

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

30 Eylül 2005 Tarihli
Konsolide Mali Tablolar ve Dipnotları

İÇİNDEKİLER

SAYFA

Konsolide Bilançolar

1-2

Konsolide Gelir tabloları

3

Konsolide Mali Tablo Dipnotları

4-35

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetim'den	
		Geçmemiş 30.09.2005	Geçmiş 31.12.2004
BİLANÇO (YTL)			
VARLIKLAR			
Cari / Dönen Varlıklar		230,493,895	185,523,460
Hazır Değerler			
Menkul Kıymetler (net)	4	17,441,942	18,540,483
Ticari Alacaklar (net)	5	0	0
Finansal Kiralama Alacakları (net)	7	81,094,306	36,873,529
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	8	0	0
Diğer Alacaklar (net)	9	54,152,040	44,392,353
Canlı Varlıklar (net)	10	217,307	253,727
Stoklar (net)	11	0	0
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar (net)	12	73,761,285	79,562,633
Ertelenen Vergi Varlıkları	13	0	0
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	14	0	0
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	15	3,827,015	5,900,735
Cari Olmayan / Duran Varlıklar		201,029,026	198,747,875
Ticari Alacaklar (net)	7	0	0
Finansal Kiralama Alacakları (net)	8	0	0
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9	0	0
Diğer Alacaklar (net)	10	0	0
Finansal Varlıklar (net)	16	21,096,646	21,314,499
Pozitif/Negatif Şerefiye (net)	17	0	0
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (net)	18	0	0
Maddi Varlıklar (net)	19	177,775,452	174,819,141
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	20	1,224,567	1,027,395
Ertelenen Vergi Varlıkları	14	174,145	538,396
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	15	758,216	1,048,444
TOPLAM VARLIKLAR		431,522,921	384,271,335
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		186,300,949	130,141,558
Finansal Borçlar (net)	6	57,909,956	68,829,330
Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları (net)	6	244,398	256,730
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	8	133,925	112,420
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	10	0	0
Ticari Borçlar (net)	7	113,533,414	37,706,856
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9	4,731,434	7,237,847
Alınan Avanslar	21	1,438,742	5,727,836
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri (net)	13	0	0
Borç Karşılıkları	23	4,575,835	7,945,330
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	14	0	0
Diğer Yükümlülükler (net)	10	3,733,245	2,325,209
Uzun Vadeli Yükümlülükler		23,367,150	17,295,755
Finansal Borçlar (net)	6	2,910,036	1,143,409
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	8	71,507	123,131
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	10	0	0
Ticari Borçlar (net)	7	0	0
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9	0	0
Alınan Avanslar	21	0	0
Borç Karşılıkları	23	12,268,542	8,560,395
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	14	8,117,065	7,468,820
Diğer Yükümlülükler (net)	10	0	0
ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR		121,189	127,376
ÖZSERMAYE		221,733,633	236,706,646
Sermaye	25	28,350,000	28,350,000
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	25	0	0
Sermaye Yedekleri		153,207,063	156,830,174
Hisse Senetleri İhraç Primleri		0	0
Hiss Senedi İptal Karları		0	0
Yeniden Değerleme Fonu	19	88,956,361	92,579,472
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu		0	0
Öz Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	26	64,250,702	64,250,702
Kar Yedekleri	27	18,577,721	10,902,627
Yasal Yedekler		13,398,319	8,476,219
Statü Yedekleri		0	0
Olağanüstü Yedekler		5,380,907	2,423,630
Özel Yedekler		2,778	2,778
Sermayeye Eklenecek İştirak Hisseleri ve Gayrimenkul Satış Kazançları		0	0
Yabancı Para Çevrim Farkları		(204,283)	0
Net Dönem Karı/Zararı		13,957,248	42,704,372
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	28	7,641,601	(2,080,527)
TOPLAM ÖZ SERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER		431,522,921	384,271,335

BORUSAN MANNESMANN BORU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

GELİR TABLOSU (YTL)	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetim'den			
		Geçmemiş 01.01.2005- 30.09.2005	Geçmemiş 01.07.2005- 30.09.2005	Geçmemiş 01.01.2004- 30.09.2004	Geçmemiş 01.07.2004- 30.09.2004
ESAS FAALİYET GELİRLERİ					
Satış Gelirleri (net)	36	441,941,357	150,035,233	384,429,243	149,565,408
Satışların Maliyeti (-)	36	(397,329,690)	(133,737,088)	(313,929,687)	(124,785,794)
Hizmet Gelirleri (net)	36	0	0	0	0
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / faiz+temettü+kira (net)	36	0	0	0	0
BRÜT ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		44,611,667	16,298,145	70,499,556	24,779,614
Faaliyet Giderleri (-)	37	(29,082,246)	(9,923,361)	(28,561,096)	(9,674,508)
NET ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		15,529,421	6,374,784	41,938,460	15,105,108
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	38	8,085,513	1,016,733	3,508,159	774,084
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	38	(4,926,562)	(1,922,274)	(4,658,496)	(2,153,688)
Finansman Giderleri (-)	39	(5,874,040)	(1,357,507)	(3,205,438)	(1,254,948)
FAALİYET KARI/ZARARI		12,814,332	4,111,736	37,582,685	12,470,556
Net Parasal Pozisyon Karı/Zararı	40	4,582,485	2,637,744	(747,854)	(961,775)
ANA ORTAKLIK DIŞI KAR/ZARAR	24	(18,631)	(11,219)	(9,959)	(5,371)
VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARAR		17,378,186	6,738,261	36,824,872	11,503,410
Vergiler	41	(3,420,938)	(694,178)	(12,385,356)	(4,957,349)
NET DÖNEM KARI/ZARARI		13,957,248	6,044,083	24,439,516	6,546,061
HİSSE BAŞINA KAZANÇ		0.000492	0.000213	0.000862	0.000231

BORUSAN MANNESMANN BORU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 Eylül 2005 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Özsermaye Değişim Tablosu (YTL)

	Sermaye	Yeniden Değerleme Fonu	Özsermaye Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Olağanüstü Yedekler	Özel Yedekler	Yabancı Para Çevrim Farkları	Geçmiş Yıl Karları/(Zararları)	Net Dönem Karı	Toplam Özsermaye
1 Ocak 2004 itibarıyla bakiye	28,350,000	109,258,420	74,986,340	5,262,331	2,062,916	2,778	-	(14,094,182)	36,712,002	242,540,605
Yedeklere transfer	-	-	-	3,213,888	360,714	-	-	(3,574,602)	0	0
Temettü dağıtımı	-	-	-	-	-	-	-	(23,623,342)	(23,623,342)	(23,623,342)
Geçmiş yıl karları/(zararlarına) transfer	-	-	-	-	-	-	-	9,514,058	(9,514,058)	0
Yeniden değerlendirme fonundan geçmiş yıl karları/(zararlarına) yapılan transfer (ertelemiş vergi netlenmiş)	-	(4,451,415)	-	-	-	-	-	4,451,415	0	0
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	-	24,439,516	24,439,516
30 Eylül 2004 itibarıyla bakiye	28,350,000	104,807,005	74,986,340	8,476,219	2,423,630	2,778	0	(128,708)	24,439,516	243,356,779

	Sermaye	Yeniden Değerleme Fonu	Özsermaye Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Olağanüstü Yedekler	Özel Yedekler	Yabancı Para Çevrim Farkları	Geçmiş Yıl Karları/(Zararları)	Net Dönem Karı	Toplam Özsermaye
1 Ocak 2005 itibarıyla bakiye	28,350,000	92,579,472	64,250,702	8,476,219	2,423,630	2,778	-	(2,080,527)	42,704,372	236,706,646
Yedeklere transfer	-	-	-	4,922,100	2,957,277	-	-	(7,879,377)	0	0
Temettü ödemesi	-	-	-	-	-	-	-	(28,725,978)	(28,725,978)	(28,725,978)
Geçmiş yıl karları/(zararlarına) transfer	-	-	-	-	-	-	-	6,099,017	(6,099,017)	0
Yeniden değerlendirme fonundan çıkışlar	-	(515,090)	-	-	-	-	-	515,090	-	0
Yeniden değerlendirme fonundan geçmiş yıl karları/(zararlarına) yapılan transfer (ertelemiş vergi netlenmiş)	-	(3,108,021)	-	-	-	-	-	3,108,021	-	0
Yabancı para çevrim farklarındaki net değişim	-	-	-	-	-	-	(204,283)	-	-	(204,283)
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	-	13,957,248	13,957,248
30 Eylül 2005 itibarıyla bakiye	28,350,000	88,956,361	64,250,702	13,398,319	5,380,907	2,778	(204,283)	7,641,601	13,957,248	221,733,633

BORUSAN MANNESMANN BORU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 Eylül 2005 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU (YTL)

	30 Eylül 2005	30 Eylül 2004
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit girişleri		
Vergi karşılığı ve azınlık payları öncesi kar	17,396,817	36,834,831
Vergi öncesi kar ile işletme faaliyetlerinden sağlanan nakit arasındaki mutabakat		
Amortisman	7,441,685	11,970,835
Faiz gelirleri	(2,839,696)	(3,451,419)
Faiz giderleri	8,713,735	6,656,857
Kıdem tazminatı yükümlülüğü karşılığı	5,143,878	4,191,634
Maddi duran varlık satış karı	(297,529)	(361,231)
Yabancı para çevrim farkları	(41,550)	-
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyet zararı	35,517,340	55,841,507
Ödenen vergiler	(3,981,997)	(9,862,098)
İşletme sermayesindeki net değişim		
Ticari alacaklar	(44,220,777)	8,200,526
İlişkili taraflardan alacaklar	(9,759,687)	(40,653,420)
Stoklar	5,801,348	(16,631,912)
Diğer cari / dönen varlıklar ve diğer yükümlülükler, net	(2,567,355)	5,246,685
Ticari borçlar	75,826,558	18,315,449
İlişkili taraflara borçlar	(2,506,410)	(344,945)
Diğer cari olmayan / duran varlıklar	290,229	(7,551)
Ödenen kıdem tazminatı	(1,426,163)	(3,257,551)
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit girişi	52,973,086	16,846,690
Yatırım faaliyetleri		
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	(11,378,164)	(9,489,956)
Maddi duran varlık satış hasılatı	883,880	830,110
Alınan faiz	2,839,696	3,451,419
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit çıkışı	(7,654,588)	(5,208,427)
Finansman faaliyetleri		
Finansal duran varlıklardaki değişim	217,853	(44,406)
Alınan kredilerden sağlanan nakit	(91,823,954)	(33,120,255)
Kısa vadeli kredi ödemeleri	82,959,888	59,432,907
Ödenen temettüleri	(28,725,979)	(23,622,542)
Ödenen faizler	(9,044,847)	(6,071,956)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit girişi / (çıkışı)	(46,417,039)	(3,426,252)
Hazır değerlerdeki net artış	(1,098,541)	8,212,011
Hazır değerler		
Dönem başı	18,540,483	3,094,957
Dönem sonu	17,441,942	11,306,968

**SERİ:X1 NO:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR****1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Borusan Mannesmann Boru) ve Bağlı Ortaklıkları (bundan sonra birlikte "Şirket" olarak anılacaklardır), boyuna kaynaklı ve spiral kaynaklı çelik ve plastik boru üretim ve satışında bulunan bir anonim şirkettir. Şirket, çelik boru üretiminde uzmanlaşmıştır. Şirket'in hisse senetleri 1994 yılından beri İstanbul Menkul Kıymet Borsası'nda işlem görmektedir. Şirket, Türkiye'de tescil edilmiştir ve adresi aşağıdaki gibidir:

Meclis-i Mebusan Caddesi No: 103
Fındıklı – İstanbul

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

Şirket'in ana ve nihai ana şirketleri, sırasıyla Borusan Mannesmann Boru Yatırım Holding A.Ş. ve Borusan Holding A.Ş.'dir.

