

Komiteler:

- Denetimden Sorumlu Komite:

Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerinde yer alan hükümler kapsamında, Şirketin muhasebe ve raporlama sistemlerinin ilgili kanun ve düzenlemeler çerçevesinde işleyişinin, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetim ve iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapmak amacıyla Denetimden Sorumlu Komite kurulmuştur.

Denetimden Sorumlu Komite Başkanı	Markus Christian DR SLEVOGT	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Denetimden Sorumlu Komite Üyesi	Mustafa ÖZBEY	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

- Kurumsal Yönetim Komitesi:

Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan hükümler kapsamında, Şirketin kurumsal yönetim uygulamalarının geliştirilmesi ve şirket yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi amacıyla yönetim kuruluna tavsiye ve önerilerde bulunmak üzere Kurumsal Yönetim Komitesi kurulmuştur.


Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı	Mustafa ÖZBEY	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	Kamil Emre ERCİYAS	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	Şeniz Günel TURGAN	GMY-Mali İşler / Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi

- Riskin Erken Saptanması Komitesi:

Şirketin maruz bulunduğu risklerin sistemli bir şekilde yönetilmesi amacıyla Riskin Erken Saptanması Komitesi kurulmuştur.

Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı	Markus Christian DR SLEVOGT	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	Teoman DOĞAN	Erciyas Çelik Boru Sanayi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu Üyesi
Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	Yılmaz BAĞ	Yönetim Kurulu Üyesi


ÇELİK BORU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Sicil No: 0590203179
Müşteri Hizmetleri: 0224 456 49 50
Etiler Mah. Akmerkez No: 53 Kat: 5 - Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0224 456 49 50 / 49 51 / 49 52 / 49 53 / 49 54 / 49 55 / 49 56 / 49 57 / 49 58 / 49 59
Etiler Mah. Akmerkez No: 53 Kat: 5 - Beşiktaş / İstanbul



1.2.4. Yöneticiler

Şirkette yönetici konumunda iki kişi görev yapmaktadır:

Ad/Soyad	Unvan
Hasan Tufan BALLI	Genel Müdür
Şeniz GÜNAL TURGAN	Genel Müdür Yardımcısı

1.2.5. Faaliyet Konusu ve Söz Konusu Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Bilgiler

Şirketin ana faaliyet konusu spiral kaynaklı çelik boru kaplaması, üretimi ve bu ürünlere ait hammaddelerin ticaretidir. Şirket, doğalgaz, petrokimya ve petrol boruları, içme suyu boruları, kazık boruları, çelik yapı boruları, genel ve özel amaçlı boru ve ek parçalarının imalatını gerçekleştirmektedir.

1.2.6. Bağlı Ortaklık ve İştirakler Hakkında Bilgi

Şirketin bağlı ortaklık ve iştiraklerini gösteren tablo aşağıdadır:

Bağlı Ortaklık / İştirak Unvanı	Şirketin Sermayedeki Payı (%)
RC Mühendislik - Özbal Çelik Boru Adi Ortaklığı	1

Şirketin iştirakinin faaliyet konusuna ilişkin özet bilgiler aşağıda sunulmaktadır:

Şirketimizin iştiraki bulunan RC Mühendislik Özbal Çelik Boru Adi Ortaklığı Ticari İşletmesi projeye dayalı kurulmuş olan bir adi ortaklık statüsündedir.İlgili proje,Türkiye Demiryolu Makinaları Sanayi A.Ş. (TÜDEMSAŞ) 'nin işveren olduğu vagon tamiratı işidir.

