risk profillerine uygun bir iskonto oranı kullanılarak bugüne indirgenmesiyle tahmin edilmiştir. Aynı zamanda Borusan Boru'nun makul hisse değeri tahmin edilirken iştirakleri arasında yer alan Borçelik için de Gelir Yaklaşımı kapsamında İNA çalışması gerçekleştirilmiş ve benzer bir finansal model hazırlanmıştır. Söz konusu çalışma neticesinde tahmin edilen hisse değeri diğer değerleme yöntemleri ile birlikte dikkate alınarak, uygun bir oranda ağırlıklandırılmış ve Borusan Boru'nun Borçelik sahiplik oranı doğrultusunda Borusan Boru'nun hisse değerine eklenmiştir. BMB Holding'in mevcut bağlı ortaklıklarının temettü gelirleri dışında nakit akışı elde ettiği operasyonları bulunmamaktadır. Bu doğrultuda gelir yaklaşımı kapsamında değer tahmin edilirken, özkaynak toplamı dikkate alınmıştır. Borusan Boru'nun nakit yaratma potansiyelinin yüksek olması ve bu potansiyelinin öngörülebilir bir seviyede tahmin edilebilmesi nedeniyle bu yönteme %50 oranında ağırlık verilmiştir.

- Piyasa Yaklaşımı: Piyasa Yaklaşımı kapsamında uygulanabilen karşılaştırılabilir şirketler ve işlemler yöntemlerine göre; değerlemeye konu olan şirket ile benzer operasyonlara sahip şirketlerin değerleme çarpanları dikkate alınarak toplam hisse değeri tahmin edilmektedir. Bu yöntemde şirket değeri, karşılaştırılabilir halka açık şirketler ve daha önce satın alma işlemine konu olmuş şirketlere ait finansal verilerin analizi sonucu bulunmakta ve finansal büyüklüklerin katları cinsinden ifade edilmektedir. Bu yöntemin kullanımındaki en büyük engel, birebir karşılaştırılabilir şirket ve işlemlerin bulunmasında yaşanan zorluklardır.

  Karşılaştırılabilir Şirketler analizinde, Borusan Boru ile benzer operasyona, karlılık ve borçluluk oranlarına sahip ve Borusan Boru'nun faaliyet gösterdiği iş kollarında faaliyet gösteren karşılaştırılabilir halka açık şirketler dikkate alınmıştır. Karşılaştırmada dikkate alınacak uygun değerleme çarpanı olarak "Şirket Değeri (ŞD)/FAVÖK çarpanı" belirlenmiştir. İlgili ŞD/FAVÖK çarpanları, 2019-2023 arası ve 30.06.2024 dönemleri dikkate alınarak hesaplanmıştır. BMB Holding'in karşılaştırılabilir şirketler analizi kapsamında tahmin edilen değeri Borusan Boru'nun karşılaştırılabilir şirketler yaklaşımında tahmin edilen değeri dikkate alınarak hesaplanmıştır. Borusan Boru ile finansal ve operasyonel olarak benzer yapıda ve doğrudan rakibi konumunda olan anlamlı seviyede halka açık şirket vardır. Bundan dolayı Piyasa Yaklaşımı Karşılaştırılabilir Şirketler yöntemine %20 ağırlık verilmiştir.

T.C. İSTANBUL TİCARET BORSASI 1923 SERMAYE PİYASASI KURULU Kasım 2024

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

Karşılaştırılabilir İşlemler analizinde, Borusan Boru ile benzer operasyonlara sahip şirketleri konu alan detayları kamuya açıklanmış işlemler dikkate alınmıştır. Karşılaştırmada dikkate alınacak uygun değerleme çarpanı olarak "Şirket Değeri (ŞD)/FAVÖK çarpanı" belirlenmiştir. BMB Holding'in karşılaştırılabilir işlemler analizi kapsamında tahmin edilen değeri Borusan Boru'nun karşılaştırılabilir işlemler yaklaşımında tahmin edilen değeri dikkate alınarak hesaplanmıştır. Genel anlamda bu yöntemde bulunan işlemlerdeki motivasyonların farklılık göstermesi (stratejik satın alım, kontrol gücünü ele geçirme, azınlık hisse satışı vb.) ve halka açıklanan kısıtlı sayıda işlem olmasından dolayı bu yönteme %10 ağırlık verilmiştir.