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 30 Eylül 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibariyle yasal sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2005		31 Aralık 2004	
	YTL	Pay (%)	YTL	Pay (%)
Borusan Mannesmann Boru Yatırım Holding A.Ş.	20.831.453	73,48	20.831.453	73,48
Halka açık	4.555.045	16,07	4.555.045	16,07
Lumbro Nominees Jersey Ltd.	1.890.000	6,67	1.890.000	6,67
Türkiye Selüloz ve Kağıt Fabrikaları A.Ş.	337.554	1,19	337.554	1,19
Diğer	735.948	2,59	735.948	2,59
	28.350.000	100,00	28.350.000	100,00

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Bağlı Ortaklıkları, Bağlı Ortaklıkları'nın ait oldukları faaliyet segmentleri ve faaliyet konuları aşağıdaki gibidir:

Faaliyet Segmentleri	Bağlı Ortaklık	Yer
Çelik Boru	Kartal Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş.	İstanbul - Türkiye
Mühendislik	Borusan Mühendislik İnşaat ve Sanayi Makinaları İmalat A.Ş.	Gemlik - Türkiye

30 Eylül 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihinde sona eren hesap dönemleri içinde çalışan ortalama personel sayısı sırasıyla 1.320 ve 1.234'tür.

**SERİ:X1 NO:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR****2. MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR****Mali Tabloların Sunum Esasları**

Şirket'in konsolide mali tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayımlanan muhasebe ve raporlama ilkelerine (SPK Muhasebe Standartları) uygun olarak hazırlanmıştır. SPK, Seri: XI; No: 25 sayılı "Sermaye Piyasalarında Muhasebe Standartları" tebliğinde kapsamlı bir muhasebe ilkeleri seti yayınlamıştır. Anılan tebliğde, alternatif olarak Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (IASB) ve Uluslararası Muhasebe Standartları Komitesi (IASC) tarafından çıkarılmış olan muhasebe standartlarının uygulanmasının da, SPK muhasebe standartlarına uyulmuş sayılacağı belirtilmiştir. SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun mali tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Konsolide mali tablolar, yukarıda bahsedilen SPK'nın izin verdiği alternatif uygulama çerçevesinde hazırlanmıştır. Konsolide mali tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Şirket ve bağlı ortaklıkları, muhasebe kayıtlarını ve yasal mali tablolarını Yeni Türk Lirası cinsinden SPK, Türk Ticaret Kanunu ve vergi mevzuatına uygun olarak hazırlamaktadır. Konsolide mali tablolar Şirket ve bağlı ortaklıklar'ın yasal kayıtlarına dayandırılmış ve Yeni Türk Lirası cinsinden ifade edilmiş olup yukarıda bahsedildiği üzere SPK Muhasebe Standartlarına göre Şirket ve bağlı ortaklıkları'nın durumunu layıkıyla arz edebilmesi için bir takım tashihihler ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır. Konsolide mali tablolar, rayiç değerlerinden taşınan maddi duran varlıklar haricinde maliyet bedelleri üzerinden yansıtılmıştır.

Şirket'in mali tabloları 22 Kasım 2005 tarihinde Şirket üst yönetimi tarafından Şirket Yönetim Kurulu adına onaylanmıştır. Genel Kurul ve bazı yetkili merciler, bu mali tablolar üzerinde değişiklik yapma yetkisine sahip bulunmaktadır.

31 Aralık 2003 ve 31 Aralık 2004 mali tablolarında yapılan sınıflamalar

Mali tabloların SPK tarafından uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulması için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla 64.250.702 YTL tutarındaki sermaye çevrim farkı, öz sermaye yabancı para çevrim farklarına sınıflandırılmıştır.

Ölçüm ve Raporlama Para Birimi

Türkiye'de süregelen yüksek enflasyon dönemi sonucunda, Türk Lirası (TL)'nda artan sayı haneleriyle birlikte, işlemlerin ifade ve kayıt edilmesi sırasında güçlükler ortaya çıkmıştır. 31 Ocak 2004 tarihinde yürürlüğe giren yeni bir yasa ile, Yeni Türk Lirası (YTL), Türkiye Cumhuriyeti Devleti'nin yeni para birimi olarak belirlenmiştir ve 1,000,000 TL, 1 YTL'ye eşit olmak üzere TL'nin dolaşımından tamamen kalkmasına kadar geçecek süre için sabitlenmiştir. Bu nedenle, 30 Eylül 2005 tarihi itibarıyla Şirketin raporlama para birimi ve geçmiş yıl karşılaştırmalı figürleri 1.000.000 TL/YTL=1,00 oranı kullanılarak YTL olarak sunulmuştur.

ABD Doları (ABD\$), Şirket operasyonlarında ağırlıklı olarak kullanılmakta ve başka bir deyişle Şirket operasyonları üzerinde önemli bir etkiye sahip bulunmaktadır. ABD\$ ayrıca, Şirket için önemlilik arz eden durum ve olayların ekonomik temelini yansıtmaktadır. Şirket, içinde bulunduğu ekonomik ortam ve faaliyetlerini değerlendirerek, değerlemede kullanılacak para birimini UMS 21 - Yabancı Para Kurlarındaki Değişim Etkileri uyarınca ABD\$ olarak belirlemiştir. Bu yüzden Şirket, mali tablo kalemlerinin değerlemesinde ABD\$'ni kullanmakla birlikte mali tablolar ve dipnotların sunumu amacıyla raporlama birimi olarak YTL belirlemiştir.

SERİ:X1 NO:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**2. MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

Konsolide YTL mali tablolar ve dipnotların hazırlanabilmesi amacıyla, UMS 21 (Döviz Kurlarındaki Değişimin Etkisi) uyarınca, ilk etapta Şirket'in yasal YTL mali tablolarındaki parasal bilanço kalemleri bilanço tarihindeki ABD\$ kuruyla; parasal olmayan bilanço kalemleri, gelir ve giderler ile nakit akımları ise işlemin gerçekleştiği tarihin kuruyla (tarihsel kur) ABD\$'na çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin çevriminden doğan çevrim karı/zararı, gelir tablosunda çevrim karı/zararı hesabında yansıtılmıştır. 30 Eylül 2005 tarihi itibarıyla yukarıda anılan 17 Mart 2005 tarihli karar neticesinde enflasyon muhasebesi uygulamalarının sona erdiği kararlaştırıldığından, YTL yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonomiye ait para birimi olarak değerlendirilmiştir. Buna bağlı olarak UMS 21 çerçevesinde bulunan ABD\$ tutarları bilanço kalemleri (bazı özsermaye hesapları hariç) 30 Eylül 2005 tarihi itibarıyla T.C. Merkez Bankası döviz alış kuru ile (1 ABD\$ = 1,3406 YTL), gelir tablosu kalemleri ise dokuz aylık ortalama döviz kuru ile (1 ABD\$ = 1, 3379 YTL) YTL'ye dönüştürülerek sunulmuştur. Özsermaye hesaplarından sermaye ve sermaye yedekleri tarihsel nominal değerleri ile taşınmakta olup, bunlara ilişkin çevirim farkları özsermaye içerisinde öz sermaye yabancı para çevrim farkları hesabında gösterilmektedir. Karşılaştırmalı konsolide mali tablolar ise ilgili bilanço tarihindeki kurlar esas alınarak YTL'ye dönüştürülmüştür (31 Aralık 2004 ve 30 Eylül 2004 tarihleri itibarıyla, 1 ABD\$ = 1,3421 YTL ve 1 ABD\$ = 1,4976 YTL).

Netleştirme

Finansal varlık ve yükümlülükler, netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma niyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

Tahminlerin Kullanılması

Mali tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirildiği dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar.

Uygulanan Konsolidasyon Esasları

Konsolide mali tablolar, Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları'nı kapsamakta olup aşağıdaki esaslara göre hazırlanmıştır:

- (i) Bağlı Ortaklıklar'ın bilançoları ve gelir tabloları tek tek ve her kalem bazında konsolide edilmiş ve Şirket'in sahip olduğu yatırımın taşınan net defter değeri ilgili özkaynak kalemleriyle elimine edilmiştir. Borusan Mannesmann Boru ve Bağlı Ortaklıkları arasındaki grup içi işlemler ve bakiyelerin etkileri ile bu işlemlerle ilgili olarak bilançolarda kalan kar marjları elimine edilmiştir.
- (ii) Bağlı Ortaklıklar'ın faaliyet sonuçları, söz konusu şirket kontrollerinin Borusan Mannesmann Boru'ya geçtiği tarihten itibaren geçerli olmak üzere konsolidasyona dahil edilmiştir.
- (iii) Net varlıklardaki ve Bağlı Ortaklıklar'ın faaliyet sonuçlarındaki azınlık payları konsolide bilanço ve konsolide gelir tablosunda azınlık payları olarak ayrı bir şekilde gösterilmiştir (bakınız Not 24).

30 Eylül 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibarıyla konsolide edilen Bağlı Ortaklıklar'ın listesi ve Borusan Mannesmann Boru'nun bu şirketlerdeki kontrol edilen hisse oranları aşağıdaki gibidir:

Faaliyet Segmentleri	Bağlı Ortaklık	Nihai Oran %
Çelik Boru	Kartal Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş.	96.3
Mühendislik	Borusan Mühendislik İnşaat ve Sanayi Makinaları İmalat A.Ş.	96.9

**SERİ:X1 NO:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI

Hazır Değerler

Hazır değerler, kasa ve bankalardaki nakit para, 3 aydan kısa vadeli menkul kıymetleri ve 30 Eylül vadeli tahsildeki çekleri içermektedir. Hazır değerler kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip yatırımlardır.

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymetler, Şirket'in bu varlıklar üzerinde herhangi bir kontrol gücü bulunmadığından bilançoda gösterilmemiştir. Bu tür anlaşmalar çerçevesinde yapılan ödemeler, nakit ve nakit benzeri değerler kalemine dahil edilmiştir. Alış ve geri satış arasındaki fiyat farkları, faiz gelirleri olarak kabul edilmiş ve ters repo anlaşmasının vadesi boyunca tahakkuk ettirilmiştir.

Ticari Alacaklar

Ticari alacaklar, şüpheli ticari alacak karşılığı düşüldükten sonra, rayiç (makul) değerleri ile yansıtılmakta ve indirgenmiş net değerleri ile taşınmaktadır. İndirgeme oranı olarak YTL bazlı ticari alacaklar için %18, döviz bazlı ticari alacaklar içinse Libor oranı kullanılmaktadır. Ticari alacakların ortalama tahsil süresi 55 gündür.

İlişkili Taraflar

İlişkili taraflar, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşları kapsar. İlişkili taraflara aynı zamanda sermayedarlar, Şirket yönetimi, Yönetim kurulu üyeleri ve üyelerin aileleri dahildir.

Stoklar

Stoklar, stok değer düşük karşılığı ayrıldıktan sonra net gerçekleşebilir değer veya maliyet değerinden düşük olanı ile değerlendirilmiştir. Maliyet, aylık ağırlıklı ortalama metodu kullanılarak hesaplanmıştır. Mamül ve yarı mamullerin maliyetine, ilk madde ve malzeme, direkt işçilik ve değişken ve sabit genel üretim giderleri belli oranlarda (normal faaliyet kapasitesi göz önünde tutularak) dahil edilmiştir. Net gerçekleşebilir değer, satış fiyatından stokları satışa hazır hale getirebilmek için yapılan tamamlama, pazarlama ve satış giderleri düşüldükten sonraki değerdir. Net gerçekleşebilir değer azalışları oluştukları dönemde satılan mal maliyetine yansıtılmaktadır. Kullanılamaz durumdaki stoklar ise kayıtlardan çıkarılmıştır.