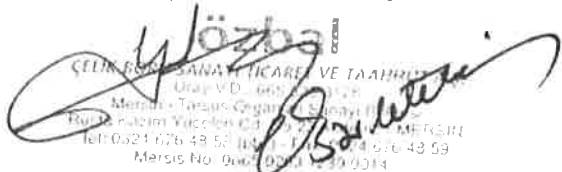
2. BİRLEŞME İŞLEMINE İLİŞKİN BİLGİLER

2.1. Birleşmenin Amacı, Hukuki ve Ekonomik Gerekçeleri ve Muhtemel Sonuçları

Birleşmeye taraf şirketler, ülkemizin ayrı coğrafi bölgelerinde aynı faaliyet alanında proje bazlı çalışan şirketlerdir. Erciyas Çelik , 1990 yılında (Erba Endüstri Tesisleri İmalat ve Taahhüt A.Ş. adı altında kurulmuş, 1993 yılında unvan değişikliği yapılarak Erciyas Çelik Boru San. A.Ş. olmuştur) İzmit'te başladığı ana faaliyet alanı olan çelik boru üretimine 1997 yılından itibaren Düzce'deki fabrikasında sürdürmektedir. Geçmiş yıl karları ve dolayısıyla özkaynak yapısı oldukça kuvvetli olan Erciyas Çelik, marka bilinirliği, referansları, iş bitirmeleri ve teknik know-how sayesinde hem yurtiçinde hem de yurtdışında büyük projelerde yer almış ve almaktadır.Büyük projelerde hem yurtiçi hem de yurtdışı finansal kurumlardan alternatif finansmana rahatlıkla ve uygun maliyetlerle ulaşabilmektedir.

Özbal Çelik ise aynı faaliyet alanı olan çelik boru üretiminde ticari faaliyetleri sürdürmekte olup, mali verilerinde son beş yıldır süregelen zararlar sebebiyle mali kriterlere dayalı önkoşulların arandığı ihalelere katılamamaktadır. Bu sebeptendir ki Pazar payı azalmakta, piyasadaki diğer işleri alabilmek amacıyla düşük kar marjlarıyla teklif vermektedir. Birikmiş zararın finanse edilebilmesi amacıyla yüklü finansal borçlanmaya ve dolayısıyla maliyetine katlanması durumunda kalınmaktadır.

Birleşmenin Amaç ve sonuçları aşağıdaki başlıklar halinde detaylandırılmıştır:


Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt A.Ş.
Orta V.D. 6600000000
Merkezi: Tarsus Çığırdağı Sanayi Bölgesi
Etiler Mahallesi Yüceller Cd. No: 11 - 46100 MERKEZİ
Telf: 0321 676 48 52 53 54 55 56 57 58 59
Mersis No: 06670001500000014


6

a) İdari ve Finansal Ölçek Ekonomisinin Yaratacağı Avantajlar:

Yukarıda anlatıldığı üzere her iki şirketimizde aynı faaliyet alanında ancak Erciyas Çelik Batı Kardeniz Bölgesinde , Özbal Çelik Boru ise Akdeniz Bölgesinde bulunan fabrikalarında üretim faaliyetlerini icra etmektedirler. Her iki şirketimizde ayrı bölgelerde istihdam yaratarak ülke ekonomisine katkıda bulunmaktadır.

Birleşme kararı ülke ekonomisine katkıda bulunan, ülkemiz ihracat hedeflerinin gerçekleşmesinde önemli rol üstlenen her iki şirketimizi tek çatı altında birleştirmek suretiyle idari ve finansal ölçek ekonomilerinden yararlanılması, etkinliğin, verimliliğin artırılması, ağır sanayi şirketlerinde çok önemli bir unsur olan teknik know-how'ın paylaşılmasıyla ürün kalitesine olumlu katkıların sağlanması, böylece taraflar açısından işlem maliyetlerinin azaltılarak şirketlerin verimliliğinin artırılmasına ve grup içerisinde sinerji sağlanmasına katkıda bulunacaktır.

İstikrarlı bir büyümenin ancak devamlı ve ucuz kaynakla sağlanabileceğinden birleşme sonucu ortaya çıkacak sayılan tüm bu pozitif faktörler birleşme sonrası şirketin, özkaynak verimliliğini artırmasını ve potansiyel büyümenin önünü açacaktır. Toplamda yaklaşık 600.000 ton gibi bir üretim kapasitesi ortaya çıkacak olup, proje yönetimi, risk değerlendirmeleri ve genel şirket idaresi tek bir merkezden yönetilecek olup daha efektif olacak şekilde değerlendirilebilecektir.

b- Ürün Çeşitliliği ve Bölge -Ülke Ekonomisine Katkı:

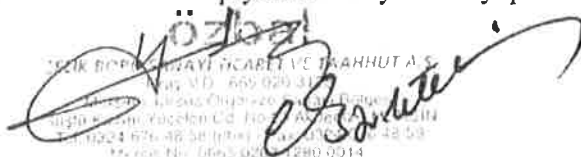
Ürün çeşitliliği açısından daha çok katma değeri yüksek doğalgaz ve petrol boruları projelerinde aktif olan Erciyas Çelik'in , Özbal Çelik gibi daha çok su borusu üretimine dayalı projelerden pay alan bir şirketle birleşiyor olması, birleşme sonrası Erciyas Çelik'in her iki ürün gamında da teknik know-how'a ve tecrübeye sahip uzman bir kadro eşliğinde Pazar payını daha da artırmasına imkan tanıyabilecektir. Birleşmenin sağlayacağı diğer ticari avantajlar da bulunmaktadır. Birleşme neticesinde, halen Düzce'de üretim gerçekleştirmekte olan Erciyas Çelik, Mersin gibi önemli bir lokasyonda bulunan Özbal Çelik üretim tesisleri ile Doğu Akdeniz, Ortadoğu ve Güney/Güneydoğu Anadolu bölgelerindeki projeler için önemli bir lojistik avantaj sağlayacaktır. Söz konusu bu avantajlardan dolayı, gerek iç pazarda gerekse de dış pazarlarda yeni yapının rekabetçi konumu güçlendirilmiş ve sipariş süreçlerinde de esneklik imkanı sağlanmış olacak, bu da ciddi bir sinerji meydana getirmiş olacaktır. Ek olarak tek bir kanaldan gerçekleştirilecek olan satış ve pazarlama ağı sayesinde daha verimli ve daha kolay yönetilebilir bir yapı ortaya çıkacaktır.

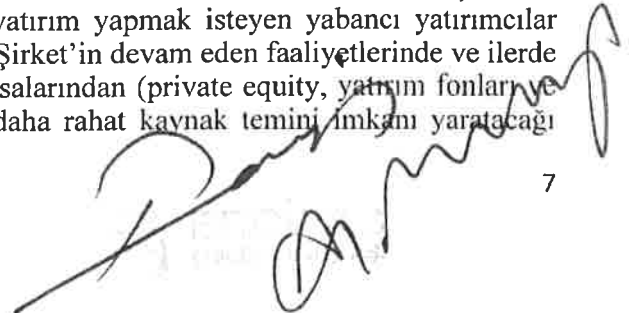
Bu vesileyle birleşmeyle yaratılan sinerji, kaynak tasarrufu ve uygun maliyetler çerçevesinde Birleşmiş Şirket'in ülkenin ekonomik kalkınmasına faydasını artacaktır.

c- Sermaye Piyasasında Daha Geniş Yatırımcı Tabanı ve Likidite Artışı:

Öte yandan, birleşme sonrası ortaya çıkacak Şirket büyüklüğünün grubumuzun sermaye piyasalarında temsili açısından önemli hale gelmesi ve sermaye piyasası paydaşlarının bu sinerji ve büyüklükten faydalanmasının sağlanması da birleşmenin motive edici unsurlarındandır.

Halen payları Borsa'da işlem gören Özbal Çelik, üretim kapasitesiyle Borsa'nın orta ölçekli şirketleri arasında sayılabilir. Birleşme sonrası ortaya çıkacak şirket büyüklüğünün Grubumuzun Borsa'da temsili açısından gurur verici olmasının yanı sıra Türk sermaye piyasalarına yatırım yapmak isteyen yabancı yatırımcılar açısından da fırsat yaratacak boyutlara geleceğini ve Birleşmiş Şirket'in devam eden faaliyetlerinde ve ileride olası planlayabileceği yatırımlarında uluslararası sermaye piyasalarından (private equity, yatırım fonları ve gelişmekte olan ülke piyasalarına yatırım yapan fonlar vb.) daha rahat kaynak temini imkanı yaratacağı