- Borsa Yaklaşımı Yöntemi: Aktif bir piyasadan elde edilebilecek fiyat bilgisinin değere yönelik anlamlı bir gösterge olması nedeniyle, birleşecek şirketlerden halka açık olan Borusan Boru için Borsa Yaklaşımı değerleme çalışmasında dikkate alınmıştır. Borsa Yaklaşımı kapsamında değer hesaplanırken, Borusan Boru günlük işlem hacmine göre ağırlıklandırılmış ortalama hisse fiyatı, Uzman Kuruluş Raporu tarihine en yakın tarih olan 03.09.2024 tarihinden geriye dönük farklı aylık zaman dilimleri bazında incelenmiş, söz konusu tarihten geriye dönük ortalama 3 aylık ağırlıklandırılmış ortalama hisse fiyatının Borsa Yaklaşımı'na göre Borusan Boru'nun makul değerinin en uygun göstergesi belirlenmiştir. BMB Holding'in hisselerinin borsada işlem görmemesi sebebiyle Borusan Boru'nun borsa yaklaşımı sonuçları dikkate alınarak tahmini hisse değeri hesaplanmıştır. Bu hesaplama için BMB Holding'in mali tablolarında Borusan Boru'nun borsa yaklaşımı ile tahmin edilen değerinin düzeltilmesi sonrası özkaynak değeri dikkate alınmıştır. Borusan Boru'nun halka açık olması, BIST-30 ve MSCI Small Cap Türkiye endeksi içerisinde yer alması, likidite-işlem hacmi (son 3 ay işlem hacmi günlük ortalama 310 m TL seviyesinde), yatırımcı profili (yabancı payı yaklaşık %8 seviyesinde) ve borsadaki gelişmeler dikkate alındığında; 03.09.2024 itibarıyla son 3 aylık ortalama piyasa değerlerine göre hesaplanan hisse değeri, Borsa Yaklaşımı kapsamında kullanılmış ve bu yönteme %20 ağırlık verilmiştir.

- Net Varlık Yaklaşımı Yöntemi: Net Varlık Yaklaşımı'nda bir alıcının bir işletme için ödeyeceği bedelin, en az o işletmenin bütün varlıklarının ve borçlarının belli bir tarihte nakde çevrilmesiyle elde edilecek tutara veya işletmeyi bugünkü konumuna getirmek için yapılacak harcama tutarına (itfa edilmiş yenileme değeri) eşit olacağı varsayımı temel alınmaktadır. Net varlık yaklaşımı kapsamında;

  Borusan Boru için 30.06.2024 tarihi itibariyle TFRS finansal raporlama standartlarına göre hazırlanmış ve denetlenmiş mali tabloları dikkate alınmıştır. Bu doğrultuda bağımsız denetimden geçmiş mali tablolarında yer alan konsolide özkaynak tutarı; Borçelik'in hisse değeri, Borusan Vobarno Tubi S.P.A'nın hisse değeri, operasyonel olmayan gayrimenkullerin ve sabit kıymetlerin makul değerleri düzeltilerek net varlık değeri tahmin edilmiştir.

  BMB Holding için TFRS'ye uygun olarak hazırlanmış ve denetlenmiş mali tablolar dikkate alınmıştır. BMB Holding için 30.06.2024 mali tablolarında yer alan özkaynak tutarı Borusan Boru'nun net varlık yaklaşımı sonucunda tahmin edilen hisse değeri doğrultusunda düzeltilerek net varlık değeri tahmin edilmiştir. Net Varlık Yaklaşımı, Gelir Yaklaşımı'nın aksine geleceğe dair beklentileri

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

dikkate almamaktadır. Bu kapsamda, Borusan Boru'nun nakit yaratma potansiyelinin yüksek olması da göz önünde bulundurulduğunda, Net Varlık Yaklaşımı'na değerleme çalışmasında ağırlık verilmemiştir.