Finansal Varlıklar

Finansal varlıklar rayiç değerleri de göz önünde bulundurularak elde etme maliyeti de dahil olmak üzere, maliyet bedeli ile belirlenmiştir. İlk kayda alımdan sonra finansal varlıklar rayiç değerleri ile değerlendirilir.

Belirli bir rayiç bedeli olmayan veya finansal varlıklar için uygulanabilir bir değerlendirme metodu olmadığı zaman ilgili finansal varlıklar tarihi maliyetleri ile değerlendirilmiştir.

**SERİ:X1 NO:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

Maddi Duran Varlıklar

Bütün maddi duran varlıklar başlangıç olarak maliyet değerinden kaydedilmektedir. Şirket'in arazi, bina, makine ve teçhizatları ilk olarak Temmuz 1999'da daha sonra da Aralık 2004'de bağımsız profesyonel bir değerlendirme kuruluşu tarafından ekspertiz incelemesine tabi tutulmuş ve söz konusu aktifler rayiç değerlerine getirilerek mali tablolara yansıtılmıştır. Oluşan değer artışları veya azalışları özsermaye hesabı içerisinde yer alan "yeniden değerlendirme fonu" hesabına yansıtılmıştır (bakınız Not 19). Bu varlıklara ilişkin amortismanlar söz konusu rayiç değerleri üzerinden ayrılmaktadır ve ilgili amortisman giderleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Diğer bütün maddi duran varlıklar tarihsel maliyetinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü karşılığı düşülerek yansıtılmıştır. Maddi duran varlık satıldığı zaman bu varlığa ait maliyet ve birikmiş amortismanlar ilgili hesaplardan düşüldükten sonra oluşan gelir ya da gider gelir tablosuna dahil edilmektedir. Yeniden değerlendirilmiş varlıkların çıkışında, bu varlığa ait yeniden değerlendirme tutarı birikmiş karlara aktarılmaktadır. Ayrıca maddi varlığın yeniden değerlendirilmiş değeri ile orijinal bedeli üzerinden hesaplanan amortismanlar arasındaki fark maddi duran varlığın kullanıldığı her yıl için yeniden değerlendirme fonundan birikmiş karlara aktarılmaktadır.

Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı, ithalat vergileri ve geri iadesi mümkün olmayan vergiler ve maddi duran varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır. Maddi duran varlığın kullanımına başlandıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi masraflar, oluştuğu dönemde gider kaydedilir. Yapılan harcamalar ilgili maddi duran varlığa gelecekteki kullanımında ekonomik bir değer artışı sağlıyorsa bu harcamalar varlığın maliyetine eklenebilir.

Maddi duran varlıklar, kapasitelerinin tam olarak kullanılmaya hazır olduğu durumda ve fiziksel durumlarının belirlenen üretim kapasitesini karşıladığı durumda aktifleştirilir ve amortisman tabi tutulur.

Amortisman tabi tutulan varlıklar, maliyetleri veya yeniden değerlendirilmiş tutarları üzerinden tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlarla amortisman tabi tutulur. Amortisman süreleri ve metodları aşağıdaki gibidir:

	Süre (Yıl)	Metod
Yerüstü ve yeraltı düzenlemeleri	10-50	Normal
Binalar	25-50	Normal
Makina ve teçhizat	12-20-40	Normal
Demirbaşlar	5	Normal
Taşıt araçları	5	Normal

Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydalar ile paralel olup olmadığına dikkat edilmektedir.

Bu kapsamda Şirket, 2005 yılından geçerli olmak üzere yerüstü ve yeraltı düzenlemeleri, bina ve makine ve teçhizatların ekonomik ömürlerini tekrar gözden geçirmiş, bu sabit kıymetler içerisinde belirli bir grup için yeni ekonomik ömür bina ve yerüstü ve yeraltı düzenlemeleri için 50, makine ve teçhizat için 40 yıla çıkartılmıştır. (Bakınız Not 19).

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar başlıca yazılım lisansı ve haklardan oluşan varlıklar olup ilk maliyeti alış fiyatından belirlenmektedir. Maddi olmayan duran varlıklar gelecekte ekonomik faydalar elde edilebilmesi ve maliyetin doğru bir şekilde belirlenebilmesi durumunda aktifleştirilirler. İlk kayıt sonrasında maddi olmayan duran varlıklar, maliyetten birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü karşılıkları düşülerek değerlendirilmekte ve normal amortisman metoduna göre ilgili kıymetin tahmini ekonomik ömrü üzerinden itfa edilmektedir (5 yıl). Cari yıl itfa tutarları satış pazarlama ve genel yönetim giderlerine yansıtılmaktadır.

**SERİ:X1 NO:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR****3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)****Varlıkların Değer Düşüklüğü**

Varlıkların taşıdıkları değer üzerinden paraya çevrilemeyeceği durumlarda, varlıklarda değer düşüklüğü olup olmadığına bakılır. Varlıkların taşıdıkları değer, paraya çevrilebilecek tutarı aştığında değer düşüklüğü karşılık gideri gelir tablosunda yansıtılır. Paraya çevrilebilecek tutar, varlığın net satış fiyatı ve kullanım değerinden yüksek olanıdır. Kullanım değeri, bir varlığın kullanımından ve ekonomik ömrü sonunda satılmasından elde edilmesi öngörülen gelecekteki nakit akımlarının şimdiki değerini, net satış fiyatı ise, satış hasılatından satış maliyetleri düşüldükten sonra kalan tutarı yansıtmaktadır. Paraya çevrilebilecek tutar, belirlenebiliyorsa her bir kıymet için, belirlenemiyorsa kıymetin dahil olduğu nakit akımı sağlayan grup için tahmin edilir. Geçmiş yıllarda ayrılan değer düşüklüğü karşılığı artık geçerli değilse ya da daha düşük değerde bir karşılık ayrılması gerekiyorsa ilgili tutar kadar geri çekilir ve bu tutar gelir tablosuna yansıtılır.

Finansal Kiralama İşlemleri

Şirket, finansal kiralama yoluyla edinmiş olduğu sabit kıymetleri, konsolide bilançoda kira başlangıç tarihindeki rayiç değeri ya da, daha düşükse minimum kira ödemelerinin bilanço tarihindeki bugünkü değeri üzerinden yansıtmaktadır (konsolide mali tablolarda ilgili maddi duran varlık kalemlerine dahil edilmiştir). Minimum kira ödemelerinin bugünkü değeri hesaplanırken, finansal kiralama işleminde geçerli olan oran pratik olarak tespit edilebiliyorsa o değer, aksi takdirde, borçlanma faiz oranı iskonto faktörü olarak kullanılmaktadır. Finansal kiralama işlemine konu olan sabit kıymetin ilk edinilme aşamasında katlanılan masraflar maliyete dahil edilir. Finansal kiralama işleminden kaynaklanan yükümlülük, ödenecek faiz ve anapara borcu olarak ayrıştırılmıştır. Faiz giderleri, sabit faiz oranı üzerinden hesaplanarak ilgili dönemin hesaplarına dahil edilmiştir.

Şirket, her bir finansal kiralama anlaşması için nominal değerlerle satın alma opsiyonuna sahiptir.

Ticari Borçlar

Ticari borçlar mal ve hizmet alımı ile ilgili ileride doğacak faturalanmış ya da faturalanmamış tutarların rayiç değerlerini temsil eden indirgenmiş maliyet bedeliyle kayıtlarda yer almaktadır. Ticari borçlar ortalama ödeme süresi 30 gündür. İndirgeme oranı olarak YTL bazlı borçlar için %30, döviz bazlı borçlar için Libor oranı kullanılmıştır.

İleri tarihli verilen borç senetleri de indirgenmiş net değeri ile değerlendirilmiş olup, ortalama ödeme vadesi 120 gündür.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Varlıklar*i) Karşılıklar*

Karşılıklar ancak ve ancak bir işletmenin geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü (yasal ya da yapısal) varsa ve bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkması olasılığı mevcutsa ve gerçekleşecek yükümlülüğün miktarı güvenilir bir şekilde tahmin edilebiliyorsa kayıtlara alınmaktadır. Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında, karşılıklar paranın zaman değerini (ve uygun ise yükümlülüğe özel riskleri) yansıtan cari piyasa tahminlerinin vergi öncesi oranı ile gelecekteki nakit akımlarının iskonto edilmesi sonucu hesaplanmaktadır. İskonto metodu kullanıldığında, zaman dilimini yansıtan provizyondaki artış, faiz gideri olarak dikkate alınır.

ii) Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Varlıklar

Şarta bağlı yükümlülükler, kaynak aktarımını gerektiren durum yüksek bir olasılık taşıyor ise mali tablolarda yansıtılmayıp dipnotlarda açıklanmaktadır. Şarta bağlı varlıklar ise mali tablolara yansıtılmayıp ekonomik getiri yaratma ihtimali yüksek olduğu takdirde dipnotlarda açıklanır.

**SERİ:X1 NO:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR****3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)****Kurum Kazancı üzerinden Hesaplanan Vergiler**

Vergi karşılığı, dönem karı dikkate alınarak hesaplanmış ve hesaplamada ertelenmiş vergi gözönünde bulundurulmuştur. Ertelenmiş vergi, bilanço yükümlülüğü metodu dikkate alınarak hesaplanmıştır. Ertelenmiş vergi aktif ve pasiflerin mali tablolarda yansıtılan değerleri ile yasal vergi bazı arasındaki geçici farkların vergi etkisi dikkate alınarak yansıtılmaktadır. Ertelenmiş vergi alacağı ve yükümlülüğünün hesaplanmasında Şirket'in bu geçici farkları kullanabileceğini düşündüğü tarihlerde geçerli olacak vergi oranları kullanılmaktadır. Ertelenmiş vergi alacağı ve yükümlülüğü, aktif ve pasif kalemlerin vergi ve defter değerleri arasındaki farklardan doğan vergi etkilerinden (gelecekte indirilebilecek veya vergilendirilebilir geçici farklar) oluşmaktadır. Ertelenmiş vergi alacağı ve yükümlülüğü zamanlama farklarının kullanılabileceği düşünülen zamana bakılmaksızın kayıtlara alınmaktadır. Ertelenmiş vergi alacağı ve yükümlülüğü iskontoya tabi değildir ve bilançoda duran varlıklar veya uzun vadeli borçların altında yer almaktadır.

Kıdem Tazminatı Karşılığı**(a) Tanımlanan Fayda Planı :**

Şirket, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür.

Şirket, mali tablolarda yer alan kıdem tazminatı karşılığını "Projeksiyon Metodu"nu kullanarak ve Şirket'in personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularında geçmiş yıllarda kazandığı deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve bilanço tarihinde devlet tahvilleri kazanç oranı ile iskonto etmiştir. Hesaplanan tüm kazançlar ve kayıplar kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır.

(b) Tanımlanan Katkı Planı :

Şirket, Sosyal Sigortalar Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Şirket'in, bu primleri ödemediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler ödendikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

Azınlık Payları

Azınlık payları, bağlı ortaklıkların edinilmesinde, ilgili ortaklığın tespit edilebilir aktif ve pasiflerinin rayiç değerleri üzerinden oransal olarak hesaplanır. Konsolide edilen bağlı ortaklığın özsermaye toplamı tutarı eksi (negatif) değere düşmüş ise, azınlığı bağlayıcı bir yükümlülüğün olduğu ve azınlığın bu yükümlülüğün içerdiği zararı ödeyebileceği durumlar dışında, sözkonusu zararlardan özkaynaklar içerisindeki azınlığa ilişkin paylar konsolide edilen ortaklığa ait olmakta ve azınlıklardan alacaklar olarak yansıtılmaktadır. İlgili bağlı ortaklık daha sonraki dönemde "kar" raporları ise sözkonusu karlardan, daha önce ortaklığa yansıtılan zararlar karşılanana kadar azınlık payları hesaplanmamaktadır.