ÖZBAL ÇELİK BORU VE İÇİŞİLERİ A.Ş.
Tic. Sic. No: 270920/00001
Mersin, Akdeniz Bulvarı No: 10
Tic. Sic. No: 270920/00001
Mersin, Akdeniz Bulvarı No: 10



$$\begin{array}{l} \text{Birleşme} \\ \text{Oranı (\%)} \end{array} = \frac{297.571.303}{297.571.303 + 30.233.002} = \%90,78$$

$$\begin{array}{l} \text{Devralan Ortaklığın Birleşme} \\ \text{Sonrası Ödenmiş Sermayesi} \end{array} = \frac{59.500.000}{\%90,78} = 65.545.151$$

Erciyas Boru Gerekli Sermaye Artırımı = 65.545.151 – 59.500.000 = 6.045.151

$$\begin{array}{l} \text{Değişim} \\ \text{Oranı (\%)} \end{array} = \frac{6.045.151}{20.540.000} = \%29,43$$

Değişim oranı virgülden sonraki altı basamağı ile birlikte 29,431115%'dir.

Birleşme işlemi çerçevesinde artırılabilecek sermaye tutarı 6.045.151.-TL olup Erciyas Çelik'in birleşme sonucunda sahip olacağı toplam sermaye tutarı 65.545.151.-TL olacaktır.

Birleşme işlemi sonucunda 1.-TL nominal değerli (A) veya (B) grubu Özbal Çelik payına sahip hissedarlar 0,29431115 TL nominal değerli (A) ve (B) grubu Erciyas Çelik hissesine sahip olacaktır.

2.4. Pay Alım Teklifi

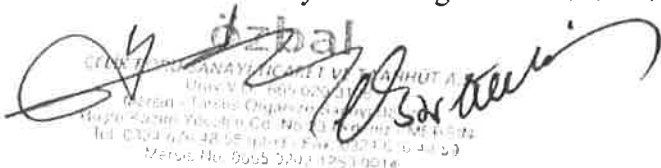
Türk Ticaret Kanunu'nun 134 ve devamı ilgili maddeleri, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18, 19 ve 20'nci maddeleri ile devrolan şirket Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret Ve Taahhüt A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kanunu'na tabi şirket olması ve paylarının Borsa'da halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 23 ve 24'üncü maddeleri ile ilgili sair hükümleri, Kurul'un 28.12.2013 tarih ve 28865 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Birleşme ve Bölünme Tebliği" II-23.2 ve Kurul'un 24.12.2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1) ve ilgili diğer mevzuat hükümleri dahilinde, tüm aktif ve pasif malvarlığı unsurlarının bir bütün olarak Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş. tarafından devralınması suretiyle, Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş. bünyesinde birleşilmesi işlemi II-23.1 sayılı Tebliğin 11 maddesi kapsamında olup, zorunlu pay alım teklifi yapılmasını gerektirmekte olduğundan;

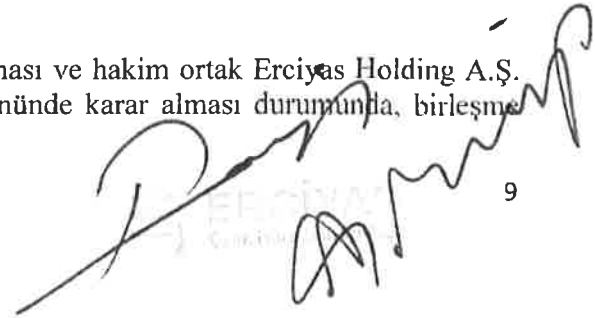
1. Zorunlu pay alım teklifine ilişkin süreç anılan Tebliğ'in "Önemli nitelikteki işlemler nedeniyle yapılacak zorunlu pay alım teklifi" başlıklı 11. ve "Ayrılma hakkı kullanım fiyatı" başlıklı 10. Maddesi ve sair hükümleri uyarınca yürütülecek, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (II-23.1) sayılı "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği"nin 12.maddesi uyarınca pay sahipleri açısından ayrıca "Ayrılma Hakkı" doğmayacaktır;

2. (II-23.1) nolu Tebliğ'in 10 ve 11.maddeleri uyarınca, zorunlu pay alım teklifi fiyatı, söz konusu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı 09.12.2016 tarihinden önceki otuz gün içinde Borsa'da oluşan ağırlıklı ortalama fiyatların ortalaması olan 1 TL nominal değerli pay başına 1,3887.-TL olarak belirlenmiştir.

3. Zorunlu pay alım teklifine ilişkin süreç (II-23.1) sayılı Tebliğ'in 11/4 hükmü uyarınca, bir sonraki maddede detayları belirtildiği üzere şarta bağlanacaktır,

4. Pay alım teklifine gelen taleplerin 10.000.000.-TL'yi aşması ve hakim ortak Erciyas Holding A.Ş. Yönetim Kurulu'nun pay alım teklifine devam etmeme yönünde karar alması durumunda, birleşme işlemi Yönetim Kurulunca yeniden değerlendirilecektir.


Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret Ve Taahhüt A.Ş.
Yönetim Kurulu Başkanı
Mersis No: 08050010000000000000
Tic. Sic. No: 272000
Mersis No: 08050010000000000000


Erciyas Holding A.Ş.
Yönetim Kurulu Başkanı
Mersis No: 08050010000000000000
Tic. Sic. No: 272000
Mersis No: 08050010000000000000

aynen devam edecektir. Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş.'nin çalışanları bakımından da olumsuz bir durumun ortaya çıkması söz konusu değildir.

2.8. Birleşme İle Ulaşılmak İstenen Hedeflerin Gerçekleştirilmesini Önleme İhtimali Bulunan Muhtemel Riskler

Birleşme işlemi ile ulaşılmak istenen hedeflerin gerçekleştirilmesini önleme ihtimali bulunan muhtemel risk tespit edilmemiştir. Ancak muhtemel riskler düşünülürken varsayılan önemli husus, ekonomik şartların aynı ve/veya en azından benzer düzeyde devam edeceğidir. Ülkemizin ekonomik koşullarında beklenmedik gelişmelerin ortaya çıkması doğal olarak birleşmeyi ve/veya birleşmeden sonar ortaya çıkan yapının beklenen sonuçları doğurmamasına sebep olabilir.

3. SONUÇ

İşbu Birleşme Raporu'nda yer alan bilgiler ve gerekçeler ile adil ve makul olduğu Uzman Kuruluş tarafından tespit edilen değişim oranı doğrultusunda, Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş.'nin Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret Ve Taahhüt A.Ş.'yi tüm aktif ve pasifi ile bir bütün halinde devralması suretiyle, Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş. bünyesinde birleştirilmesinin uygun olacağı ve işbu birleşme işleminde şirketler ve ortakları açısından hukuki ve ekonomik açıdan bir engel bulunmadığı kanaatine varılmıştır.

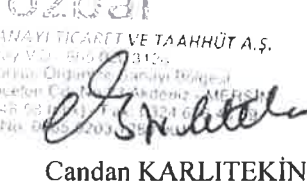
Özbal Çelik Boru San. Tic. Ve Taah. A.Ş.

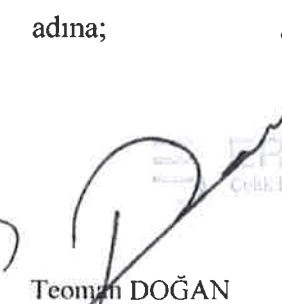
Erciyas Çelik Boru San. A.Ş.

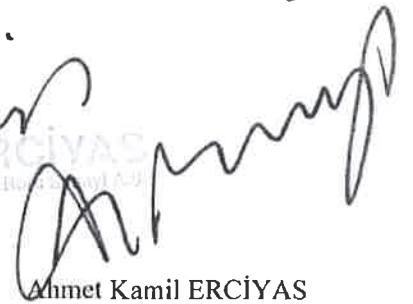
adına;

adına;


Yılmaz BAG


Candan KARLITEKİN


Teoman DOĞAN


Ahmet Kamil ERCİYAS

Yönetim Kurulu Üye

Yönetim Kurulu Bşk.

Yönetim Kurulu Üye

Yönetim Kurulu Bşk.

"İşbu birleşme işlemine henüz Sermaye Piyasası Kurulundan izin alınmamıştır"