Uzman Kuruluş Raporu'na göre:

Birleşme Oranı: %26,5164
Değişim Oranı: 0,00080

olarak tespit edilmiştir.

Borusan Boru'nun BMB Holding'i devralması sebebiyle birleşmenin etkisi ile artacak sermaye tutarı 21.582,28 TL'dir.

22.7. Devir sırasında yapılacak muhasebe kayıtları hakkında bilgi (devir denkleştirme, şerefiye, geri alınan paylar vb.)

Birleşme işleminin tescil edildiği tarih itibarıyla Devrolunan Şirket BMB Holding'in tüm aktif ve pasifi bir bütün halinde, kayıtlı değer üzerinden Devralan Şirket Borusan Boru'nun aktif ve pasifine dahil edilecektir. İlgili işlem sonrası devralınan varlık ve yükümlülükler kapsamında karşılıklı işlemler bakımından gerekli düzeltmeler yapılacak ve bir farklılık oluşması halinde bu fark, özkaynaklar altında ilgili hesaba aktarılacaktır.

22.8. Pay sahiplerinin bilgilendirilmesi ve inceleme hakları

Kurul'un II-23.2 sayılı "Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Kamunun aydınlatılması" başlıklı 8. maddesi uyarınca ve TTK'nın "İnceleme Hakkı" başlıklı 149. maddesi çerçevesinde, birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantı tarihinden en az 30 gün önce;

- ✓ Kurul tarafından onaylanan Duyuru Metni,
- ✓ Birleşme Sözleşmesi,
- ✓ Birleşme Raporu,
- ✓ Uzman Kuruluş Raporu ve Finansallara İlişkin Uzman Kuruluş Ek Beyanı,
- ✓ Gerçeğe uygun değer tespiti yapılan maddi duran varlıkların değerleme raporları,
- ✓ Son üç yıllık finansal raporlar (finansal tablolar ile dipnotları, faaliyet raporları ve sorumluluk beyanları ve bağımsız denetim raporları),
- ✓ Birleşmeye esas finansal raporlar (finansal tablolar ile dipnotları, faaliyet raporları ve bağımsız denetim raporları) ve
- ✓ Birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu

Borusan Boru'nun Pürtelaş Hasan Mah. Meclisi Mebusan Cad.No.37 Beyoğlu/İstanbul adresindeki şirket merkezinde ve **https://www.borusanboru.com** adresli internet sitesinde;

BMB Holding'in Pürtelaş Hasan Mah. Meclisi Mebusan Cad.No.37 Beyoğlu/İstanbul adresindeki şirket merkezinde ve **https://www.bmbholding.com.tr** adresli internet sitesinde; ve

T.C. İSTANBUL TİCARET BORSASI 1923 22 Kasım 2024
e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

KAP'da kamuya açıklanarak pay sahipleri ve diğer ilgililerin incelemesine sunulacaktır.

Bununla birlikte, Kurul tarafından onaylanan "Duyuru Metni", Kurul tarafından onaylandığı gün KAP'da ve birleşmeye taraf şirketlerin kurumsal internet sitelerinde (**https://www.borusanboru.com**, **https://www.bmbholding.com.tr**) yayımlanmak suretiyle kamuya duyurulacaktır.

Birleşmeye taraf şirketler, yukarıda anılan belgelerin nereye tevdi edildiklerini ve nerelerde incelemeye hazır tutulduklarını tevdiden en az 3 (üç) iş günü önce Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ("**TTSG**") ile kurumsal internet sitelerinde (**https://www.borusanboru.com**, **https://www.bmbholding.com.tr**) ve KAP'da yayımlamak suretiyle ilan edeceklerdir.