Gelirlerin Muhasebeleştirilmesi

Gelirler, faaliyetlerinden dolayı Şirket'e ekonomik getiri sağlanması olasılığı olduğu ve gelirin güvenilir olarak ölçülebilmesinin mümkün olduğu zaman muhasebeleştirilir. Satışlar ise, malın teslimatını veya hizmetin verilmesini ve müşteri tarafından kabulünü müteakip, satılan malların fatura tutarından satışla ilgili vergiler, iade ve iskontolar düşüldükten sonra muhasebeleştirilir.

Borçlanma Giderleri

Borçlanma giderleri genellikle oluştuğu tarihte giderleştirilir.

**SERİ:X1 NO:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR****3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)****Finansal Araçların Kayda Alınması ve Kayıttan Çıkarılması**

Şirket, finansal aktif veya finansal pasifleri sadece ve sadece finansal enstrümanın sözleşmesine taraf olduğu takdirde bilançosuna yansıtmaktadır. Şirket finansal aktifi veya finansal aktifin bir kısmını sadece ve sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan hakları üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkarır. Şirket finansal pasifi sadece ve sadece sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkarır.

Risk Yönetimi Prensipleri

Şirket, faiz taşıyan aktif ve pasiflerinin üzerinde etkili olan faiz oranı değişimleri sebebiyle “faiz oranı riskine” maruz kalmaktadır. Bu riskler faiz oranına duyarlı varlık ve yükümlülüklerin dengelenmesi yoluyla yönetilir.

Şirket’in mevcut ve muhtemel mali ihtiyaçlarının karşılanması, borç veren kuruluşlarla uzun vadeli ilişkilerin kurulması, çok sayıda finansal kuruluşlardan fon kaynağı bulabilme yeteneğinin sürdürülmesi ve nakit akımdaki yükümlülüklerin karşılanabilmesi için gerekli olan likiditenin ABD\$ bazında sağlanmasıyla gerçekleşmektedir.

Finansal varlıkların mülkiyeti karşı tarafın sözleşme yükümlülüklerini yerine getirmeme riskini beraberinde getirir. Bu riskler, borçluların kredi notları dikkate alınarak her bir borçlu için kredi miktarının sınırlandırılması ile kontrol edilir. Şirket, maksimum riskinin, ticari alacaklar ve diğer dönen varlıklarından değer düşüklüğü karşılıkları indirildikten ve alınan teminatlar eklendikten sonra bulunacak değerle sınırlı olduğunu düşünmektedir.

Şirket, döviz yükümlülüklerinin çevriminde, kur oranlarının değişiminden ötürü yabancı para riskine maruzdur. Yabancı para riski, yabancı para pozisyonu analiz edilerek kontrol edilmektedir.

Finansal Araçlar

Finansal araçlar, bir işletmenin finansal varlıklarını ve bir başka işletmenin finansal yükümlülüklerini veya sermaye araçlarını arttıran anlaşmalardır.

Finansal varlıklar:

- nakit,
- başka bir işletmeden nakit veya bir başka finansal varlık almayı öngören sözleşmeye dayalı hak,
- işletmenin bir başka işletmeyle finansal araçlarını, işletmenin lehinde olacak şekilde, karşılıklı olarak değiştirmesini öngören sözleşmeye dayalı hak ya da,
- bir başka işletmenin sermaye araçlarıdır.

Sözleşmeye dayalı finansal yükümlülükler:

- başka bir işletmeye nakit veya bir başka finansal varlık vermeyi öngören, veya
- işletmenin bir başka işletmeyle finansal araçlarını, işletmenin aleyhinde olacak şekilde karşılıklı olarak değiştirmesini öngören sözleşmeye dayalı yükümlülüklerdir.

Bir özsermaye aracı bir şirketin tüm finansal kaynakları çıkarıldıktan sonra arta kalan faydayı ifade eden tüm anlaşmalardır.

Şirket’in, alacaklar dışında, vade sonuna kadar tutmak niyeti beslediği, sabit veya değişken ödeme planlı ve sabit vadeli menkul kıymetler, vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar olarak adlandırılır.

**SERİ:X1 NO:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR****3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)**

Alım-satım amaçlı tutulan bir finansal varlık veya finansal yükümlülük, fiyattaki veya aracının kar marjındaki kısa vadeli hareketlerden, oluşacak kar amacı ile elde edilmiş varlık veya yükümlülüktür. Eğer bir finansal varlık kısa vadeli kar yaratma amacı ile yaratılmış bir portföy içerisinde yer alıyor ise, ne amaçla elde edildiğinden bağımsız olarak, alım-satım amacı ile tutulan bir finansal varlık olarak sınıflandırılır. Finansal varlık ve yükümlülüklerin türevleri efektif “hedging (riskten korunma)” amaçlı olmadığı sürece alım-satım amaçlı tutulan finansal varlık veya finansal yükümlülük olarak sınıflandırılmalıdır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar; (a) işletme kaynaklı kredi ve alacaklar, (b) vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar veya (c) alım-satım amaçlı tutulan finansal varlıklar, dışındaki finansal varlıklardır.

Bir finansal varlık veya finansal yükümlülük ilk olarak, verilen (finansal varlık için) ve ele geçen (finansal yükümlülük için) rayiç değer olan işlem maliyetleri üzerine varsa işlem masrafları da eklenerek hesaplanır.

İlk kaydı müteakip, finansal varlıklar, varlık olan finansal türevler dahil olmak üzere, rayiç değerinden satış durumunda ortaya çıkacak işlem maliyetleri düşülmeksizin değerlendirilir. Bunlar haricinde aşağıdaki kategorilere giren finansal varlıklar (sabit vadeli olanlar iskonto edilmiş maliyetinden) etkin faiz metodu ile hesaplanan maliyetlerinden kayda alınır:

- Şirket’in sahip olduğu ve alım satım amacı ile tutulmayan krediler ve alacaklar,
- vadesine kadar elde tutulan yatırımlar, ve
- herhangi bir pazarda belirlenmemiş ve pazar fiyatı olmayan ve rayiç değeri ölçülemeyen finansal varlıklar.

İlk kaydı müteakip, tüm finansal yükümlülükler, alım satım amaçlı tutulan yükümlülükler hariç, etkin faiz metodu ile hesaplanan maliyetlerinden kayda alınır.

Rayiç değerleri tahmin edilebilir finansal araçların, rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal Varlıklar

Parasal varlıklar rayiç değerleri taşıdıkları değere yaklaşan varlıklardır. Bu varlıklar, maliyet bedelleri ile finansal tablolarda yer alıp nakit ve nakit benzeri değerleri, bunların üzerindeki faiz tahakkukları ve diğer kısa vadeli finansal varlıkları içermektedir ve kısa vadeli olmalarından dolayı, rayiç değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Alacakların reeskont karşılığı ve şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

Finansal Yükümlülükler

Rayiç değerleri taşıdıkları değere yaklaşan parasal yükümlülüklerdir. Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle rayiç değerlerinin taşıdıkları değere yaklaştığı düşünülmektedir. Banka kredileri, iskonto edilmiş maliyet ile ifade edilir ve işlem maliyetleri kredilerin ilk kayıt değerlerine eklenir. Üzerindeki faiz oranları değişen piyasa koşulları dikkate alınarak güncellendiği için kredilerin rayiç değerlerinin taşıdıkları değeri ifade ettiği düşünülmektedir. Reeskont karşılığı düşüldükten sonra kalan ticari borçların rayiç değerlerinin taşıdıkları değere yakın olduğu öngörülmektedir.

Yabancı Para Cinsinden İşlemler

Şirket yabancı para cinsinden yapılan işlemleri ve bakiyeleri kullanılan para birimine çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin kullanılan para birimine çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider ya da gelirleri ilgili dönemde gelir tablosuna “Çevrim Kar / Zararı” olarak yansıtılmaktadır.

**SERİ:X1 NO:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

Hisse Başına Kar

Mali tablolarda sunumu açısından, hisse başına kar, net karın dönem boyunca dolaşımda bulunan hisse adedinin ağırlıklı ortalamasına bölünmesi ile hesaplanmıştır. Dönem boyunca dolaşımda bulunan hisse adedinin ağırlıklı ortalaması kaynaklarda bir artış yaratmadan basılan hisseler göz önünde bulundurulurken hesaplanmıştır. Bununla birlikte, yasal kayıtlar açısından, hisse başına karın hesaplanması yerel mevzuat ve kanunlara tabidir.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Şirket'in bilanço tarihindeki durumu hakkında ilave bilgi veren bilanço tarihinden sonraki olaylar (tashih gerektiren olaylar) konsolide mali tablolarda yansıtılmaktadır. Tashih gerektirmeyen olaylar belli bir önem arz ettikleri takdirde dipnotlarda açıklanmaktadır.

Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in boru üretim ve satış faaliyetlerinden kaynaklanan nakit alımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit akım tablosunda yer alan nakit ve nakit benzeri değerler, kasa ve bankalarda bulunan nakit ve orijinal vadesi 3 aydan kısa olan vadeli mevduatı içermektedir.

4. HAZIR DEĞERLER

	30 Eylül 2005	31 Aralık 2004
Kasa	4.488	435
Banka		
- vadesiz mevduat	3.569.036	6.716.603
- vadeli mevduat	11.761.946	10.332.945
- repo sözleşmeleri	103.000	389.000
Diğer hazır değerler	2.003.472	1.101.500
	17.441.942	18.540.483

30 Eylül 2005 tarihi itibarıyla YTL vadeli mevduatların efektif ağırlıklı ortalama faiz oranları yıllık %15,00 (31 Aralık 2004 - %18,49) ve vadesi 1 gündür (31 Aralık 2004 - 1 gün). Vadeli döviz mevduatlarının efektif ağırlıklı ortalama faiz oranı ise yıllık %3,75 (31 Aralık 2004 - %2,06 ve %2,19) ve vadesi 1 gündür (31 Aralık 2004 - 1 gün).

Diğer hazır değerler vadesi 30 Eylül 2005 ve 31 Aralık 2004 ve öncesi tahsildeki çekleri içermektedir.

**SERİ:X1 NO:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

4. HAZIR DEĞERLER (devamı)

30 Eylül 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibariyle hazır değerler içindeki yabancı para kalemlerin tutarları aşağıda belirtildiği gibidir :

Döviz cinsi	30 Eylül 2005		31 Aralık 2004	
	Döviz Tutarı	YTL Tutarı	Döviz Tutarı	YTL Tutarı
ABD \$	10.292.367	13.797.947	8.008.196	10.747.800
EUR	8.668	14.008	1.865.615	3.408.105

5. MENKUL KIYMETLER, net

Yoktur (31 Aralık 2004 – Yoktur).

6. FİNANSAL BORÇLAR, net

a) Kısa vadeli banka kredileri

Döviz Cinsi	30 Eylül 2005			31 Aralık 2004		
	Döviz Tutarı	YTL Karşılığı	Faiz Oranı (%)	Döviz Tutarı	YTL Karşılığı	Faiz Oranı (%)
ABD \$	34.000.000	45.580.400	4,30 - 5,45	44.100.000	59.186.610	3,17 - 4,32
EUR	5.200.000	8.403.720	3,43 - 4,29	3.088.000	5.641.158	3,70 - 4,30
YTL	-	3.160.172	13	-	2.904.766	17 - 19
Faiz tahakkuku		765.664			1.096.796	
		57.909.956			68.829.330	

YTL bazlı kısa vadeli kredilerin 30 Eylül 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibariyle 1.160.172 YTL ve 1.124.766 YTL tutarındaki kısmı Şirket'in SSK prim ödemelerine ilişkin kullandığı üç gün vadeli %0 faiz oranlı kredilerden oluşmaktadır.

30 Eylül 2005 tarihi itibariyle Şirket'in 11.903.422 YTL tutarındaki banka kredileri (31 Aralık 2004 - 5.823.098 YTL) teminatsız, kalan 45.240.870 YTL (31 Aralık 2004 - 61.909.436 YTL) tutarındaki kısım teminatlı kredilerdir.

b) Uzun vadeli banka kredileri

Döviz Cinsi	30 Eylül 2005			31 Aralık 2004		
	Döviz Tutarı	YTL Karşılığı	Faiz Oranı (%)	Döviz Tutarı	YTL Karşılığı	Faiz Oranı (%)
ABD \$	1.500.000	2.010.900	6,31	-	-	-
EUR	695.450	1.123.917	4,29	765.000	1.397.502	4,29
Faiz tahakkuku		19.617			2.637	
Eksi : Kısa vadeli taksitler	-	(244.398)	-	-	(256.730)	
		2.910.036			1.143.409	

30 Eylül 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibariyle uzun vadeli banka kredilerinin tamamı teminatlıdır.

**SERİ:X1 NO:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

6. FİNANSAL BORÇLAR, net (devamı)

30 Eylül 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibariyle, Şirket'in uzun vadeli kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2005	31 Aralık 2004
2006	112.392	254.090
2007	2.235.686	254.090
2008	224.783	254.090
2009	224.783	254.090
2010	112.392	127.049
	2.910.036	1.143.409

7. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR, net

a) Ticari Alacaklar

	30 Eylül 2005	31 Aralık 2004
Ticari alacaklar	58.669.472	11.167.637
Vadeli çekler ve alacak senetleri	22.424.834	25.798.952
Şüpheli alacaklar	368.937	56.638
	81.463.243	37.023.227
Eksi: Şüpheli alacak karşılığı	(368.937)	(149.698)
	81.094.306	36.873.529

Ticari alacakların döviz cinsinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

Döviz Cinsi	30 Eylül 2005		31 Aralık 2004	
	Döviz Tutarı	YTL Tutarı	Döviz Tutarı	YTL Tutarı
ABD \$	23.765.799	31.860.430	15.868.982	21.297.761
EUR	548.759	886.849	1.646.390	3.007.625

30 Eylül 2005 tarihi itibariyle Şirket alacaklarına karşılık olarak 2.095.100 YTL tutarında teminat mektubu (31 Aralık 2004 - 1.655.100 YTL) ve 8.388.770 YTL tutarında (31 Aralık 2004 - 5.320.270 YTL) ipotek alınmıştır.

30 Eylül 2005 tarihi itibariyle uzun vadeli ticari alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2004 - Yoktur).

**SERİ:X1 NO:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

7. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR, net (devamı)**b) Ticari Borçlar**

	30 Eylül 2005	31 Aralık 2004
Ticari borçlar	86.332.640	21.286.125
Borç senetleri	27.200.774	16.420.731
	113.533.414	37.706.856

30 Eylül 2005 tarihi itibariyle uzun vadeli ticari borcu bulunmamaktadır (31 Aralık 2004 - Yoktur)

Ticari borçların döviz cinsine göre dağılımı aşağıdaki gibidir :

Döviz Cinsi	30 Eylül 2005		31 Aralık 2004	
	Döviz Tutarı	YTL Tutarı	Döviz Tutarı	YTL Tutarı
ABD \$	80.969.873	108.548.212	24.183.927	32.457.248
EUR	15.192	24.552	13.510	24.680

8. FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI

30 Eylül 2005 tarihi itibariyle kısa ve uzun vadeli finansal kiralama alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2004 - Yoktur).

Finansal kiralama yoluyla edinilmiş maddi duran varlıklar bilançoda makine ve teçhizat içerisinde sunulmaktadır. 30 Eylül 2005 tarihi itibariyle söz konusu maddi duran varlıkların net defter değeri 1.815.090 YTL'dir. (31 Aralık 2004 - 1.761.419 YTL).

30 Eylül 2005 tarihi itibariyle söz konusu finansal kiralama sözleşmelerine ilişkin 133.925 YTL (31 Aralık 2004 - 112.420 YTL) tutarında kısa vadeli ve 71.507 YTL (31 Aralık 2004 - 123.131 YTL) tutarında uzun vadeli yükümlülüğü bulunmaktadır.

9. İLİŞKİLİ TARAFLARLA İLGİLİ BAKİYELER VE İŞLEMLER**a) İlişkili Taraflardan Alacaklar, net**

	30 Eylül 2005	31 Aralık 2004
Borusan İstikbal Ticaret T.A.Ş. (İstikbal)	21.501.860	18.824.703
İmpa Bursa İnşaat Malzemeleri Pazarlama A.Ş. (İmpa)	9.140.983	9.392.791
Kerim Boru Ticaret ve Pazarlama A.Ş. (Kerim Boru)	8.008.521	6.855.506
Bozoklar İnşaat Malzemeleri Pazarlama ve Ticaret A.Ş. (Bozoklar)	5.139.480	3.720.431
Borusan Ankara İnşaat Malzemeleri Paz. A.Ş. (Ankara)	4.308.927	2.193.105
Borusan Akdeniz İnşaat Malzemeleri Pazarlama A.Ş. (Akdeniz)	3.566.356	2.764.090
Samsun Çelik Ticaret A.Ş. (Samsun Çelik)	1.358.376	665.023
Gaziantep Boru ve Profil Ticaret A.Ş. (Gaziantep)	1.000.694	623.922
Borusan Mannesmann Boru Yatırım Holding A.Ş.	735.017	361.360
Borçelik Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Borçelik)	43.050	40.001
Diğer	509.250	147.038
Eksi: Şüpheli alacak karşılığı	(308.338)	(349.046)
Eksi: Kazanılmamış faiz geliri karşılığı	(852.136)	(846.571)
	54.152.040	44.392.353

**SERİ:X1 NO:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

9. İLİŞKİLİ TARAFLARLA İLGİLİ BAKİYELER VE İŞLEMLER (devamı)

İlişkili taraflardan alacakların döviz cinsine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Döviz Cinsi	30 Eylül 2005		31 Aralık 2004	
	Döviz Tutarı	YTL Tutarı	Döviz Tutarı	YTL Tutarı
ABD \$	3.655.772	4.900.928	4.631.915	6.216.493
EUR	9.077.001	14.669.341	6.400.004	11.691.527
GBP	767.702	1.816.536	320.705	826.296

b) İlişkili Kuruluşlara Borçlar

	30 Eylül 2005	31 Aralık 2004
Borusan Lojistik Dağıtım Depolama Taşımacılık ve Ticaret A.Ş. (Lojistik)	2.059.517	1.442.587
Kerim Çelik Ticaret Mamülleri İmalat ve Ticaret A.Ş.(Kerim Çelik)	348.798	-
Borusan Holding A.Ş.	166.370	131.422
Borusan Birlik Danışmanlık A.Ş.	26.891	16.634
Diğer	157.439	272.175
Eksi: Gerçekleşmemiş faiz gideri karşılığı	(50.581)	(249.854)
	2.708.434	1.612.964
Diğer		
İstikbal	2.023.000	5.624.883
	2.023.000	5.624.883
	4.731.434	7.237.847

İlişkili taraflara borçlar döviz cinsinden dağılımı aşağıdaki gibidir:

Döviz Cinsi	30 Eylül 2005		31 Aralık 2004	
	Döviz Tutarı	YTL Tutarı	Döviz Tutarı	YTL Tutarı
ABD \$	543.116	728.101	771.737	1.035.748
EUR	8.045	13.001	5.378	9.824

**SERİ:X1 NO:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

9. İLİŞKİLİ TARAFLARLA İLGİLİ BAKİYELER VE İŞLEMLER (devamı)

c) İlişkili Taraflarla İşlemler

	30 Eylül 2005	30 Eylül 2004
Ürün alımları		
Borçelik	2.483.129	1.385.850
Kerim Çelik	613.952	160.483
	3.097.081	1.546.333
Hizmet alımları		
Lojistik	26.700.518	17.395.736
Borusan Holding	1.440.110	1.723.108
İstikbal	745.684	841.396
Borusan Birlik Danışmanlık	534.787	567.692
Borusan Güç Sistemleri	134.921	-
Diğer	276.577	468.183
	29.832.597	20.996.115
Faiz ve vade farkı gelirleri		
Borusan Mannesmann Yatırım Holding	15.164	43.031
	15.164	43.031
Faiz ve vade farkı giderleri		
Borusan Holding	1.154.260	705.612
Diğer	129.805	26.291
	1.284.065	731.903
	30 Eylül 2005	30 Eylül 2004
Ürün satışları		
İstikbal	131.158.383	88.803.900
İmpa	24.545.717	24.947.223
Kerim Boru	20.450.215	21.106.599
Bozoklar	14.760.530	15.413.543
Borusan Ankara	12.474.580	10.212.352
Borusan Akdeniz	8.494.353	8.787.561
Samsun Çelik	5.129.009	4.540.084
Gaziantep	4.981.774	4.217.434
Borçelik	2.386.529	4.927.315
Birlik Galvaniz	-	802.578
Diğer	875.263	641.083
	225.256.353	184.399.672

**SERİ:X1 NO:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

10. DİĞER ALACAKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER, net**a) Diğer Alacaklar:**

	30 Eylül 2005	31 Aralık 2004
Personelden alacaklar	152.060	107.692
Diğer	65.247	146.035
	217.307	253.727

30 Eylül 2005 tarihi itibariyle cari olmayan diğer alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2004 - Yoktur).

b) Diğer Yükümlülükler:

	30 Eylül 2005	31 Aralık 2004
Maaş ve sosyal sigortalar dahil ödenecek diğer vergiler	2.244.891	1.868.602
Personele borçlar	955.338	193
Ertelenmiş gelirler	95.347	424.486
Diğer	437.669	31.928
	3.733.245	2.325.209

30 Eylül 2005 tarihi itibariyle uzun vadeli diğer yükümlülükler ve kısa ve uzun vadeli diğer finansal yükümlülükler bulunmamaktadır (31 Aralık 2004 - Yoktur).

11. CANLI VARLIKLAR, net

Yoktur (31 Aralık 2004 - Yoktur).

12. STOKLAR, net

	30 Eylül 2005	31 Aralık 2004
Hammadde ve malzeme stokları	31.352.977	28.129.853
Yarı mamul stokları	7.327.914	6.573.357
Mamul stokları	27.188.795	28.609.574
Ticari mal stokları	2.648.972	1.350.659
Verilen sipariş avansları	5.242.627	14.352.518
Yoldaki mallar	-	758.710
Eksi: Stok değer düşüklüğü karşılığı	-	(212.038)
	73.761.285	79.562.633

13. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNDEN ALACAKLAR VE HAKEDİŞ BEDELLERİ, net

Yoktur (31 Aralık 2004 - Yoktur).

**SERİ:X1 NO:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

14. ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

30 Eylül 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibariyle ertelenmiş vergiye konu olan geçici farklar ve etkin vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenmiş vergi alacağı (yükümlülüğü) dağılımı aşağıdadır :

	Kümülatif Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi Alacağı/(Yükümlülüğü)	
	30 Eylül 2005	31 Aralık 2004	30 Eylül 2005	31 Aralık 2004
Mali tablolara taşınan tutar ve vergi mevzuatına göre rapor edilmiş				
- sabit kıymet tutarları arasındaki fark	(41.893.928)	(41.285.502)	(12.568.178)	(12.385.651)
- stok tutarları arasındaki fark	386.936	6.957.525	116.081	2.087.257
Kıdem tazminatı karşılığı	12.268.542	8.560.395	3.680.563	2.568.119
Finansal kiralama yükümlükleri	122.993	235.551	36.898	70.665
Diğer karşılıklar ve tahakkuklar	2.639.059	2.430.618	791.716	729.186
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net	(26.476.398)	(23.101.413)	(7.942.920)	(6.930.424)

30 Eylül 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibariyle konsolide bilançoda yansıtılan ertelenmiş vergiler aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2005	31 Aralık 2004
Ertelenmiş vergi alacağı	174.145	538.396
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(8.117.065)	(7.468.820)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net	(7.942.920)	(6.930.424)

30 Eylül 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibariyle ertelenmiş vergi alacağı/(yükümlülüğü) hareketi aşağıdadır:

	30 Eylül 2005	31 Aralık 2004
1 Ocak bakiyesi	(6.930.424)	(20.071.720)
Yabancı para çevrim farkları	5.691	-
Gelir tablosuna yansıtılan	(1.018.187)	6.821.331
Özsermayeye yansıtılan	-	6.319.965
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net	(7.942.920)	(6.930.424)

Konsolidasyona dahil olan her bir şirket ayrı bir tüzel kişilik olduğu için, ilgili ertelenmiş vergi alacağı/(yükümlülüğü) birbiriyle netleştirilmez. Konsolide edilen şirketlerin ertelenmiş vergi alacak ve yükümlülükleri aşağıda gösterilmiştir:

	30 Eylül 2005		31 Aralık 2004	
	Ertelenmiş Vergi Alacağı	Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	Ertelenmiş Vergi Alacağı	Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü
Borusan Mühendislik İnşaat ve Sanayi Makinaları İmalat A.Ş.	138.836	-	483.012	-
Kartal Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş.	35.309	-	55.384	-
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net	174.145	-	538.396	-

**SERİ:X1 NO:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

15. DİĞER CARİ/DÖNEN VARLIKLAR VE CARİ OLMAYAN/DURAN VARLIKLAR**a) Diğer Cari/Dönen Varlıklar**

	30 Eylül 2005	31 Aralık 2004
Peşin ödenen giderler	1.606.458	2.152.373
Verilen avanslar	1.400.878	1.531.469
Peşin ödenen vergi ve fonlar	3.044	72.586
İndirilebilir KDV	750.454	2.133.382
Diğer	66.181	10.925
	3.827.015	5.900.735

b) Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar

Şirket'in 30 Eylül 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibariyle 758.216 YTL (31 Aralık 2004 - 1.048.444 YTL) tutarında diğer cari olmayan/duran varlıkları bulunmaktadır.

16. FİNANSAL VARLIKLAR, net

	30 Eylül 2005	(%)	31 Aralık 2004	(%)
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar				
Borçelik	20.996.300	10,2	21.019.793	10,2
Lojistik	3.059	-	197.183	3,1
Borusan Kültür ve Sanat Hizmetleri Yayıncılık A.Ş. (Kültür)	91.444	16,7	91.547	16,7
Diğer	5.843	-	5.976	-
	21.096.646		21.314.499	

17. POZİTİF ŞEREFİYE, net

Yoktur (31 Aralık 2004 - Yoktur).

18. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER, net

Yoktur (31 Aralık 2004 - Yoktur).

**SERİ:X1 NO:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

19. MADDİ DURAN VARLIKLAR. net

30 Eylül 2005 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içinde maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortismanlara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir :

	31 Aralık 2004	Yabancı para Çevrim Farkları	Girişler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2005
Maliyet						
Arazi	66.743.841	(74.596)	-	(516.131)		66.153.114
Yeraltı ve yerüstü düzenleri ve özel maliyetleri	2.732.739	(3.054)	30.390	-		2.760.075
Binalar	37.768.761	(42.212)	667.340	-	671.611	39.065.500
Makina ve teçhizat	63.864.028	(71.378)	65.745	(24.674)	8.988.304	72.822.025
Taşıt araçları	5.019.267	(5.610)	52.625	(319.587)	(928.072) (**)	3.818.623
Demirbaşlar	9.512.006	(10.630)	301.604	(870)	(204.572) (*)	9.597.538
Yapılmakta olan yatırımlar	3.250.597	(3.634)	9.961.178	-	(8.731.843)	4.476.298
	188.891.239	(211.114)	11.078.882	(861.262)	(204.572)	198.693.173
Eksi : Birikmiş Amortisman						
Yeraltı ve yerüstü düzenleri ve özel maliyetleri	1.955.364	(2.185)	26.896	-		1.980.075
Binalar	-	-	1.277.769	-		1.277.769
Makina ve teçhizat	-	-	5.293.551	(6.996)	928.072 (**)	6.214.627
Taşıt araçları	4.023.904	(4.497)	230.422	(267.556)	(928.072) (**)	3.054.201
Demirbaşlar	8.092.830	(9.045)	332.655	(359)	(25.032) (*)	8.391.049
	14.072.098	(15.727)	7.161.293	(274.911)	(25.032)	20.917.721
Net defter değeri	174.819.141					177.775.452

(*) Maliyet bedeli 204.572 YTL ve birikmiş amortismanı 25.032 YTL olan bilgisayar programları demirbaşlardan maddi olmayan varlıklara transfer olmuştur.

(**) Makine ekipman ve taşıtlar arasındaki sınıflandırmadan oluşmaktadır.

Şirket 2005 yılı içerisinde yer altı ve yerüstü düzenleri, bina ve makine teçhizatların ekonomik ömrünü yeniden belirlemiştir. Bu değişikliğin cari dönem gelir tablosuna etkisi 457.776 YTL'dir.

30 Eylül 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibarıyla yeniden değerlendirme fonu hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2005	31 Aralık 2004
1 Ocak	92.579.472	97.907.536
Varlıkların yeniden değerlendirilmiş değerleri ile ilk günlük değerleri üzerinden hesaplanan ve UMS 16'ya uygun olarak yeniden hesaplanan yeniden değerlendirme yedeklerinin dağıtılmamış karlara aktarılan 2005 yılı amortismanları arasındaki fark (ertelenmiş vergi netlenmiş olarak)	(3.108.021)	(3.156.444)
Yeniden değerlendirme fonundan çıkışlar	(515.090)	-
Cari yıl yeniden değerlendirme düzeltmesi	-	(8.508.890)
Cari yıl yeniden değerlendirme düzeltmesi ertelenmiş vergi netlemesi	-	6.319.965
Azınlık paylarında yer alan yeniden değerlendirme fonu	-	17.305
	88.956.361	92.579.472

**SERİ:X1 NO:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

20. MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR, net

	30 Eylül 2005
Maliyet:	
1 Ocak'taki maliyetler	1.750.970
Yabancı para çevrim farkları	(1.900)
Girişler	299.281
Transfer	204.572
Maliyet – 30 Eylül 2005	2.252.923
Eksi: Birikmiş İtfa Payları:	
1 Ocak'taki birikmiş itfa payları	723.575
Yabancı para çevrim farkları	(643)
Cari dönem itfa payı	280.392
Transfer	25.032
Birikmiş itfa payları – 30 Eylül 2005	1.028.356
Net defter değeri – 30 Eylül 2005	1.224.567

21. ALINAN AVANSLAR

30 Eylül 2005 tarihi itibarıyla Şirket'in ilişkili kuruluşlardan ve müşterilerden sonraki dönemlerde yapacağı satışlar için almış olduğu 1.438.742 YTL (31 Aralık 2004 – 5.727.836 YTL) tutarında avans bulunmaktadır.

30 Eylül 2005 tarihi itibarıyla uzun vadeli alınan avans yoktur. (31 Aralık 2004 – Yoktur).

22. EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur (31 Aralık 2004 – Yoktur).

23. BORÇ KARŞILIKLARI**a) Kısa vadeli borç karşılıkları**

	30 Eylül 2005	31 Aralık 2004
Cari vergi karşılığı	509.070	2.088.316
İhracat gider karşılığı	1.159.112	2.989.821
Prim tahakkukları	1.333.878	1.985.000
Diğer	1.573.775	882.193
	4.575.835	7.945.330

**SERİ:X1 NO:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

23. BORÇ KARŞILIKLARI (devamı)

30 Eylül 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibariyle ödenecek cari dönem yasal gelir vergisi aşağıda özetlenmiştir:

	30 Eylül 2005	31 Aralık 2004
Konsolide gelir tablosuna göre ayrılmış vergi karşılığı		
-cari döneme / yıla ait yasal vergi (Not 41)	2.407.600	16.694.263
- peşin ödenen vergiler	(1.898.530)	(14.605.947)
	509.070	2.088.316

b) Uzun vadeli borç karşılıkları (Kıdem tazminatı karşılığı)

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet yılını (kadınlarda 20) dolduran ve emekliliğini kazanan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Eylül 2005 tarihi itibariyle, 1.727 YTL (31 Aralık 2004 – 1.575 YTL) ile sınırlandırılmıştır.

IAS 19'a göre Şirket'in yükümlülüklerinin hesaplanabilmesi için aktüer hesaplama gerekmektedir. Şirket, kıdem tazminatı karşılığını, "Projeksiyon Metodu"nu kullanarak, Şirket'in geçmiş yıllardaki personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularındaki deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve mali tablolara yansıtmıştır. Kıdem tazminatı karşılığı, çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değeri hesaplanarak ayrılır. Buna bağlı olarak, 30 Eylül 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibariyle yükümlülüğü hesaplamak için kullanılan aktüer varsayımları aşağıdaki gibidir :

	30 Eylül 2005	31 Aralık 2004
İskonto oranı	%6	%6
Emeklilik ihtimalini hesaplamak için kullanılan oran	%98	%98

30 Eylül 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihlerinde sona eren dönem ve yıla ilişkin kıdem tazminatı karşılıklarının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2005	31 Aralık 2004
1 Ocak bakiyesi	8.560.395	8.318.573
Yabancı para çevrim farkı	(9.568)	-
Cari dönem karşılığı	5.143.878	3.321.900
Dönem içinde ödenen	(1.426.163)	(3.080.078)
Dönem sonu	12.268.542	8.560.395

**SERİ:X1 NO:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR****24. ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR**

30 Eylül 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibariyle ana ortaklık dışı payların hareketi aşağıdaki gibidir :

	30 Eylül 2005	31 Aralık 2004
1 Ocak bakiyesi	127.376	121.849
Yabancı para çevrim farkları	(142)	-
Bağlı ortaklık kar/(zarar)	18.681	29.162
Temettü ödemeleri	(24.726)	(23.635)
	121.189	127.376

25. SERMAYE

30 Eylül 2005 tarihi itibariyle her biri 0.1 YKr nominal değerinde 28.350.000.000 adet hisse bulunmaktadır. 30 Eylül 2005 tarihi itibariyle Şirket'in ödenmiş sermayesi A (toplam hisselerin %10'u) ve B grubu (toplam hisselerin %90'i) hisselerden oluşmaktadır. Ayrıca Şirket'in oy hakkı olmayan 100 adet intifa senedi bulunmaktadır.

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

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

26. SERMAYE YEDEKLERİ

30 Eylül 2005 tarihi itibariyle 88.956.361 YTL tutarındaki yeniden değerlendirme fonu maddi duran varlıklarının değerlendirilmesiyle oluşan fonun muhasebeleştirilmesinden kaynaklanmaktadır.

30 Eylül 2005 tarihi itibariyle sermaye yabancı para çevrim farkları 64.250.702 YTL sermaye'nin Not 2'de detayları açıklanan UMS 21 uyarınca hesaplanması sonucu bulunan tutarlar ile nominal değerleri arasındaki farklardan oluşmaktadır.

**SERİ:X1 NO:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
27-28.KAR YEDEKLERİ - GEÇMİŞ YIL KAR/ZARARLARI**

Yasal Yedekler

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

30 Eylül 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibariyle Şirket'in yasal kayıtlarında yansıttığı özsermaye hesapları aşağıda sunulmuştur :

	30 Eylül 2005	31 Aralık 2004
Kanuni yedek akçe	13.398.319	8.476.219
Olağanüstü yedekler	5.380.907	2.423.630
Özel yedekler	2.778	2.778
	18.782.004	10.902.627

Temettü

2005 yılı içerisinde dağıtılan temettü aşağıdaki gibidir :

	30 Eylül 2005
Adi hisse senedi sahiplerine	25.227.406
Temettü : Hisse başına 2005'te YTL	0,0009
İntifa senedi sahiplerine	3.498.572
Yönetim kurulu üyelerine ve personele	1.768.000

Şirket'in 29 Mart 2005 tarihinde yaptığı genel kurulunda gerekli kanuni ayrımlar yapıldıktan sonra kalan net dağıtılabilir karın 25.515.000 YTL'nin ortaklara, 3.538.456 YTL'nin intifa senedi sahiplerine, 552.000 YTL'nin yönetim kurulu üyelerine ve 1.216.000 YTL'nin personele dağıtılmasına, kalan karın ikinci tertip yasal yedek akçe ve olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına karar verilmiştir. Buna göre 0.01 YKr nominal değerli 1 adet hisse senedi başına düşen kar brüt 0.0009 YTL'dir.

29. YABANCI PARA POZİSYONU

30 Eylül 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibariyle Şirket sırasıyla 32.543.113 YTL açık ve 30.739.786 YTL kapalı pozisyonundadır.

30. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur (31 Aralık 2004 - Yoktur).

**SERİ:X1 NO:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

31. KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Teminat Mektupları

Şirket'in 30 Eylül 2005 tarihi itibarıyla gümrük ve çeşitli devlet makamlarına verilmiş 6.578.887 YTL, (31 Aralık 2004 – 2.426.415 YTL), yurtiçi müşterilerine 705.503 YTL ve 10.996.026 ABD \$, yurtdışı müşterilerine 5.207.242 ABD \$ ve 14.854.097 EUR (31 Aralık 2004 - 2.297.358 ABD \$ ve 4.666.667 EUR) tutarında teminat mektubu bulunmaktadır.

İpotekler

Borusan Mannesmann Vobarno Tubi S.p.a şirketinin kullandığı uzun vadeli krediye teminat olarak Şirket'in Gemlik tesisleri üzerinde 12 milyon EUR ipotek bulunmaktadır.

Verilen Garantiler

Şirket, Borusan Holding A.Ş. tarafından International Finance Corporation (IFC)'den alınan 40 milyon ABD\$ tutarındaki uzun vadeli krediye garanti vermeyi kabul etmiş ve bu çerçevede kredi sözleşmesine taraf olmuştur. Bu garanti karşılığında Borusan Holding A.Ş. de Şirket'in prensip olarak uzun vadeli banka kredilerine garanti vermeye devam edecektir.

İhracat Taahhütleri

30 Eylül 2005 tarihi itibarıyla ihracat teşvikleriyle ilgili toplam 82.006.452 ABD\$ (31 Aralık 2004 – 53.195.504 FOB ABD\$) tutarında ihracat taahhüdü bulunmaktadır.

Yasal Yükümlülükler

1 Temmuz 2004 tarihinde Amerika Birleşik Devletleri Ticaret Bakanlığı 1 Mayıs 2003 ve 30 Nisan 2004 tarihleri arasında ülkeye giren çelik boruları antidamping kurallarına uygunluk açısından incelemeye başlamıştır. Bu konu ile ilgili olarak Şirket, Amerika Birleşik Devletleri Ticaret Bakanlığı'na bilgi vermiş, bunun sonucunda 7 Haziran 2005 tarihinde Amerikan Ticaret Departmanı tarafından antidumping oranı %0,86 olarak açıklanmıştır.

32. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (31 Aralık 2004 – Not 1'e bakınız).

33. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur (31 Aralık 2004 - Yoktur).

**SERİ:X1 NO:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

34. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

35. DURDURULAN FAALİYETLER

Şirket'in 30 Eylül 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibariyle durdurulan faaliyetleri bulunmamaktadır.

36. ESAS FAALİYET GELİRLERİ**a) Satış Gelirleri, net**

	30 Eylül 2005			30 Eylül 2004		
	Yurtiçi	Yurtdışı	Toplam	Yurtiçi	Yurtdışı	Toplam
Çelik ve plastik satışları	281.524.597	157.230.026	438.754.623	292.131.636	86.200.873	378.332.509
Mühendislik hizmetleri	3.186.734	-	3.186.734	6.096.734	-	6.096.734
	284.711.331	157.230.026	441.941.357	298.228.370	86.200.873	384.429.243

b) Satışların Maliyeti

	30 Eylül 2005	30 Eylül 2004
Direkt hammadde ve malzeme giderleri	347.098.973	222.997.398
Direkt işçilik giderleri	30.393.099	25.462.025
Tükenme payları ve amortisman giderleri	3.435.651	8.302.235
Diğer üretim giderleri	14.260.559	13.317.234
Mamul stoklarında net değişim	1.174.632	(19.739.899)
Yarı mamul stoklarında net değişim	(719.640)	(2.522.276)
Satılan emtia maliyeti	448.147	54.354.999
Diğer satışların maliyeti	1.238.269	11.757.971
	397.329.690	313.929.687

c) Hizmet Gelirleri, net

Yoktur (30 Eylül 2004 - Yoktur).

d) Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

Yoktur (30 Eylül 2004 - Yoktur).

**SERİ:X1 NO:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

37. FAALİYET GİDERLERİ**a) Genel Yönetim Giderleri**

	30 Eylül 2005	30 Eylül 2004
Personel giderleri	13.207.564	12.103.544
Danışmanlık, denetim ve hukuk danışmanlığı giderleri	2.613.504	3.130.644
Amortisman giderleri	2.655.837	3.089.922
Dışardan sağlanan hizmetler	1.133.834	1.458.174
Satış giderleri	821.602	1.432.091
Şüpheli alacak karşılığı	296.453	786.290
Diğer	8.353.452	6.560.431
	29.082.246	28.561.096

b) Personel Giderleri

	30 Eylül 2005	30 Eylül 2004
Ücret, maaşlar ve diğer personel giderleri	32.901.303	30.295.929
SSK işveren payı	5.555.482	4.951.525
Kıdem tazminatları	5.143.878	2.318.115
	43.600.663	37.565.569

c) Amortisman ve İtfa Giderleri

	30 Eylül 2005	30 Eylül 2004
Üretim maliyeti	3.435.651	8.302.235
Satış ve genel yönetim giderleri	2.655.837	3.089.922
Çalışmayan kısım giderleri	1.335.209	578.678
Yabancı para çevrim farkları	14.987	-
	7.441.685	11.970.835

**SERİ:X1 NO:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

38. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ VE GİDERLERİ, net**a) Diğer Faaliyet Gelirleri**

	30 Eylül 2005	30 Eylül 2004
Temettü gelirleri	3.473.237	1.097.985
İştirak satış karı	1.319.651	-
Önceki dönem gelirleri	936.744	105.668
Kira geliri	719.790	1.013.632
Sabit kıymet satış geliri	640.640	360.501
Hurda satış geliri	255.311	194.705
Sigorta tazminat geliri	32.447	10.566
Diğer	707.693	725.102
	8.085.513	3.508.159

b) Diğer Faaliyet Giderleri

	30 Eylül 2005	30 Eylül 2004
Çalışılmayan kısım gideri	(2.764.143)	(1.458.333)
Önceki dönem gideri	(720.356)	(1.016.497)
Tazminat ve cezalar	(753.511)	(653.082)
Diğer	(688.552)	(1.530.584)
	(4.926.562)	(4.658.496)

39. FİNANSMAN GELİRLERİ, net

	30 Eylül 2005	30 Eylül 2004
Finansman gelirleri		
Vade farkı geliri	2.542.838	3.149.749
Faiz gelirleri	4.336	78.383
Menkul kıymet satış geliri	292.522	223.287
Toplam finansman gelirleri	2.839.696	3.451.419
Finansman giderleri		
Vade farkı gideri	(1.798.408)	(1.857.891)
Faiz gideri	(4.274.558)	(3.453.085)
Diğer	(2.640.770)	(1.345.881)
Toplam finansman giderleri	(8.713.736)	(6.656.857)
Finansman giderleri, net	(5.874.040)	(3.205.438)

**SERİ:X1 NO:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

40. ÇEVİRİM KARI/ZARARI

Çevrim karının detayı aşağıda sunulmuştur :

	30 Eylül 2005
Dönem başı parasal varlıklar	107.547.667
Dönem başı parasal yükümlülükler	(147.564.689)
Dönem başı net parasal pozisyon (A)	(40.017.022)
Dönem içi hareketler	
Net satışlar	441.941.357
Hammadde alımları	(351.076.655)
İşçilik ve genel üretim giderleri (Amortisman ve tükenme payları hariç)	(44.653.658)
Ticari mal alımları	(1.746.459)
Diğer satışların maliyeti	(1.238.269)
Yoldaki mallar ve avanslardaki değişim	11.077.342
Satış, pazarlama, genel yönetim giderleri (Amortisman ve tükenme payları hariç)	(26.426.408)
Diğer faaliyet gelirleri, net	2.453.677
İştirak satış hasılatı	1.513.163
Finansman giderleri, net	(5.874.040)
Maddi ve maddi olmayan varlık alımları	(11.378.164)
Maddi ve maddi olmayan varlık satış hasılatı	883.880
Vergi gideri	(3.420.938)
Ödenen temettüler	(28.725.978)
Ana ortaklık dışı zarar	(18.631)
Toplam dönem içi hareketler (B)	(16.689.781)
Dönem sonu parasal varlıklar	157.664.971
Dönem sonu parasal yükümlülükler	(209.789.289)
Dönem sonu net parasal pozisyon (C)	(52.124.318)
Gelir tablosuna yansıtılan çevrim karı (A+B-C)	4.582.485

41. VERGİ KARŞILIKLARI

Şirket, Türkiye’de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir.

Türkiye’de, 1 Ocak 2005 tarihinden geçerli olmak üzere kurumlar vergisi oranı %30’dur (31 Aralık 2004 - %33). Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın on beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibariyle oluşan kazançlar üzerinden %30 (2004 - %33) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

Mali zararlar oluştukları yılı takip eden en fazla 5 yıl boyunca taşınabilirler. Vergi beyanları ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmektedir. 30 Eylül 2005 tarihi itibariyle Şirket’in taşınabilir vergi zararı bulunmamaktadır.

**SERİ:X1 NO:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

41. VERGİ KARŞILIKLARI (devamı)

24 Nisan 2003 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, mal ve hizmetlerin üretimi ile doğrudan ilişkili olup bir ekonomik ömrü bulunan ve değeri 10.000 YTL'yi aşan yeni maddi duran varlık alımlarının bedelinin %40'ı oranında kurumlar vergisi matrahından yatırım indirimi sağlanmaktadır. 24 Nisan 2003 tarihinden önce oluşan yatırım indirimleri ise şirketlerin kendi tercihleri doğrultusunda yeni uygulamaya dönüştürülmedikleri takdirde, %19,8 oranında stopaja tabi tutulmaktadır. Tüm yatırım indirimleri süresiz olarak taşınabilirler.

Türkiye'de mukim anonim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye'de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye'de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %10 gelir vergisine tabidir. Türkiye'de mukim anonim şirketlerden yine Türkiye'de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi uygulanmamaktadır.

30 Eylül 2005 ve 2004 tarihleri itibariyle cari dönem vergi giderinin analizi aşağıdaki gibidir :

	30 Eylül 2005	30 Eylül 2004
Vergi karşılığı ve azınlık payları öncesi net kar	11.758.780	47.515.633
Kanunen kabul edilmeyen giderler	7.316.550	2.333.942
Vergiye tabi olmayan gelirler	(7.705.614)	(4.172.767)
Yatırım indirimleri	(3.344.382)	(1.296.108)
Vergi	8.025.334	44.380.700
2005 yılında %30 ile hesaplanan vergi (2004 %33)	2.407.600	14.645.631
Yabancı para çevrim farkı	(4.850)	-
Toplam cari dönem/yıl kurumlar vergisi karşılığı - yasal	2.402.750	14.645.631

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

	30 Eylül 2005	30 Eylül 2004
Vergi karşılığı ve azınlık payları öncesi net kar	17.396.817	36.834.831
Geçerli olan kurumlar vergisi oranı %30 (2004 - %33)	(5.219.045)	(12.155.495)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(1.128.065)	(132.267)
Vergiden muaf gelirler ve geçmiş yıl zararlarının etkisi	2.002.374	2.653.197
Yatırım indirimleri	1.003.315	404.699
Vergiye tabi olmayan çevrim düzeltmesi	(79.517)	(3.155.490)
Gelir tablosunda yansıtılan tutar	(3.420.938)	(12.385.356)

42. HİSSE BAŞINA KAR

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

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

SERİ:X1 NO:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

43. NAKİT AKIM TABLOSU

	30 Eylül 2005	30 Eylül 2004
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit girişleri		
Vergi karşılığı ve azınlık payları öncesi kar	17.396.817	36.834.831
Vergi öncesi kar ile işletme faaliyetlerinden sağlanan nakit arasındaki mutabakat		
Amortisman	7.441.685	11.970.835
Faiz gelirleri	(2.839.696)	(3.451.419)
Faiz giderleri	8.713.735	6.656.857
Kıdem tazminatı yükümlülüğü karşılığı	5.143.878	4.191.634
Maddi duran varlık satış karı	(297.529)	(361.231)
Yabancı para çevrim farkları	(41.550)	-
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyet zararı	35.517.340	55.841.507
Ödenen vergiler	(3.981.997)	(9.862.098)
İşletme sermayesindeki net değişim		
Ticari alacaklar	(44.220.777)	8.200.526
İlişkili taraflardan alacaklar	(9.759.687)	(40.653.420)
Stoklar	5.801.348	(16.631.912)
Diğer cari / dönen varlıklar ve diğer yükümlülükler, net	(2.567.355)	5.246.685
Ticari borçlar	75.826.558	18.315.449
İlişkili taraflara borçlar	(2.506.410)	(344.945)
Diğer cari olmayan / duran varlıklar	290.229	(7.551)
Ödenen kıdem tazminatı	(1.426.163)	(3.257.551)
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit girişi	52.973.086	16.846.690
Yatırım faaliyetleri		
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	(11.378.164)	(9.489.956)
Maddi duran varlık satış hasılatı	883.880	830.110
Alınan faiz	2.839.696	3.451.419
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit çıkışı	(7.654.588)	(5.208.427)
Finansman faaliyetleri		
Finansal duran varlıklardaki değişim	217.853	(44.406)
Alınan kredilerden sağlanan nakit	(91.823.954)	(33.120.255)
Kısa vadeli kredi ödemeleri	82.959.888	59.432.907
Ödenen temettüler	(28.725.979)	(23.622.542)
Ödenen faizler	(9.044.847)	(6.071.956)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit girişi / (çıkışı)	(46.417.039)	(3.426.252)
Hazır değerlerdeki net artış	(1.098.541)	8.212.011
Hazır değerler	18.540.483	3.094.957
Dönem başı		
Dönem sonu	17.441.942	11.306.968

SERİ:X1 NO:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

44. ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

	Sermaye	Yeniden Değerleme Fonu	Özsermaye Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Olağanüstü Yedekler	Özel Yedekler	Yabancı Para Çevrim Farkları	Geçmiş Yıl Karları/ (Zararları)	Net Dönem Karı	Toplam Özsermaye
1 Ocak 2004 itibariyle bakiye	28.350.000	109.258.420	74.986.340	5.262.331	2.062.916	2.778	-	(14.094.182)	36.712.002	242.540.605
Yedeklere transfer	-	-	-	3.213.888	360.714	-	-	-	(3.574.602)	-
Temettü dağıtımı	-	-	-	-	-	-	-	-	(23.623.342)	(23.623.342)
Geçmiş yıl karları/(zararlarına) transfer	-	-	-	-	-	-	-	9.514.058	(9.514.058)	-
Yeniden değerlendirme fonundan geçmiş yıl karları/(zararlarına) yapılan transfer (ertelenmiş vergi netlenmiş)	-	(4.451.415)	-	-	-	-	-	4.451.415	-	-
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	-	24.439.516	24.439.516
30 Eylül 2004 itibariyle bakiye	28.350.000	104.807.005	74.986.340	8.476.219	2.423.630	2.778	-	(128.709)	24.439.516	243.356.779
	Sermaye	Yeniden Değerleme Fonu	Özsermaye Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Olağanüstü Yedekler	Özel Yedekler	Yabancı Para Çevrim Farkları	Geçmiş Yıl Karları/ (Zararları)	Net Dönem Karı	Toplam Özsermaye
1 Ocak 2005 itibariyle bakiye	28.350.000	92.579.472	64.250.702	8.476.219	2.423.630	2.778	-	(2.080.527)	42.704.372	236.706.646
Yedeklere transfer	-	-	-	4.922.100	2.957.277	-	-	-	(7.879.377)	-
Temettü ödemesi	-	-	-	-	-	-	-	-	(28.725.978)	(28.725.978)
Geçmiş yıl karları/(zararlarına) transfer	-	-	-	-	-	-	-	6.099.017	(6.099.017)	-
Yeniden değerlendirme fonundan çıkışlar	-	(515.090)	-	-	-	-	-	515.090	-	-
Yeniden değerlendirme fonundan geçmiş yıl karları/(zararlarına) yapılan transfer (ertelenmiş vergi netlenmiş)	-	(3.108.021)	-	-	-	-	-	3.108.021	-	-
Yabancı para çevrim farklarındaki net değişim	-	-	-	-	-	-	(204.283)	-	-	(204.283)
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	-	13.957.248	13.957.248
30 Eylül 2005 itibariyle bakiye	28.350.000	88.956.361	64.250.702	13.398.319	5.380.907	2.778	(204.283)	7.641.601	13.957.248	221.733.633

SERİ:X1 NO:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA
AİT DİPNOTLAR

45. DİĞER

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 30 Eylül 2005 tarihi itibarıyla SPK Muhasebe Standartlarına (UMS 27 "Konsolidasyona Tabi Finansal Tablolar ve İştiraklerin Muhasebeleştirilmesi" hariç) uygun olarak düzenlenmiş konsolidasyon öncesi bilanço ve aynı tarihte sona eren ara hesap dönemine ait gelir tablosu bilgi amaçlı olarak aşağıda sunulmuş olup, aynı sebepten dolayı SPK'nın gerektirdiği gerekli dipnotları içermemektedir.

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	30 Eylül 2005
Cari/Dönen Varlıklar		229.009.715
Hazır Değerler	4	16.823.156
Menkul Kıymetler, net	5	-
Ticari Alacaklar, net	7	71.565.242
Finansal Kiralama Alacakları, net	8	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar, net	9	66.160.408
Diğer Alacaklar, net	10	213.707
Canlı Varlıklar, net	11	-
Stoklar, net	12	70.496.730
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar, net	13	-
Ertelenen Vergi Varlıkları	14	-
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	15	3.750.472
Cari Olmayan/Duran Varlıklar		201.114.666
Ticari Alacaklar, net	7	-
Finansal Kiralama Alacakları, net	8	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar, net	9	-
Diğer Alacaklar, net	10	-
Finansal Varlıklar, net	16	25.250.220
Pozitif Şerefiye, net	17	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller, net	18	-
Maddi Varlıklar, net	19	174.117.499
Maddi Olmayan Varlıklar, net	20	989.033
Ertelenen Vergi Varlıkları	14	-
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	15	757.914
Toplam Varlıklar		430.124.381

SERİ:X1 NO:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA
AİT DİPNOTLAR

45. DİĞER (devamı)

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot Referansları	30 Eylül 2005
Kısa Vadeli Yükümlülükler		185.604.444
Finansal Borçlar, net	6	57.909.338
Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları, net	6	244.398
Finansal Kiralama Borçları, net	8	122.993
Diğer Finansal Yükümlülükler, net	10	-
Ticari Borçlar, net	7	113.746.726
İlişkili Taraflara Borçlar, net	9	4.321.671
Alınan Avanslar	21	1.162.986
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri, net	13	-
Borç Karşılıkları	23	4.515.912
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	14	-
Diğer Yükümlülükler, net	10	3.580.420
Uzun Vadeli Yükümlülükler		22.561.191
Finansal Borçlar, net	6	2.910.036
Finansal Kiralama Borçları, net	8	-
Diğer Finansal Yükümlülükler, net	10	-
Ticari Borçlar, net	7	-
İlişkili Taraflara Borçlar, net	9	-
Alınan Avanslar	21	-
Borç Karşılıkları	23	11.534.090
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	14	8.117.065
Diğer Yükümlülükler, net	10	-
ÖZSERMAYE		221.958.746
Sermaye	25	28.350.000
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	25	-
Sermaye Yedekleri	26	-
Hisse Senedi İhraç Primleri		-
Hisse Senedi İptal Karları		-
Yeniden Değerleme Fonu	19	88.161.154
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu		-
Sermaye Yabancı Para Çevrim Farkları		64.250.702
Kar Yedekleri	27	18.782.004
Yasal Yedekler		13.398.319
Statü Yedekleri		-
Olağanüstü Yedekler		5.380.907
Özel Yedekler		2.778
Sermayeye Eklenecek İştirak Hisseleri ve Gayrimenkul Satış Kazançları		-
Yabancı Para Çevrim Farkları		(205.182)
Net Dönem Karı/Zararı		13.750.849
Geçmiş Yıl Karı/Zararı	28	8.869.219
Toplam Özsermaye ve Yükümlülükler		430.124.381

SERİ:X1 NO:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA
AİT DİPNOTLAR

45. DİĞER (devamı)

	Dipnot Referansları	1 Ocak 2005 – 30 Eylül 2005
Esas Faaliyet Gelirleri		
Satış Gelirleri, net	36	436.732.316
Satışların Maliyeti (-)	36	(394.470.987)
Hizmet Gelirleri, net	36	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler, net	36	-
Brüt Esas Faaliyet Karı / Zararı		42.261.329
Faaliyet Giderleri (-)	37	(27.789.371)
Net Esas Faaliyet Karı / Zararı		14.471.958
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	38	7.984.976
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	38	(4.684.175)
Finansman Giderleri, net (-)	39	(5.908.923)
Faaliyet Karı / Zararı		11.863.836
Çevrim Karı, net	40	4.899.734
Vergi Öncesi Kar / Zarar		16.763.570
Vergiler	41	(3.012.721)
Net Dönem Karı / Zararı		13.750.849