22.9. Sermaye artırım/azaltım ve esas sözleşme madde tadiline ilişkin yönetim organı kararları hakkında bilgi,

Borusan Boru'nun 06.09.2024 tarihli ve 23 (2024) sayılı yönetim kurulu kararında diğer hususların yanı sıra, özetle aşağıdaki hususlara karar verilmiştir:

"Şirketimizin, 06.09.2024 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği ve II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği ile diğer ilgili Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun ilgili maddeleri ile ilgili diğer mevzuat hükümleri dahilinde, İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne 402760-0 sicil numarası ve Beyoğlu Vergi Dairesi'ne 1800098569 vergi numarası ile kayıtlı BMB Holding Anonim Şirketi'nin tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Şirketimiz tarafından "devir alınması" suretiyle Şirketimiz bünyesinde birleşilmesine ("Birleşme İşlemi") ilişkin işlemlere başlanılmasına, bu kapsamda Sermaye Piyasası Kurulu dahil olmak üzere tüm gerekli bildirim ve başvuruların yapılmasına karar verilmiş olup Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Duyuru metninin onaylanması için Kurula başvuru ve sorumluluk" başlıklı 5. maddesi uyarınca hazırlanan "Duyuru Metni"nin onaylanması için 06.09.2024 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmasına;

Yukarıda bahsi geçen Yönetim Kurulu Kararı uyarınca, Birleşme işleminde, birleşme oranının, değişim oranının ve bunlarla bağlantılı olarak sermaye artırım tutarının ilgili mevzuat hükümlerine uygun, adil ve makul bir şekilde tespitinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7. maddesi hükümlerine uygun "Uzman Kuruluş Raporu"nun esas alınmasına karar verildiğinden PwC Yönetim Danışmanlığı A.Ş. tarafından hazırlanan 06.09.2024 tarihli Uzman Kuruluş Raporu'nun Birleşme İşlemi'ne esas alınmasına;

Uzman Kuruluş Raporu'na göre; birleşme oranı %26,5164, değişim oranı 0,00080 ve buna bağlı olarak sermaye artırım tutarı 21.582,28 TL olarak hesaplanmış olmakla birlikte; genel kurulun onayına tabi olmak üzere, artırılması öngörülen sermayenin, birleşme neticesinde infisah edecek BMB Holding Anonim Şirketi pay sahiplerine dağıtılmasına;

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

Bu kapsamda, Uzman Kuruluş Raporu ile belirlenen 21.582,28 TL tutarında sermaye artırımı dolayısıyla Şirket esas sözleşmesinin, "Sermaye" başlıklı 6. maddesinin ekli şekilde tadil edilmesine;

Esas sözleşmenin tadili ile ilgili Sermaye Piyasası Kurulu ve Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli onayların alınmasına ve ilgili diğer kurum ve mercilere gerekli başvurular ile kanuni işlemlerin yapılmasına, değişikliklerin yapılacak ilk Genel Kurul toplantısında onaya sunulmasına;

Birleşme işlemine ilişkin olarak, Şirketimiz ile BMB Holding Anonim Şirketi arasında imzalanan 06.09.2024 tarihli Birleşme Sözleşmesi ve 06.09.2024 Birleşme Raporu ile Duyuru Metni ve Uzman Kuruluş Görüşü Yönetici Özetinin işbu karar ile birlikte Kamuyu Aydınlatma Platformunda yayınlanmasına."

22.10. Ayrılma hakkı fiyatı ve kullanımı hakkında bilgi,

30.06.2024 tarihli finansal tabloları uyarınca BMB Holding'in tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Borusan Boru tarafından "devir alınması" suretiyle birleşilmesi işleminin; Kurul'un II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin ilgili hükümleri kapsamında "önemli nitelikteki işlem" mahiyetinde bir işlem olmaması nedeniyle Borusan Boru pay sahipleri açısından "ayrılma hakkı" doğmayacaktır. Dolayısıyla ayrılma hakkının kullanılmasına ilişkin esaslara yer verilmesine gerek bulunmamaktadır.

22.11. Vergi borçlarından sorumluluk, vergi beyannamesi,

Devralan Şirket Borusan Boru, birleşme ile infisah edecek Devrolunan Şirket'in tahakkuk etmiş, birleşme işlemine kadar tahakkuk edecek bütün vergi borçlarını ödeyeceğine ve diğer yükümlülüklerini yerine getireceğine dair bir taahhütnameyi yasal süresi içinde Devrolunan Şirket BMB Holding'in bağlı bulunduğu vergi dairesi müdürlüğüne verecek, gerektiğinde ayrıca yeterli teminat da gösterecektir.

Birleşmeye katılan şirketler; birleşmenin TTSG'de ilan edildiği tarihten itibaren 30 gün içinde, birleşme sonucu tasfiyesiz infisah edecek olan Devrolunan Şirket'in devir bilançosunu ve gelir tablosunu da ekleyerek devir tarihi itibarıyla hazırlayacakları ve müştereken imzalayacakları Devrolunan Şirket BMB Holding'e ait kurumlar vergisi beyannamesini Devrolunan Şirket'in bağlı bulunduğu vergi dairesi müdürlüğüne verecektir.

22.12. İşlemin çalışanlar ve alacaklılar üzerindeki etkileri,

Devrolunan Şirket BMB Holding'in birleşme işlemine esas finansal tablo tarihi olan 30.06.2024 itibarıyla çalışanı bulunmamakta olup birleşme kapsamında Devrolunan Şirket BMB Holding'den Devralan Şirket Borusan Boru'ya devrolacak çalışan bulunmamaktadır. Birleşme işlemi neticesinde Devralan Şirket Borusan Boru'ya devrolacak personel bulunmadığından ve Devralan Şirket Borusan Boru nezdinde çalışan personelin ücret ve özlük hakları aynı şekilde korunacağından bu kapsamda çalışanlara yönelik herhangi bir olumsuz etki söz konusu olmayacaktır.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 22 Kasım 2024

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

22.13. İşlemin taraflara yüklediği borç ve yükümlülükler ile söz konusu yükümlülüklerin yerine getirilmemesi durumunda tarafların katlanacağı sonuçlar,

Devrolunan Şirket BMB Holding'in Devralan Şirket Borusan Boru payları dışında herhangi bir önemli varlığı veya yükümlülüğü bulunmaması nedeniyle birleşme neticesinde borç ve yükümlülükler açısından önemli bir değişiklik olmayacaktır.

22.14. Mevcut imtiyazlı paylar veya intifa senetleri karşılığında eşdeğer haklar veya uygun bir karşılığın verilmesi halinde, söz konusu haklar veya karşılıkların tespitine ilişkin uzman kuruluş görüşünü de içerecek şekilde bilgi,

Devrolunan Şirket BMB Holding esas sözleşmesinde pay sahiplerine tanınan herhangi bir imtiyaz veya intifa senedi sahibi bulunmadığından, BMB Holding pay sahipleri veya intifa senedi sahiplerine eşdeğer haklar veya uygun bir karşılığın verilmesi söz konusu olmayacaktır.

22.15. TTK uyarınca ayrılma akçesinin öngörülmesi halinde, ayrılma akçesinin değerinin tespitine ilişkin bilgi,

Birleşme işleminde TTK'nın 141. maddesi uyarınca öngörülen herhangi bir ayrılma akçesi bulunmamaktadır.

22.16. TTK uyarınca denkleştirme ödemesi yapılmasının öngörülmesi halinde, denkleştirme tutarının tespitine ilişkin bilgi.

Birleşme işleminde TTK'nın 140. maddesi uyarınca öngörülen herhangi bir denkleştirme ödemesi bulunmamaktadır.

23. BİRLEŞME İŞLEMİNE İLİŞKİN DİĞER HUSUSLAR

Devralan Şirket Borusan Boru ile Devrolunan Şirket BMB Holding'in 30.06.2024 tarihi itibarıyla hazırlanmış ve 01.01.2024 – 30.06.2024 dönemini kapsayan 6 aylık kar veya zarar tablosu aşağıdaki gibidir (tutarlar (bin TL) olarak ifade edilmiştir):

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 22 Kasım 2024

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

	1 Ocak - 30 Haziran 2024
Hasılat	29.646.115
Satışların Maliyeti (-)	(26.905.556)
BRÜT KAR	**2.740.559**
Genel Yönetim Giderleri (-)	(1.081.082)
Pazarlama Giderleri (-)	(138.695)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	422.722
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(58.032)
ESAS FAALİYET KARI	**1.885.472**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	124.957
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-
FİNANSMAN GELİRİ ÖNCESİ FAALİYET	**2.010.429**
Finansman Gelirleri	82.685
Finansman Giderleri (-)	(1.113.138)
Net Parasal Poziyon Kazançları/(Kayıpları)	1.240
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	**981.215**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	**(347.832)**
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	(117.285)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	(230.547)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	**633.383**

24. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler; gerek Devralan Şirket gerekse de Devrolunan Şirket merkez adresi olan "Pürtelaş Hasan Mah. Meclisi Mebusan Cad.No.37 Beyoğlu/İstanbul" adresinde; Devralan Şirket'in https://www.borusanboru.com/ adresli internet sitesi, Devrolunan Şirket'in https://www.bmbholding.com.tr adresli internet sitesi ile KAP'da (www.kap.org.tr) tasarruf sahipleri ve pay sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1 Duyuru Metni,
2 Devralan Şirket ve Devrolunan Şirket'in birleşmeye esas 30.06.2024 tarihli finansal raporları (finansal tablolar ile dipnotları, faaliyet raporları ve bağımsız denetim raporları),
3 Birleşme Sözleşmesi,
4 Birleşme Raporu,
5 Uzman Kuruluş Raporu ve Finansallara İlişkin Uzman Kuruluş Ek Beyanı,
6 Gerçeğe uygun değer tespiti yapılan maddi duran varlıkların değerleme raporları,
7 Son üç yıllık finansal raporlar (finansal tablolar ile dipnotları, faaliyet raporları ve sorumluluk beyanları ve bağımsız denetim raporları),
8 Birleşme Sonrası Tahmini Açılış Bilançosu.

T.C. İSTANBUL TİCARET BORSASI 1923 22 Kasım 2024

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

25. EKLER

1. Uzman Kuruluş Raporu ve Finansallara İlişkin Uzman Kuruluş Ek Beyanı,
2. Gerçeğe uygun değer tespiti yapılan maddi duran varlıkların ilgili otoriteler tarafından yetkilendirilmiş değerleme şirketleri tarafından hazırlanmış değerleme raporları,
3. Borusan Boru'nun 30.06.2024 tarihli konsolide finansal tabloları ve bu tablolara ilişkin özel bağımsız denetim raporu,
4. BMB Holding'in 30.06.2024 tarihli bireysel finansal tabloları ve bu tablolara özel bağımsız denetim raporu.

Borusan Birleşik Boru Fabrikaları
Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
adına

Erkan Muharrem Kafadar	Anıl Karaca
Yönetim Kurulu Üyesi	*İcra Kurulu Üyesi*
e-imzalıdır.	***e-imzalıdır.***

BMB Holding Anonim Şirketi
adına

Erkan Muharrem Kafadar	Anıl Karaca
Yönetim Kurulu Üyesi	*Genel Müdür Yardımcısı*
e-imzalıdır.	***e-imzalıdır.***

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 22 Kasım 2024

e-imzalıdır

Doğrulama Kodu: c044d2bd-ccb1-4aa8-a692-346723c198ee
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama