

Sermaye Piyasası Kurulu

ANONİM ORTAKLIKLARIN PAYLARININ KAYDA ALINMASINA İLİŞKİN BELGE

Numarası

67/645

Tarihi

13.07.2011

Bu belge ile Global Menkul Değerler A.Ş. tarafından halka arz edilecek olan Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt A.Ş.'nin sermayesinin 15.800.000,- (Onbeşmilyonsekizyüzbin) TL'den 20.540.000,-TL (Yirmimilyonbeşyüzkırkbin) TL'ye artırılmasında mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle halka arz edilecek 4.740.000,- (Dörtmilyonyediyüzkırkbin) TL nominal değerli ve ortaklarından Bilgehan ÖZTÜRE, Cemal Yücehan ÖZTÜRE, Hasan Tufan BALLI'ya ait toplam 2.260.000,- (İkimilyonikiyüzaltmışbin) TL nominal değerli paylar ile Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt A.Ş.'nin Kurul kaydında bulunmayan sermayesini temsil eden 13.540.000,- (Onüçmilyonbeşyüzkırkbin) TL nominal değerli paylar, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre Kurul kaydına alınmıştır.



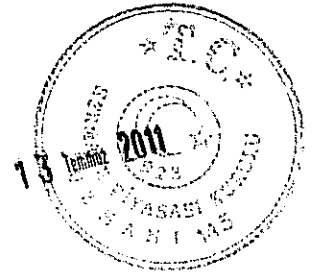
Bekir Sıtkı ŞAFAK
Kurul Başkan Yardımcısı

Ortaklığın :

Bağlı olduğu T. Sicil Memurluğu : İstanbul
Sicil No : 700062

SERMAYE PİYASASI KURULU

PAYLARIN HALKA ARZINDA KULLANILACAK İZAHNAME FORMATIDIR



2011

ÖZBAĞ ÇELİK BORU SANAYİ
TİC. VE TAAH. ANONİM ŞİRKETİ
Göztepe Mah. Kartopu Cad. Göksu Evi Kat: 2 E No. 34
Tel & Fax : 0 216 665 96 97 Kavacık - Beşiktaş - İSTANBUL
E-posta : info@ozbagcelikboru.com.tr
Etiler V.D. 665 020 3120

GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET ve TAAHHÜT ANONİM
ŞİRKETİ'nden**

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 15.800.000 TL'den 20.540.000 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilecek 4.740.000 TL ve mevcut ortakların sahip olduğu 2.260.000 TL olmak üzere toplam 7.000.000 TL nominal değerli payların halka arzına ilişkin izahnamedir.

Söz konusu paylar, Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 4'üncü maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 13.../07.../2011 tarih ve ...67.../645... sayı ile kayda alınmıştır. Ancak kayda alınma ortaklığımızın ve paylarının Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez.

SPKn uyarınca, izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmasından ihraççılar sorumludur. Ancak, kendilerinden beklenen özeni göstermeyen aracı kuruluşlara da zararın ihraççılara tazmin ettirilemeyen kısmı için müracaat edilebilir. Bağımsız denetim kuruluşları ise, denetledikleri finansal tablo ve raporlara ilişkin olarak hazırladıkları raporlardaki yanlış ve yanıltıcı bilgi ve kanaatler nedeniyle doğabilecek zararlardan hukuken sorumludur.

İzahname ve eklerinde yer alan bilgilerin gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmasından aşağıda unvanları belirtilen kuruluşlar ile bu kuruluşları temsile yetkili kişiler sorumludur:

Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt Anonim Şirketi ve halka arzda lider aracı kurum olarak yer alan Global Menkul Değerler Anonim Şirketi İzahname ve eklerinin tamamından, Kapital Karden Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik Anonim Şirketi İzahname ekinde yer alan ve İzahname içerisinde yer alan finansal bilgilerin kaynağı 31.03.2011, 31.12.2010, 31.12.2009 ve 31.12.2008 tarihli finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporlarından sorumludur.

Yatırımcılara Uyarı:

"Bu İzahname, "düşünülmektedir", "planlanmaktadır", "hedeflenmektedir", "tahmin edilmektedir", "beklenmektedir" gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece İzahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentilerini göstermektedir. Birçok faktör, ortaklığımızın geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir."



**ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ
TİC. ve TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ**
Göztepe Mah. Kurbağlı Cad. Göksu Evleri B2 Blok No. 34
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 271645 / Şirket Sic. No: 271645
Tic. Sic. No: 271645 / Şirket Sic. No: 271645
Tic. Sic. No: 271645 / Şirket Sic. No: 271645

GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

İMKB'nin 01.07.2011 tarihli yazısında; "Borsamız Yönetim Kurulu'nun 30.06.2011 tarihli toplantısında,

Şirket'in İMKB Kotasyon Yönetmeliği'nin 13/c maddesinde yer alan şartlar dışındaki diğer şartları sağlamakla birlikte; ilgili maddede Grup 3'te yer alan şartların tamamını sağlayıp sağlamayacağının halka arzın tamamlanmasından sonra belli olacağı dikkate alınarak, Menkul Kıymetler Borsa'sının Kuruluş ve Çalışma Esasları Hakkında Yönetmelik'in 35. maddesinin verdiği yetki çerçevesinde, Borsa Yönetim Kurulu'nca verilecek kararlar,

- Şirket'in halka arz edilecek 7.000.000 TL nominal değerli hisse senetlerinin tamamının taslak izahnamede belirtilen 3,50-4,10 TL fiyat aralığından satılması durumunda halka arz edilen hisse senetlerinin piyasa değerinin en az 24.500.000 TL en fazla 28.700.000 TL olacağından, halka arz edilen hisse senetlerinin piyasa değerinin asgari 27.500.000 TL olması şartının sağlanması halinde Şirket hisse senetlerinin Borsa kotuna alınarak Ulusal Pazar'da işlem görebileceğinin,
- Şirket'in İMKB Kotasyon Yönetmeliği'nin 13/c maddesinde yer alan şartları sağlamaması halinde İMKB İkinci Ulusal Pazar Esasları Genelgesi çerçevesinde değerlendirilerek ilgili Genelge'nin III.b maddesinde yer alan halka açıklık oranı ve piyasa değeri şartlarının sağlanması şartıyla Şirket hisse senetlerinin İkinci Ulusal Pazar'da işlem görebileceğinin,
- A) Şirket'in halka arz edilecek 7.000.000 TL nominal değerli hisse senetlerinin, 1 TL nominal değere tekabül eden beher hisse için satış süreci boyunca 3,50-4,10 TL fiyat baz alınarak, Borsamız Hisse Senetleri Piyasası Müdürlüğü tarafından çıkarılan 11.03.2011 tarihli, "Borsa Birincil Piyasada İlk Halka Arzlarda Uygulanacak Yeni İşlem Yöntemleri" konulu 366 sayılı Genelge'de belirlenen esaslar çerçevesinde "Değişken Fiyatla Talep Toplama ve Borsa'da Satış Yöntemi"yle 2(iki) gün süreyle satışa sunulmasının, Birincil Piyasa'da satışın devam ettiği süre içerisinde İkincil Piyasa işlemlerinin başlamamasının, ikincil piyasa işlemlerinin Borsa Yönetim Kurulu'nca verilecek işlem görme kararından sonra başlamasının,

...

C) i) Şirket'in kuruluş ve faaliyet bakımından hukuki durumu ile payların hukuki durumunun tabi oldukları mevzuata uygun olduğuna dair Bozanoğlu Hukuk Bürosu tarafından hazırlanan 23.06.2011 tarihli bağımsız Hukukçu Raporu'nun,

ii) Şirket ile benzer iş kolunda faaliyet gösteren izahnamede belirtilen grup firmalarına hiçbir şekilde proje aktarılmayacağına ilişkin olarak Şirket tarafından verilen 30.06.2011 tarihli beyanın

Şirket'in halka arz izahnamesinde yer almasının kamuyu aydınlatma ilkeleri açısından faydalı olacağı

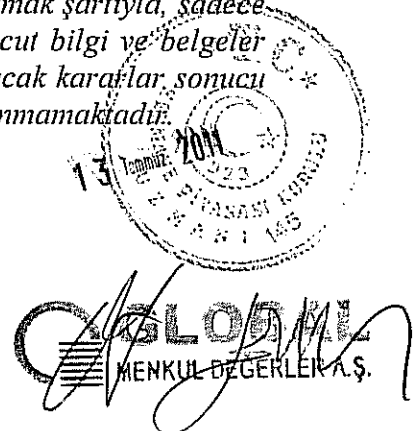
Kurulunuza bildirilmesine karar verilmiştir."denilmektedir.

İşbu İMKB Görüşü, Menkul Kıymetler Borsalarının Kuruluş ve Çalışma Esasları Hakkında Yönetmeliğin (Genel Yönetmelik) 35. maddesinde yer alan 'Borsada işlem görebilecek menkul kıymetlerden, bu Yönetmelikte belirlenen şartları taşıyanlar "borsa kotuna" alınır. Menkul kıymetlerin borsa kotuna alınıp alınmayacağı konusunda yetkili merci, Borsa Yönetim Kuruludur. Menkul kıymetlerin çıkarılmalarında, halka arz için SPK tarafından izin verilmiş olması, yönetim kurulunun bu yetkisini etkilemez' hükmü gereğince İMKB Yönetim kurulunun vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu İMKB Görüşü'ne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle İMKB'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

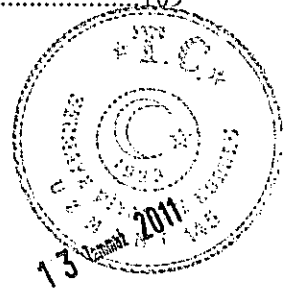
Yoktur.

ÖZBAĞI ÇELİK BORU SANAYİ
TİC. VE FAAL. ANONİM ŞİRKETİ
Göztepe Mah. Sütlüce Cad. Göksu Binası Kat: 5 B No: 34
Tel & Fax : 0 212 465 96 97 Kavacık - Beşiktaş / İSTANBUL
Beykoz V.D. 665 020 3128

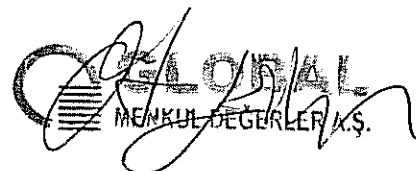


İÇİNDEKİLER

1. ÖZET	6
2. RİSK FAKTÖRLERİ	23
3. ORTAKLIK HAKKINDA BİLGİLER	29
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	46
5. MEVCUT SERMAYE VE SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	49
6. YÖNETİM VE ORGANİZASYON YAPISINA İLİŞKİN BİLGİLER	53
7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	66
8. İLİŞKİLİ TARAF VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	68
9 HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER	73
10 FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARI	93
11. ORTAKLIĞIN FON KAYNAKLARI	96
12. GEÇMİŞ DÖNEM FİNANSAL TABLO VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI	102
13. ORTAKLIĞIN PROFORMA FİNANSAL BİLGİLERİ	102
14. KAR PAYI DAĞITIM ESASLARI	103
15. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	104
16. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	104
17. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	107
18. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	108
19. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER	108
20. EKLER.....	109



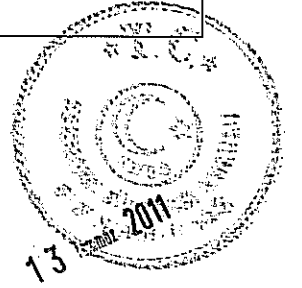
ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ
TİC. ve TAHH. ANONİM ŞİRKETİ
Göztepe Mah. Yurtopu Cad. Göksu Etiler Kat: 6 B No: 34
Tel & Fax : 0 212 555 96 97 Kavacık - Beykoz - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270900 Beykoz V.D. 555 020 3128



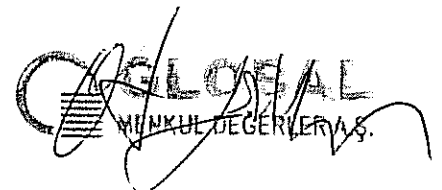
KISALTMA VE TANIMLAR

İşbu İzahnamede kullanılan kısaltmalar ve açıklamaları aşağıda sunulmaktadır.

Kısaltma	Tanım
ABD Doları	Amerika Birleşik Devletleri Doları
A.Ş.	Anonim Şirketi
Özbal Çelik Boru	Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt Anonim Şirketi
Borsa	İstanbul Menkul Kıymetler Borsası
ÇEBİD	Çelik Boru İmalatçıları Derneği
FAVÖK	Faiz, Amortisman, Vergi Öncesi Kar
Global Menkul	Global Menkul Değerler Anonim Şirketi
GSMH	Gayri Safi Milli Hasıla
İMKB	İstanbul Menkul Kıymetler Borsası
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
NABUCCO	Doğalgaz Boru Hattı (Türkiye-Avusturya arası)
Ortaklık	Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt Anonim Şirketi
SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
Şirket	Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt Anonim Şirketi
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TL	Türk Lirası
YİSAD	Yassı Çelik İthalat İhracat ve Sanayicileri Derneği



ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ
TİC. VE TAHH. ANONİM ŞİRKETİ
Göztepe Mah. Kızılcıbaşı Cad. Göksu Evleri B2 Blok Kat: 34
İstanbul / Beşiktaş / 34398 / Türkiye
Tel. & Fax : 0 212 359 97 97 / 359 97 97
E-posta : info@ozbal.com.tr / ozbal@ozbal.com.tr
Yatırım Y.D. 665 020 3128



1. ÖZET

Bu bölüm İzahnamenin özeti olup, sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları İzahnamenin bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

1.1 Ortaklık hakkındaki bilgiler

Şirket Hasan Tufan Ballı ve Tarık Özkaya tarafından, 1995 yılında İzmit'te kurulmuştur. Şirket bu dönemde İzmit, Ankara ve Gebze olmak üzere üç fabrikada 150 civarında yakın çalışanıyla faaliyetlerini sürdürmüştür.

Şirket 1996 yılında İzmit Uzuntarla'da 1.500 metrekare kapalı alan, 5.000 metrekare açık alanı olan bir fabrikayı kiralayarak bir izolasyon tesisi kurmuştur. Bu girişimin sonucunda, öncelikli olarak piyasaya fason izolasyon kaplama işçiliği yapılmaya başlanmıştır. Bu faaliyetin yanında çelik konstrüksiyonlar da yapılmaya başlanmıştır.

Özbal Çelik Boru 1998 yılının başında stoklarında kalan malzemelerle ilk makine tasarım ve imalatını yaparak, ilk Spiral Toz Altı Kaynaklı Çelik Boru üretimini gerçekleştirmiştir. Üretime ve tesise ilişkin çeşitli kalite belgeleri alınmıştır. 1998 yılının Mayıs ayında, firmanın üretim merkez üssü olan Mersin'e ilk entegrasyonu, Mersin Köy Hizmetlerinin ihalesinin alınmasıyla olmuştur. Şirket 2000 yılında Mersin Organize Sanayi Bölgesi'nde günümüzde mevcut olan ilk fabrikasının arazisini satın almıştır.

2002 yılında Bilgehan Öztüre ve Yücehan Öztüre'nin şirkete katılımlarıyla ortaklık yapısı genişletilmiştir. 2003 yılında ise Kurucu Ortaklardan Tarık Özkaya'nın şirketten ayrılmasıyla, Öztüre ailesi eşit olmak üzere toplam 75%, Hasan Tufan Ballı ise 25% hisseye sahip olmuştur.

Yapılan pazar araştırmaları sonucunda, dış ticaret ve ihracata ağırlık verilmesi hedeflenmiştir. Bu doğrultuda Şirket'in aldığı büyük projelerden ilki, 2005 yılında Cezayir'de İtalyan Astaldi firmasının işi olmuştur. 2005'te alınan Astaldi işinden sonra, büyüme trendi hızla devam şirket, 2006 yılında Mersin-Tarsus /OSB'de yeni bir arazi almıştır. Bu araziye yeni bir fabrikanın temelleri atılmış ve 2007 senesinde tamamlanarak üretim kapasitesi 16.000 tondan , 92.000 tona çıkarılmıştır.

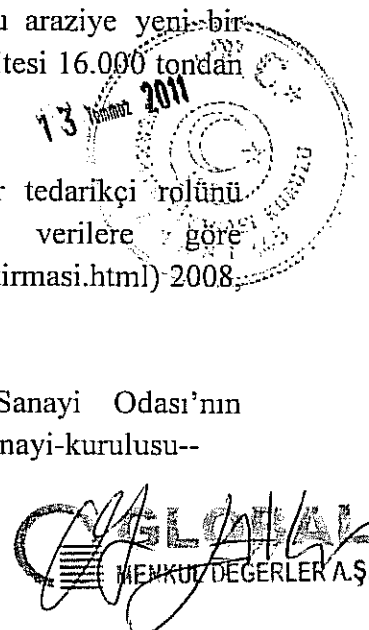
Şirket gerçekleştirilen birçok sayıda proje ile dış pazarda önemli bir tedarikçi rolünü üstlenmiş olup, Türkiye İhracatçılar Meclisi'nin açıkladığı verilere göre (<http://www.tim.org.tr/tr/ihracat-arastirma-raporlari-ilk-1000-ihracatci-arastirmasi.html>) 2008, 2009 ve 2010 yıllarında ilk 1.000 ihracatçı firma arasında yer almıştır.

Özbal Çelik Boru ayrıca 2008 ve 2009 yıllarında, İstanbul Sanayi Odası'nın (<http://www.iso.org.tr/tr/web/besyyzbuyuk/turkiye-nin-ikinci-500-buyuk-sanayi-kurulusu-->

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ

TİC. VE FAH. ANONİM ŞİRKETİ

Göztepe Mah. Altıtopu Cad. Göksu Evleri E Blok Kat: 34
Tic. Sic. No: 27.546 56 97 Kavacık - Beykoz - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27.546 56 97 Kavacık - Beykoz - İSTANBUL
Beykoz V.D. 565 020 3128



iso-500-raporunun-sonuclari.html)“üretimden ciro” kriteri bazında ilk 1.000 firma içerisinde de yer almıştır.

İzmit’te bir şubesi de bulunan Özbal, İzmit’te en çok vergi ödeyen işletmeler arasında 2006 yılında 66. sırada, 2007 yılında 82. sırada ve 2008 yılında 40. sırada yer almıştır. 2009’da şirket merkezi Beykoz / İstanbul’a taşınmış ve Şirket burada da ilçede vergi ödeyenler arasında 1. sırada yer almıştır (<http://www.kvdb.gov.tr/2006rekortmen/2009rekortmen.htm>).

Dünya ve Türkiye’de gerçekleştirilen büyük projeler sonucunda, 2009 yılında kapasite artırımına bağlı olarak yeni fabrika yatırımı kararı alınmıştır.

Bu karar çerçevesinde, 2009 ve 2010 senelerinde ilave 18.5 milyon TL harcanarak, 42.000 metrekare alan içerisine, 20.000 metrekare kapalı alanlı yeni tesis yapılmış ve üretim hatları birleştirilmiştir. 2010 yılı sonunda tamamlanan bu yatırımla, Özbal Çelik Boru üretim kapasitesini metre bazında 300.000’e , tonaj bazında ise, 2009 yılındaki 75.000 tondan 150.000 tona çıkarmıştır.

2009-2010 yıllarında yapılan yatırımın devamında, 2011 senesi içerisinde de yaklaşık 3 milyon TL tutarındaki ek revizyon yatırımları ve çalışmaları devam etmektedir.

Özbal Çelik Boru, Nabucco projesine, Türkiye’den projeye yönelik çelik boru üretimi yapabilmek için yeterlilik alan sadece altı şirketten biri olup, proje kapsamında Avusturyalı enerji şirketi OMV’den finansal yeterlilik ve Almanya TUV’den de teknik yeterlilik kazanmıştır. Bu yeterliliklerin alınması ihalenin kazanıldığı anlamına gelmemekte, yeterliliğe sahip olan şirketlere Nabucco projesi kapsamında yapılacak ihalelere katılma önkoşulunu sağladıklarını göstermektedir.

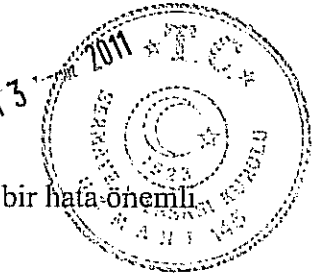
1.2.Risk Faktörleri

Şirket’in maruz kalabileceği risk faktörleri özetle aşağıda belirtilmiştir:

Ortaklığa ve İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler

1. Demir – çelik fiyatlarındaki dalgalanmalar dönemsel riskler yaratabilir.
2. Çelik Boru sektöründe imalat kalitesi çok önemlidir. Kalitede yapılacak bir hata önemli cezalar alınmasına neden olabilir.
3. Sektör iç piyasada olduğu gibi ihracat pazarında da kendi arasında yoğun rekabet içindedir. Bu rekabet karlılık üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir.
4. Şirketin yurt içinde ve yurt dışında ağırlıklı olarak müşteri portföyü kamu kurumu hüviyetindeki kuruluşlar ya da bu kuruluşlarla ticaret yapan şirketler olduğu için ilgili ülkelerin kamu bütçe harcamalarında siyasi iktidar tarafından kısıntıya gidilmesi ihtimali bulunmaktadır.

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ
TİC. VE TAAH. ANONİM ŞİRKETİ
Göztepe Mah. Kartopu Cad. Göksu Evleri B2 Blok No. 34
İstanbul / Beşiktaş / 34398
Tic. Sic. No. 27090 / Mersis No. 34010002709000000
Tic. Sic. No. 27090 / Mersis No. 34010002709000000
Tic. Sic. No. 27090 / Mersis No. 34010002709000000



5. Projelerin gecikmesine bağlı olarak işlerin zamanında tamamlanamaması halinde ödenebilecek gecikme cezaları ve faizler sözkonusu olabilecektir.
6. Dünya petrol fiyatlarına gelecek artış nedeni ile sektörün önemli maliyetlerinden biri olan lojistik birim fiyatının artması karlılığı düşürebilir.
7. Sistem hataları ve operasyonel hatalar öngörülmeven gider ve maliyetlerin ortaya çıkmasına ve Şirket'in karlılığının azalmasına neden olabilir.
8. Şirket'in kendi ticari faaliyetleri için ortakların şirketi lehine vermiş olduğu teminatlar bulunmaktadır.
9. Şirket faaliyetleriyle ilgili olarak çeşitli hukuki davalara muhatap olmuş olup, gelecekte de benzer davalarla karşılaşabilir.
10. Şirket, Öztüre Ailesi ve Ballı Ailesi tarafından kontrol edilmektedir. Bu hissedarların çıkarları, diğer pay sahiplerinin çıkarları ile çatışabilir.
11. Halka arz sonuçlandıktan sonra, Şirket'in ana pay sahipleri Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edecektir ve bu pay sahiplerinin menfaatleri diğer pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir.
12. Şirket'in gelecekteki başarısı üst düzey yönetiminin deneyim ve uzmanlığına bağlıdır.
13. Şirket'in ortaklarına ait ilişkili kuruluşlar Şirket ile benzer faaliyet alanında faaliyet göstermektedir. Büyük ortaklar bu şirketler ile Özbal arasında çıkar çatışmasına sebep olacak kararlar alabilirler.

İhraç Edilen Paylara İlişkin Riskler

1. Payların daha önce halka açık bir piyasada işlem görmemesi sebebiyle paylarda fiyat ve hacim dalgalanmaları oluşabilir.
2. Şirket, Ana Sözleşmesi'ne ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uygun olduğu ölçüde gelecekte pay sahiplerine temettü ödememeye karar verebilir veya temettü ödeyecek karı oluşmayabilir.
3. Türk Ticaret Kanunu uyarınca anonim şirketlerin tasfiyesi halinde, şirket aktiflerinden pay sahiplerine ödedikleri sermaye oranında yapılacak ödeme ancak şirketin borçları ödendikten sonra yapılacaktır.
4. Payların önemli miktarlarının gelecekte satışı veya söz konusu satışların oluşabileceği yönündeki bir algı payların piyasa değerini olumsuz etkileyebilir.
5. Türk Lirasının değerindeki dalgalanmalar payların değerini ve paylar ile ilgili olarak ödenilen temettüleri önemli şekilde etkileyebilir.
6. İhraç edilen payların yönetime katılma hakkı sınırlıdır.

Diğer Riskler

1. Türkiye'deki ekonomik istikrarsızlık gelecekte faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.
2. Türkiye'deki siyasi gelişmeler, gelecekte faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.
3. Türkiye'deki terör faaliyetleri veya komşu ülkeler ile anlaşmazlıklar, gelecekte, faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.
4. AB üyeliğine ilişkin belirsizlikler faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.
5. Türkiye'deki enflasyon seviyesi, faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.
6. Türkiye'deki cari açık döviz kurlarına müdahaleye ve enflasyona sebep olabilir, ve ekonomide dalgalanmalara sebep olabilir.

1.3. Ortaklığın yönetim ve denetim kurulu üyeleri, üst yöneticileri ile bağımsız denetim kuruluşu hakkında temel bilgiler

1.3.1 Ortaklığın yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin mevcut "Yönetim Kurulu Ve Süresi" başlıklı 7. maddesi uyarınca, şirketin işleri ve idaresi genel kurul tarafından seçilecek 6 (altı) üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülecek olup, Şirket Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) üyesi, (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilecektir. Yönetim kurulu üyeleri en çok 3 (üç) yıl için seçilebilmektedirler. Seçim süresi sona eren yönetim kurulu üyeleri yeniden seçilebilmektedirler. Genel kurul lüzum görürse, yönetim kurulu üyelerini her zaman değiştirebilmektedir.

Şirket'in TTSG'nin 22.06.2011 tarih ve 7842 sayılı nüshasında ilan edilmiş, 16.06.2011 tarihinde tescil edilmiş olan 09.06.2011 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısı ile Şirket'in (A) grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar Cemal Yücehan ÖZTÜRE, Hasan Tufan BALLI, Bilgehan ÖZTÜRE ve Tülin ÖZTÜRE ve diğer pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından ise Kubilay KIRMAN ve Tanju ARGUN'un 3 (üç) yıl süre ile Şirketimiz yönetim kurulu üyeliğine atanmasına oybirliği ile karar verilmiştir.

1.3.2 Ortaklığın denetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 13. maddesi uyarınca, genel kurul gerek pay sahipleri arasından, gerekse dışarıdan, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca gerekli özellikleri haiz 2 (iki) denetçiyi en çok 3 (üç) yıl için seçer. Denetçilerin 2 (iki)'si de (A) Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir.

Şirket'in TTSG'nin 22.06.2011 tarih ve 7842 sayılı nüshasında ilan edilmiş, 16.06.2011 tarihinde tescil edilmiş olan 09.06.2011 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısı ile yapılan ana sözleşme tadili uyarınca Şirket'in (A) grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından Mehmet BALİMRE'nin ve yine (A) grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından Kazım YALÇINKAYA'nın 3 (üç) yıl süre ile Şirketimiz denetim kurulu üyeliklerine seçilmesine oybirliği ile karar verilmiştir.

1.3.3 Bağımsız denetim kuruluşuna ilişkin bilgi:

Şirket'in 31.12.2008, 31.12.2009, 31.12.2010 ve 31.03.2011 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin mali tablolar ve bağımsız denetim raporu Kapital Karden Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanmıştır.

1.4 İhraca ilişkin özet veriler ve tahmini halka arz takvimi

Şirket'in ortaklarından Cemal Yücehan Öztüre, Hasan Tufan Ballı ve Bilgehan Öztüre'nin paylarının halka arzına ilaveten ortakların rüçhan haklarının kısıtlanması suretiyle yapılacak sermaye artırımını çerçevesinde Şirket'in payları halka arz edilecek ve Özbal Çelik Boru "Halka Açık Anonim Ortaklık" statüsüne geçecektir. Halka arzın ardından Şirket mevcut Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuatın yanında Sermaye Piyasası mevzuatına da tabi olacaktır.

Halka Arz, Global Menkul Değerler A.Ş. tarafından "Değişken Fiyatla Talep Toplama ve Satış" yöntemi ile İMKB Birincil Piyasası'nda "sermaye artırımını" ve "ortak satışı" şeklinde gerçekleştirilecektir. Halka arz süresi 2 (iki) işgünüdür. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri www.kap.gov.tr , www.ozbal.com ve www.global.com.tr adresinde ilan edilecek sirkülerde belirtilecektir.

Halka arz işlemi çerçevesinde Cemal Yücehan Öztüre'nin sahip olduğu 842.000 TL nominal değerdeki payların, Hasan Tufan Ballı'nın sahip olduğu 555.000 TL nominal değerde payların, ve Bilgehan Öztüre'nin sahip olduğu 863.000 TL nominal değerde payların ortak satışı ile halka arzına ilaveten ilgili ortakların rüçhan haklarının kısıtlanması suretiyle 4.740.000 TL nominal değerde payların sermaye artırımını yoluyla halka arzı planlanmaktadır. Halka arz edilecek paylar dahil olmak üzere Şirket'in beher payının nominal değeri 1 TL'dir. Talep toplama sırasında 1 TL nominal değerli pay için fiyat aralığı 3,50 TL-4,10 TL olarak belirlenmiştir. Değerleme raporu satış başlamadan en az 2 iş günü önce www.kap.gov.tr , www.global.com.tr www.ozbal.com adresinde "Yatırımcı İlişkileri" bölümünde yayınlanacaktır.

Aracı Kurum	Global Menkul Değerler A.Ş.
Halka Arz Öncesi Sermaye	15.800.000 TL
Halka Arz Edilecek Pay Nominal Değeri	7.000.000 TL
- Sermaye Artırımı	4.740.000 TL
- Ortak Satışı	2.260.000 TL
Halka Arz Sonrası Sermaye	20.540.000 TL
Halka Arz Oranı	% 34,08
Halka Arz Fiyatı	3,50 TL – 4,10 TL
Satış Yöntemi	İMKB Birincil Piyasa'da Değişken Fiyatla Talep Toplama ve Satış
Fiyat İstikrarı	Planlanmıyor, Geri Alım Garantisi mevcut

Halka arz süresi 2 (iki) işgünüdür. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek sirkülerde belirtilecektir.

Yurt İçi Bireysel ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, halka arzdan satın aldıkları Şirket paylarının tamamını veya bir kısmını İMKB’de işlem görmeye başlamasından itibaren 90 gün süreyle hesaplarında tutmaları durumunda, 90 gün içerisinde hesaplarında gün sonunda bulunan en düşük Şirket pay miktarından (“Geri Alım Garantisine Baz Pay Miktarı”) hesaplanmak üzere aşağıda detayları yer alan “Geri Alım Garantisi” teşviği hakkına sahip olacaklardır.

Yurt İçi Bireysel ve Kurumsal Yatırımcılar halka arzdan satın aldıkları paylarını başka kişilere virmanlaması satış hükmünde olacak ve paylarını virmanlayanlar virmanladıkları paylar için teşvik haklarını kaybedecektir.

- a) Ortak satışı yoluyla halka arz edilen payların tamamının satılması durumunda; pay satan ortaklar sattıkları pay oranında olmak üzere toplam 2.260.000 adet pay için “Geri Alım Garantisi” vermektedir. Bu miktar ortak satışının %100’üne toplam halka arz edilen payların %32,29’una denk gelmektedir.
- b) Ortak satışı yoluyla halka arz edilen payların tamamının satılmaması durumunda; paylarını satan ortaklar, ortak satışı yoluyla elde edeceği pay satış gelirinin tamamını “Geri Alım Garantisi” kapsamında kullanacaktır. Bu durumda geri alım garantisi ortak satışı yoluyla satılan pay miktarı ile sınırlı olacaktır.

Yurt İçi Bireysel ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, Geri Alım Garantisi’ne Baz Pay Miktarı’nın KAP’ta ilan edilecek Nihai Geri Alım Oranı ile çarpımı kadar kısmını pay satan ortaklara halka arz fiyatından geri satma hakkına sahip olacaktır.

Nihai Geri Alım Oranı aşağıdaki şekilde hesaplanacaktır.

Şirket paylarının İMKB’de işlem görmeye başlamasını takip eden 90 günlük sürenin dolmasından sonra yatırımcılar, izleyen 5 iş günü içerisinde Global Menkul’e talep edilen belgeler ile başvuruda bulunacaktır. Başvuruda yatırımcıların geri satmak için talepte bulunacakları azami pay miktarı, Geri Alım Garantisi’ne Baz Pay Miktarı kadar olabilecektir. Global Menkul başvuru süresinin bitimini takiben 2 iş günü içerisinde başvuruları konsolide ettikten sonra hesaplanan konsolide miktar Geri Alım Garantisi kapsamında alınacak pay miktarı kadar veya altında ise başvuruların tamamı ortaklar tarafından geri alınacaktır. Hesaplanan konsolide miktar Geri Alım Garantisi kapsamında alınacak pay miktarının üzerinde ise Geri Alım Garantisi kapsamında alınacak pay miktarının konsolide miktara bölünmesi ile Nihai Geri Alım Oranı belirlenecektir. Bu oran Global Menkul tarafından aynı gün KAP’ta ilan edilecektir.

Ortaklar tarafından Yurt İçi Bireysel ve Kurumsal Yatırımcıya ödenecek pay bedeli, Nihai Geri Alım Oranı, Geri Alım Garantisi’ne Baz Pay Miktarı’ndan fazla olmamak üzere başvuru miktarı ve halka arz fiyatının çarpımları ile hesaplanacaktır. Pay bedeli ilgili yatırımcı hesabına, Nihai Geri Alım Oranı’nın KAP’ta ilan edilmesini takip eden 5 işgünü içerisinde başvuru sahibi tarafından ortakların hesabına ilgili payların virman yapılmasını takip eden işgünü içerisinde virman yapılacaktır.

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ

TİC. ve TAAH. ANONİM ŞİRKETİ

Göztepe Mah. Kurumcu Cad. Göksu Evleri Kat: No. 34
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / TÜRKİYE
Tic. Sic. No: 279967 Kavacık - Beykoz / İstanbul / TÜRKİYE
Tic. Sic. No: 279967 Kavacık - Beykoz / İstanbul / TÜRKİYE
Tic. Sic. No: 279967 Kavacık - Beykoz / İstanbul / TÜRKİYE

Geri Alım Garanti teşviği, halka arzdan satın alınan paylar için geçerli olup, Şirket paylarının İMKB’de işlem görmesini müteakip İMKB’den alınan paylar için geçerli değildir.

Halka arz sırasında, toplam talebin satışa sunulandan daha az gelmesi durumunda halka arz iptal edilmeyecek, gelen talep oranında halka arz gerçekleştirilecektir. Sermaye artırım ve ortak satışı, gelen talep oranına göre oransal olarak gerçekleştirilecektir.

Ortak satışından elde edilen gelirin tamamı “Geri Alım Garantisi” teşviği kapsamında ortaklar tarafından Global Menkul Değerler’de bloke edilecektir.

Halka arz edilen payların satışı tamamlandıktan sonra borsada işlem görebilmesi borsa mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde borsanın vereceği olumlu karara bağlıdır.

1.5 Seçilmiş finansal bilgiler, finansal tablolara ilişkin özet veriler

(TL)	31 Mart 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar :	57.671.607	49.681.662	57.339.658	14.017.080
Nakit ve Nakit Benzerleri	5.250.194	642.021	1.760.033	478.556
Finansal Yatırımlar	-	67.823	-	-
Ticari Alacaklar				
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6.866.822	11.209.846	4.380.746	2.372.948
- Diğer Ticari Alacaklar	16.264.690	13.040.668	3.261.691	4.954.883
Diğer Alacaklar				
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	3.162	-	4.253.604	4.418.338
- Diğer Alacaklar	-	-	-	-
Stoklar	23.252.313	20.628.340	36.937.318	421.914
Diğer Dönen Varlıklar				
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	181.621	-	-	53.941
- Diğer Dönen Varlıklar	5.852.805	4.092.964	6.607.652	1.316.500
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	-	-	138.614	-
Duran Varlıklar :	40.801.153	39.438.734	16.754.952	8.680.477
Diğer Alacaklar	-	-	14.650	14.650
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	5.638.300	5.638.300	2.950.000	-
Maddi Varlıklar	34.874.074	33.498.475	13.607.599	8.616.064

Maddi Olmayan Varlıklar	151.211	146.617	182.683	49.763
Ertelenen Vergi Varlıkları	137.568	155.342	-	
TOPLAM VARLIKLAR	98.472.760	89.120.396	74.094.590	22.697.557
YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZSERMAYE				
Kısa Vadeli Yükümlülükler	50.658.123	52.158.922	43.599.997	12.428.823
Finansal Borçlar	23.702.837	24.535.493	2.457.559	8.176.309
Ticari Borçlar				
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	80.032	817.252	60.124	190.245
- Diğer Ticari Borçlar	21.674.153	22.070.449	37.567.952	3.221.914
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	345.116	712.003	77.191	446.773
Borç Karşılıkları	271.220	243.729	3.192.917	31.587
Diğer Yükümlülükler	4.584.765	3.779.996	3.192.917	361.995
Uzun Vadeli Yükümlülükler	26.057.109	16.560.835	14.940.944	799.965
Finansal Borçlar	25.846.584	16.353.014	14.642.462	603.895
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	210.525	207.821	141.532	71.899
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	-	156.950	124.171
Sermaye	15.800.000	15.800.000	600.000	600.000
Özsermaye Düzeltme Farkları	-	-	110.355	110.355
Değer Artış Fonları	1.922.109	1.928.806	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	175.500	-	126.781	126.781
Geçmiş Yıllar Karı / Zararı	2.496.333	(215.931)	8.631.633	4.772.089
Net Dönem Karı / Zararı	1.363.586	2.887.764	6.084.880	3.859.544
Özsermaye Toplamı	21.757.528	20.400.639	15.553.649	9.468.769
YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZSERMAYE TOPLAMI	98.472.760	89.120.396	74.094.590	22.697.557

GELİR TABLOSU (TL)					
	31 Mart 2011	31 Mart 2010	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
ESAS FAALİYET GELİRLERİ					
Satış Gelirleri (net)	30.722.780	9.047.717	85.186.723	72.584.400	58.899.458
Satışların Maliyeti (-)	(24.474.248)	(7.747.223)	(69.391.314)	(49.355.318)	(42.809.767)
BRÜT ESAS FAALİYET KARI / ZARARI	6.248.532	1.300.494	15.795.409	23.229.082	16.089.691

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(2.646.215)	(801.971)	(5.970.118)	(11.293.404)	(6.375.895)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(1.272.895)	(658.697)	(3.357.329)	(2.542.529)	(1.964.684)
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	150.424	46.191	233.988	80.314	66.793
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	(30.771)	(226.748)	(625.084)	(378.661)	(217.523)
NET ESAS FAALİYET KARI VE ZARARI	2.449.075	(340.730)	6.076.866	9.094.802	7.598.382
Finansal Gelirler	1.001.541	711.514	2.745.590	3.229.897	3.615.294
Finansal Giderler (-)	(1.723.786)	(1.192.759)	(5.060.690)	(4.632.333)	(6.303.859)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR ZARARI	1.726.830	(821.975)	3.761.766	7.692.366	4.909.817
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri	(363.243)	119.100	(874.002)	(1.607.486)	(1.050.273)
Cari Dönem Vergi Karşılığı	(345.116)	(123.561)	(1.287.810)	(1.574.707)	(1.105.897)
Ertelenmiş Vergi Karşılığı	(18.127)	242.661	413.808	(32.779)	55.624
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / ZARARI	1.363.586	(702.875)	2.887.764	6.084.880	3.859.544
DÖNEM KARI/ZARARI	1.363.586	(702.875)	2.887.764	6.084.880	3.859.544
DİĞER KAPSAMLI GELİR	-	-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	1.363.586	(702.875)	2.887.764	6.084.880	3.859.544

1.6 İhracın gerekçesi ve halka arzdan elde edilecek net nakit girişinin kullanım yerleri

Sermaye artırımını yoluyla halka arzdan sağlanacak net nakit girişi halka arzın, pay satış fiyat aralığının taban fiyatı olan 3,50 TL'den gerçekleşmesi durumunda tahmini halka arz maliyeti olan ve şirketin ödeyeceği 727.520 TL düşüldükten sonra 15.862.480 TL, tavan fiyatı olan 4,10 TL'den gerçekleşmesi durumunda tahmini halka arz maliyeti olan ve şirketin ödeyeceği 793.335 TL düşüldükten sonra 18.640.665 TL olup, bu hasılat öncelikli olarak Özbal Çelik Boru'nun kısa vadeli banka kredilerinin yüksek maliyetli olan yaklaşık 10 milyon TL tutarında kısmının kapatılarak Şirket'in borçlanması azaltılması yönünde kullanılacaktır. Böylelikle ekonominin gidişatına yönelik alınacak olası maddi tedbirlerin etkisi ile finansman zorluğunun yaşanması ihtimaline karşı tedbir alınmış olacaktır. İkincil olarak, kredi kapatılmasından arta kalan tutar ile Şirket, halka

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ

TİC. ve TAAŞ ANONİM ŞİRKETİ

Göztepe Mah. Kartal Cad. Göksu Evleri 222/3 Kat: 34
Tel & Fax : 0 216 656 97 97 Kavacık - Beykoz / İSTANBUL
E-posta : 655 020 3128

ÖZBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

arz geliri ile yurtiçi ve yurtdışındaki büyük ihalelere katılımlarını arttırarak, hammadde alımlarında peşin ödeme avantajı ile maliyetleri düşürmeyi amaçlamaktadır.

1.7. Finansal durum ve faaliyet sonuçları hakkında bilgiler

Şirketin aktif toplamı %35,8 artışla 2008 yılında 22.697 Bin TL seviyesine, 2009 yılında %226,44 artışla 74.094 Bin TL, 2010 yılında %20,28 artışla 89.120 Bin TL seviyesine, 2011 yılında da 2010 yılsonuna oranla %10,49 artarak 98.473 Bin TL'ye ulaşmıştır.

Şirketin 2009, 2010 ve 2011 yılındaki aktif büyümesinin maddi duran varlıklar ve stoklar kalemlerinden kaynaklandığı görülmektedir. Maddi duran varlıklar ; 2008 yılında 8.616 Bin TL düzeyinden , %304,76 artışla 2011 yılı ilk çeyreğinde 34.874 Bin TL seviyesine ulaşmıştır. Maddi duran varlıklardaki artışın nedeni Tarsus Organize Sanayi Bölgesi'nde yer alan 16.486 metrekare kapalı alanlı, 75.000 ton ilave kapasite içerecek yeni fabrika binasına yapılan harcama ve yatırım amaçlı alınan gayrimenkullerden kaynaklanmıştır. Stoklar; 2008 yılında 421 Bin TL iken , 2011 yılı ilk çeyrek itibariyle 55 katına çıkarak 23.252 Bin TL seviyesine ulaşmıştır. Stoklardaki artış ise Ürdün , Azerbeycan , Fransa , İtalya , Irak , Gürcistan , Romanya, Suriye ve Cezayir'de alınan yeni iş bağlantılarından kaynaklanmıştır. Şirket özkaynakları; 2008 yılında 9.468 Bin TL , 2009 yılında 15.553 Bin TL, 2010 yılında 20.400 Bin TL, 2011 yılı ilk çeyreğinde ise 21.757 TL seviyesine ulaşmıştır. 2008 yılsonuna göre 2011 ilk çeyrek itibariyle öz sermaye %129,8 oranında artmıştır. Şirket özkaynaklarının devamlı surette artış nedeni geçmiş yıl karlarının dağıtılmayarak şirket bünyesinde tutulmasından kaynaklanmıştır. Kredi borçları ve kısa vadeli borçların tüm detayları finansal tablolarda yer almaktadır.

1.8 Personel hakkında bilgi

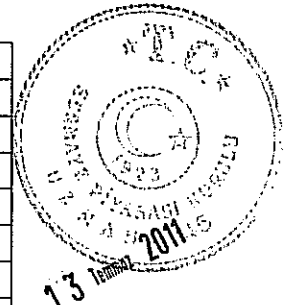
Özbal Çelik Boru'nun 31.03.2011 tarihi itibariyle İstanbul Merkez'de 6 kişi İzmit Şube'de 7 kişi, Ankara'daki irtibat bürosunda 2 kişi, Mersin fabrikada 241 kişi olmak üzere toplam 256 çalışanı bulunmaktadır. Personelin fabrika ve merkez ile şubeler bazında son üç yıl itibariyle dağılımı aşağıda belirtilmiştir:

Personel Sayısı	SON DURUM	31.03.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
İstanbul Merkez	8	6	5	4	----
İzmit Şube	7	7	4	5	5
Ankara İrtibat	2	2	2	-----	----
Mersin Fabrika	205	24	243	182	121
TOPLAM	222	256	254	191	126

1.9. Ortaklık yapısı ve ilişkili taraf işlemleri hakkında bilgiler

Özbal Çelik Boru'nun mevcut ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortağın Adı,Soyadı/Ünvanı	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Oranı (%)
1- Bilgehan Öztüre	5.925.000	%37,50
2- Cemal Yücehan Öztüre	5.767.000	%36,50
3- Hasan Tufan Ballı	3.792.000	%24,00
4- Tülin Öztüre	157.998	% 0,99998
5- Gülgün Ballı	158.000	%1,00
6-Kubilay Kırmızı	1	%0,00001
7-Tanju Argun	1	% 0,00001
TOPLAM	15.800.000	%100,00



İlişkili taraflar ile faaliyetlere ilişkin özet bilgi aşağıda sunulmuştur:

Şirket'in ticari faaliyette bulunduğu ve aşağıda rakamsal detayları verilen ilişkili tarafların faaliyet konuları aşağıdaki tabloda yer almaktadır :

İlişkili Taraf	Faaliyet Konusu	Alınan Mal Niteliği	Satılan Mal Niteliği
Özbal Metal Paz. Taşımacılık Boru İnş. Plastik Geri Dönüşüm San. ve Tic. Ltd. Şti.	Spiral Kaynaklı Boru İmalatı, Plastik Geri Dönüşüm işi	Fason Boru ,İmalat Sarf malzemesi, Sac	Fason yapılan İzolasyon, İşletme malzemesi, Redüksiyon satışları,polietilen hurdası sac satışları, imalat boru satışları.
Megatek Metal San. ve Tic. Ltd. Şti.	Boru Metal Demir Sanayi Malzemeleri İnşaat Malzemeleri alım satımını yapmak	Son üç sene içerisinde bu şirketle yapılmış mal ticareti yoktur.	Son üç sene içerisinde bu şirketle yapılmış mal ticareti yoktur.
RC Mühendislik ve Makina San. Tic. Ltd. Şti.	Her türlü makinelerin, her cins parçanın, her nevi metalden fason yaptırılması toptan veya perakende satılması , çelikten imalat montaj işlemleri.	Dorse taşıma sistemleri , 3 dinginlik Römork	Sac Satışları
Bilyapı İnş. ve End. Malzemeleri Paz. Ltd. Şti.	İnşaat Malzemeleri Pazarlama.	Sac, boyuna kaynaklı boru , inşaat malzemeleri alışları	Fason yapılan izolasyon, imalat boru satışları, boyuna kaynaklı izolasyon satışı
Han Teknolojik İml. Mon. Taah. San. Tic. A.Ş.	Hertürlü inşaat malzemeleri ve izolasyon sanayi malzemeleri ve boya ticareti.	Son üç sene içerisinde herhangi bir mal alımı yoktur .	Sac Satışları
İz-Bor Boru İzolasyon İmalat Taah. San. Tic. Ltd. Şti.	Her türlü Spiral kaynaklı boru imalatı	Son üç sene içerisinde herhangi bir mal alımı yoktur .	Son üç sene içerisinde herhangi bir ürün satışı yoktur .
Han Global Taşımacılık Nakl. Ltd. Şti.	Taşımacılık Nakliye Hizmetleri	Nakliye Hizmetleri	Herhangi bir ürün satışı yoktur.

i) İlişkili taraflardan ticari alacaklar:

İlişkili taraflardan olan alacak tutarlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

(TL)	31 Mart 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Ticari Alacaklar	6.866.822	11.209.846	4.380.746	2.372.948
Ticari Olmayan Alacaklar	-	-	4.253.604	13.418.338
Verilen Sipariş Avansları	181.621	-	-	53.941
Toplam	7.048.443	11.209.846	8.634.350	6.845.227

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ
TİC. VE TAHL. ANONİM ŞİRKETİ
Göztepe Mah. Kartal Yolu, Göksu Evleri, Blok No. 34
Etil & Fax : 0.216. 465 51 11 Kavacık - Beykoz - İSTANBUL
Beylikd. V.D. 665 020 3120

CELAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ticari ve ticari olmayan alacakların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011		31 Aralık 2010		31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
(TL)	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Ortaklardan Alacaklar	-	-	-	-	-	333.719	-	498.453
Grup Şirketlerinden Alacaklar	6.866.822		11.209.846	-	4.380.746	3.919.885	2.372.948	3.919.885
Bilyapı İnş. ve End. Malzemeleri Paz. Ltd. Şti.	1.373.844		479.008	-	3.600.454	3.919.885	2.324.155	3.919.885
Han Teknolojik İmalat Montaj Taah. San. Tic. A.Ş.	2.573.560		500.835	-	128.81	-	48.793	-
Özbal Metal Pazarlama Taşımacılık Boru İnş. Plastik Geri Dönüşüm San. ve Tic. Ltd. Şti.	916.911		9.404.136	-	651.482	-	53.941	-
RC Mühendislik ve Makine Sanayi Tic. Ltd. Şti.	2.002.508		825.867	-	-	-	-	-
Verilen Sipariş Avansları	181.621							
Han Global Taşımacılık Hizm.Tic.Ltd.Şti.	181.621							
Toplam	7.048.443		11.209.846	-	4.380.746	4.253.604	2.426.889	4.418.338

ii) İlişkili taraflara ticari borçlar:

İlişkili taraflara olan borç tutarlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

(TL)	31 Mart 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Ticari Borçlar	80.032	817.252	60.124	190.245
Ticari Olmayan Borçlar	-	-	-	-
Toplam	80.032	817.252	60.124	190.245

	31 Mart 2011		31 Aralık 2010		31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
(TL)	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Grup Şirketlerine Borçlar	80.032		817.252	-	60.124	-	190.245	-
Bilyapı İnş. ve End. Malzemeleri Paz. Ltd. Şti.	-		588.831	-	-	-	-	-
İz-Bor Boru İzolasyon İmalat Taahhüt San. Tic. Ltd. Şti.	59.296		-	-	60.124	-	60.808	-
Özbal Metal Pazarlama Taşımacılık Boru İnş. Plastik Geri Dönüşüm San. ve Tic. Ltd. Şti.	20.736		228.421	-	-	-	129.437	-
Toplam	80.032		817.252	-	60.124	-	190.245	-

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ

TİC. ve TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

Göztepe Mah. Kurum Cad. Göksu Evleri Üst Kat No: 34
Tel.&Fax : 0.216. 463 96 97 Kavacık - Beykoz / İSTANBUL
Beykoz V.D. 665 020 3120



iii) İlişkili taraflarla yapılan alım ve satışlar:

İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler:

İlişkili taraflarla yapılan alış ve satış işlemlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

(TL)	31 Mart 2011		31 Aralık 2010		31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
Grup Şirketi	Alışlar	Satışlar	Alışlar	Satışlar	Alışlar	Satışlar	Alışlar	Satışlar
Bilyapı İnş. ve End. Malzemeleri Paz. Ltd. Şti.	(815.193)	163.121	(6.485.117)	2.308.211	(3.411.923)	2.536.320	(4.176.499)	3.706.030
Özbal Metal Pazarlama Taşımacılık Boru İnş. Plastik Geri Dönüşüm San. ve Tic. Ltd. Şti.	(8.177.258)	1.017.974	(1.189.662)	13.077.563	(1.371.417)	704.478	(602.434)	-
RC Mühendislik ve Makine Sanayi Tic. Ltd. Şti.	-	1.383.708	(65.089)	1.024.706	(12.622)	-	-	-
Han Teknolojik İmalat Montaj Taah. San. Tic. A.Ş.	-	2.752.335	-	2.386.950	-	-	-	-
Han Global Taşımacılık Hizm.Tic.Ltd.Şti.	(928.509)	-	(1.267.181)	-	-	-	-	-
Toplam	(9.920.960)	5.317.138	(9.007.049)	18.797.430	(4.795.962)	3.240.798	(4.778.933)	3.706.030

iv) İlişkili taraflardan alınan ve bunlara ödenen faiz,kira ve benzerleri

31 Mart 2011 itibariyle;

(TL)	Faiz Gelirleri	Hizmet ve Kira Gelirleri	Hizmet ve Kira Giderleri
Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt Ltd. Şti.		667.936	(348.590)
Han Global Taşımacılık Hizm.Tic.Ltd.Şti.		2.963	(98.924)
RC Mühendislik ve Makine Sanayi Tic. Ltd. Şti.		12.053	-
Bilyapı İnşaat ve End. Malzemeleri Pazarlama Ltd. Şti.			(65.473)
Han Teknolojik İmalat Montaj Taahhüt Sanayi Ticaret A.Ş.			(4.109)
Toplam		682.952	(517.096)

31 Aralık 2010 itibariyle;

(TL)	Faiz Gelirleri	Hizmet ve Kira Gelirleri	Hizmet ve Kira Giderleri
Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt Ltd. Şti.	-	103.435	-
Han Global Taşımacılık Hizm.Tic.Ltd.Şti.	-	5.541	-
RC Mühendislik ve Makine Sanayi Tic. Ltd. Şti.	-	3.000	-
Bilyapı İnşaat ve End. Malzemeleri Paz. Ltd. Şti.	-	-	(11.348)
Megatek Metal San. ve Tic. Ltd. Şti. Metal San. Ltd.	-	162	-
Toplam		112.141	(11.348)

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ
Tic. ve Taah. Anonim Şirketi
Göztepe Mah. Kartopu Cad. Göksu Evleri Kat: B No. 34
Etiler & F. 0.216.465 96 97 Kavacık - Beykoz / İSTANBUL
Beykoz V.D. 665 020 3123

HAN GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

(TL)	Faiz Gelirleri	Hizmet ve Kira Gelirleri	Hizmet ve Kira Giderleri
Bilyapı İnş. ve End. Malzemeleri Paz. Ltd. Şti.	187.000	-	-
Özbal Metal Pazarlama Taşımacılık Boru İnş. Plastik Geri Dönüşüm San. ve Tic. Ltd. Şti.	-	84.455	-
Toplam	187.000	84.455	-

(TL)	Faiz Gelirleri	Hizmet ve Kira Gelirleri	Hizmet Giderleri
Bilyapı İnş. ve End. Malzemeleri Paz. Ltd. Şti.	168.000	-	-
Ortaklar	69.161	-	-
Özbal Metal Pazarlama Taşımacılık Boru İnş. Plastik Geri Dönüşüm San. ve Tic. Ltd. Şti.	-	60.616	-
Toplam	237.161	60.616	-

Satışı yapılacak payların nominal tutarı 7.000.000 TL olup tamamı hamiline yazılıdır. Satış, Global Menkul Değerler A.Ş. tarafından “Değişken Fiyatla Talep Toplama ve Satış” yöntemiyle İMKB Birincil Piyasa’da gerçekleştirilecektir. Pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin, satış süresi içinde İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda işlem yapmaya yetkili Borsa Üyesi kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. İMKB Birincil Piyasa’da işlem saatleri 10:30–12:00’dir.

13

Dağıtım; İMKB Hisse Senetleri Piyasası Müdürlüğü'nün 366 Sayılı Genelgesi dağıtım çerçevesinde yapılacaktır.

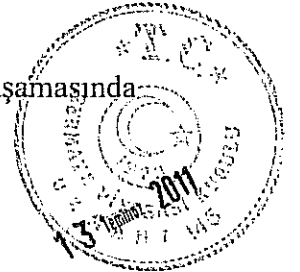
Dağıtım sırasında üç durum sözkonusudur:

- **Denge:** Toplam talep miktarının toplam arz miktarına eşit olması durumunda en düşük alış fiyat seviyesi halka arz fiyatı olarak belirlenir ve tüm alış emirleri bu fiyat seviyesinden karşılanır.
- **Az Talep:** Toplam talep miktarının toplam arz miktarından düşük olması durumunda en düşük alış fiyat seviyesi halka arz fiyatı olarak belirlenir ve tüm alış emirleri bu fiyat seviyesinden karşılanır. Halka arz sırasında, toplam talebin satışa sunulandan daha az gelmesi durumunda halka arz iptal edilmeyecek, gelen talep oranında halka arz gerçekleştirilecektir. Sermaye artırım ve ortak satışı, gelen talep oranına göre oransal olarak gerçekleştirilecektir.
- **Fazla Talep:** Toplam talep miktarının toplam arz miktarından fazla olması durumunda fiyat ve zaman önceliğine göre arzın tamamının karşılandığı fiyat seviyesi halka arz fiyatı olarak belirlenir ve talebin tamamı bu fiyat seviyesinden karşılanır. Söz konusu durumda dağıtım sırası da fiyat ve zaman önceliğine göre belirlenir fakat dağıtım tüm arz miktarı bitinceye kadar birer lot şeklinde yapılır. Dolayısıyla, belirlenen halka arz fiyatı üzerinde veya aynı fiyat seviyesinde Sistem'e girilmiş bir alış emri, miktar olarak birer birer dağıtım yapıldığından zaman olarak ilk girilmiş emir bile olsa tamamen karşılanmayabilir.

Dağıtım sırasında "satış fiyatı"na eşit fiyatlı ve bu fiyattan daha yüksek fiyatlardaki alış emirleri toplam miktarı dağıtılacak miktarı geçse de dağıtıma satış fiyatı ve üzerindeki alış emirlerinin tamamı katılır. Ancak "satış fiyatı"ndan daha düşük fiyat seviyelerindeki emirler dikkate alınmaz. Dağıtım en iyi fiyatlı emirden başlanarak fiyat ve zaman önceliğine göre yapılır.

Aynı hesap numarası ile birden fazla alış emri iletilebilir. Fiyat ve zaman önceliğine göre sıralanmış emirlere dağıtım yapılırken,

- Aynı hesap numarasına sahip emirlerden fiyat ve/veya zaman önceliğine sahip ilk emirden başlanarak dağıtım yapılır, bir emir tükenmeden diğerlerine dağıtım yapılmaz.
- Bu emir tükendiği takdirde fiyat ve/veya zaman önceliğine sahip diğer emir ilk sırayı alır ve dağıtım bu şekilde devam eder.
- Bir yatırımcının farklı üyelerden gönderdiği emirler dağıtım aşamasında birleştirilmez.



ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ
TİC. ve TAAH. ANONİM ŞİRKETİ
Göztepe Mah. Kartal Yolu Cad. Göksu Evi No: 226 B No. 34
Etiler / Beşiktaş / İSTANBUL
Tel. & Fax : 0 212 365 95 97
E-posta : info@ozbal.com.tr / Koz V.D. 665 020 3120

ÖZBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İMKB Birincil Piyasa “Değişken Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi”nde;

Talep Toplama Aşaması Saatleri : 10:30 – 12:00

Dağıtım Aşaması Saatleri : 12:15 – 12:30

Saat 12:15’te başlayan dağıtım aşaması, gelen emirlerin sayısı, emir büyüklüğü, hesap sayısı, halka arz edilen payların miktarı gibi faktörlerin etkilerine göre sonlanır.

Talep toplama süresinin sonu beklenmeden (birinci gün birincil piyasa seansının sonunda veya ikinci gün birincil piyasa seansının sonunda) dağıtım yapılabilir.

Yatırımcıların gerçekleşen işlemlerinin takası (T+2) şeklinde, işlemi izleyen ikinci iş günüdür.

Borsa’da işlem görme; halka arz edilen payların satış tamamlandıktan sonra İMKB’de işlem görebilmesi borsa mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa Yönetim Kurulu’nun vereceği olumlu karara bağlıdır.

Özbal Çelik Boru’nun halka arzına ilişkin, SPK Kurul Kaydına Alma, İMKB Kota Alma Bedeli, Merkezi Kayıt Kuruluşu gibi yasal halka arz maliyetleri ile reklam tanıtım masrafları ve aracı kuruma ödenecek aracılık komisyonu ücretini içeren giderler dikkate alındığında toplam halka açılma maliyetinin taban fiyat olan 3,50 TL’den hesaplandığında 1.074.465 TL, tavan fiyat olan 4,10 TL’den hesaplandığında 1.171.665 TL olacağı tahmin edilmektedir.

Halka arz sonrası fiyat istikrarını sağlayacak işlemler yapılmayacaktır.

Halka Arza İlişkin Özet Bilgiler

Aracı Kurum	Global Menkul Değerler A.Ş.
Halka Arz Öncesi Ödenmiş Sermaye (TL)	15.800.000 TL
Halka Arz Büyüklüğü (TL)	7.000.000 TL
Cemal Yücehan Öztüre (TL)	842.000 TL
Bilgehan Öztüre (TL)	863.000 TL
Hasan Tufan Balı (TL)	555.000 TL
Sermaye artırımı (TL)	4.740.000 TL
Halka Arz Sonrası Çıkarılmış Sermaye (TL)	20.540.000 TL
Halka Arz Oranı	

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ
TİC. V. T. A.Ş. ANONİM HİSSE
Göztepe Mah. 1. Etage Katı, Göksu Bld. No. 34
Tel. & Fax : 0 212 359 96 97 Kavacık - Beşiktaş / İSTANBUL
E-posta : info@ozbal.com.tr / 0212 359 020 3125



Satmama Kararı

Paylarını satan ortaklar; Şirket paylarının halka arzının ardından İMKB'nin ilgili pazarında işlem görmesini takiben 180 gün süre boyunca tedavülde bulunan pay sayısını artırıcı işlem yapmamayı taahhüt etmiştir. Ayrıca Şirket bu süre boyunca bedelli sermaye artırımını yapmamayı ve dolaşımdaki pay miktarını artırmamayı taahhüt etmiştir.

Fiyat İstikrarı Uygulaması

Planlanmamaktadır.

1.11 Ek bilgiler (sermaye tutarı, esas sözleşmenin önemli hükümleri),

i) Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin 6. maddesi uyarınca,

Şirket, 2499 sayılı Kanun hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27.05.2011 tarih ve 16/480 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000.- (yüz milyon) TL olup, her biri 1 (bir) Türk Lirası itibari değerinde hamiline yazılı 100.000.000 (yüz milyon) adet paya bölünmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulu'na verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2011-2015 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2015 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılammış olsa dahi, 2015 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırım kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılır.

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 15.800.000.- (onbeş milyonsekizyüzbin) TL olup, söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan arı şekilde tamamı ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1.- (bir) TL itibari değerinde 15.800.000 (onbeş milyonsekizyüzbin) adet paya ayrılmıştır, bu payların 7.900.000 adedi (A) grubu nama yazılı, 7.900.000 adedi (B) grubu hamiline yazılı paylardan oluşmaktadır.

ii)Yönetim Kurulu Üyelerini Belirleme İmtiyazı:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 7. maddesine göre, Şirket, genel kurul tarafından seçilecek, 6 (altı) üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından idare edilecek olup, yönetim kurulunun 4 (dört) üyesi, (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından atanacaktır.

iii) Denetim Kurulu Üyelerini Belirleme İmtiyazı:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 13. maddesine göre genel kurul, pay sahipleri arasından veya dışarıdan, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca gerekli özellikleri haiz 2 (iki) adet denetçiyi en çok 3 (üç) yıl için seçecektir, denetçilerin 2 (iki)'si de (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecektir.

2. RİSK FAKTÖRLERİ

2.1. Ortaklığa ve İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler:

1 Demir – çelik fiyatlarındaki dalgalanmalar dönemsel riskler yaratabilir.

Dönemsel olarak demir çelik sektöründe sıcak haddelenmiş rulo sac fiyatlarında fiyat iniş ve çıkışları yaşanmaktadır. İmalat hammaddesinin %60'ını oluşturan sıcak haddelenmiş rulo saca ilgili büyük projelerde hammadde bağlantısı zamanında yapılmadığı zaman Şirket'in fiyat dalgalanmalarından etkilenmesi söz konusu olabilir.

2. Çelik Boru sektöründe imalat kalitesi çok önemlidir. Kalitede yapılacak bir hata önemli cezalar alınmasına neden olabilir.

İmalat kalitesindeki hatadan kaynaklanan şirket ürünleri ya da ürün geri çağırılması olumsuz propagandaya yol açabilir. Bu durumda şirketi itibarını , mevcut potansiyel müşterilerini ve şirketin kurumsal ve marka imajını olumsuz yönde etkileyebilir ve satışların azalmasına yol açabilir.

3. Sektör iç piyasada olduğu gibi ihracat pazarında da kendi arasında yoğun rekabet içindedir. Bu rekabet karlılık üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir.

Sektördeki spiral kaynaklı çelik boru imalatçıları arasında rekabet nedeni ile projeler bazında fiyat indirimleri olabilmektedir. Bu husus da Şirket'in karlılığını etkileyebilir.

4. Şirketin yurt içinde ve yurt dışında ağırlıklı olarak müşteri portföyü kamu kurumu hüviyetindeki kuruluşlar ya da bu kuruluşlarla ticaret yapan şirketler olduğu için ilgili ülkelerin kamu bütçe harcamalarında siyasi iktidar tarafından kısıntıya gidilmesi ihtimali bulunmaktadır.

Şirket Dünya ve Türkiye'deki su , doğalgaz , petrol hatlarına ait projelere boru üretmektedir. Dolayısıyla bu projeler kamu hüviyetindeki kuruluşlar tarafından ihaleye çıkarılmaktadır. Dünya ve Türkiye pazarlarında oluşabilecek gerek ekonomik gerekse siyasi iktidarın vereceği kararlar nedeni ile herhangi bir kısıntıya gidilmesi Şirket'in satış politikalarını etkileyebilecektir.

5. Projenin gecikmesine bağlı olarak işin zamanında tamamlanamaması sonucunda ödenebilecek gecikme cezaları ve faizler söz konusu olabilir.

İmalatta oluşabilecek gecikme nedeni ile işin zamanında tamamlanmaması sonucu yapılan sözleşmelerde cezai şartlar bulunabilmektedir. Dolayısıyla proje gecikmesinden kaynaklanan cezai şartlar şirketin karlılığını düşürebilir.

6. Dünya petrol fiyatlarına gelecek artış nedeni ile sektörün önemli maliyetlerinden biri olan lojistik birim fiyatının artması karlılığı düşürebilir.

10. Şirket, Öztüre Ailesi ve Ballı Ailesi tarafından kontrol edilmektedir. Bu hissedarların çıkarları, diğer pay sahiplerinin çıkarları ile çatışabilir.

Bu kapsamda Öztüre ailesi ve Ballı ailesinin çıkarları ile diğer ortakların çıkarlarının aynı doğrultuda olmadığı durumların ortaya çıkması halinde şirketin finansal durumunu ve diğer ortakların çıkarlarını olumsuz yönde etkileyebilecek kararlar verilebilir.

11. Halka arz sonuçlandıktan sonra, Şirket'in ana pay sahipleri Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edecektir ve bu pay sahiplerinin menfaatleri diğer pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir.

Halka arzın tamamlanmasının ardından, en fazla paya sahip mevcut en büyük üç hissedar, Şirket'in ana ortakları olmaya devam edecektir. Buna paralel olarak, bu hissedarlar beraber hareket ettikleri taktirde yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunu ve denetim kurulunun tamamını seçebilecek ve büyük hacimli işlemler (ilişkili taraflarla yapılan işlemler dahil), temettü dağıtımı (mevcut kanunların izin verdiği çerçevede) ve rüçhan hakkı gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren tüm işlemleri kontrol edebilecektir. Bu durum, söz konusu bu ana ortakların Şirket kontrolünün el değiştirmesi veya temettü dağıtımını engellemelerine neden olabilir ve hisse fiyatlarının olumsuz şekilde etkilenmesine sebep olabilir. Ana ortakların çıkarlarının azınlık hisse sahiplerinin çıkarları ile çatıştığına verecekleri kararlar azınlık hisse sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir. Ayrıca bu ortaklık yapısı ana ortaklardan birinin paylarının önemli bir kısmını satacağına dair bir beklenti oluşması sonucunda hisse senetlerinin fiyatlarını olumsuz etkileyebilir.

12. Şirket'in gelecekteki başarısı üst düzey yönetiminin deneyim ve uzmanlığına bağlıdır.

Üst yönetim ile diğer önemli personelin çabaları, çalışkanlığı, becerileri, oluşturdukları iş bağlantıları ve faaliyetlerin bu personel tarafından denetimi Şirket için önem teşkil etmektedir. Şirket ve sektörü hakkında geniş bir bilgi birikimine sahip olan söz konusu personelin veya diğer çalışanların kaybedilmesi, faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. Yerel piyasa konusunda bilgi sahibi olma imkanı, çalışanların rakip bir firmaya geçmesi sonucunda kaybedilmesi, faaliyetleri olumsuz etkileyebilir. Şirket başarısı büyük ölçüde faaliyetlerin büyümesine paralel olarak şirkette yer alan nitelikli çalışanları memnun etme, motive etme ve elde tutma yeteneğimize bağlıdır. Üst yönetim ekibinin veya kilit personelin bir veya daha fazla üyesinin istifa etmesi halinde, söz konusu personelin kaybı, ticari stratejik hedeflerin bir kısmını veya hiçbirinin gerçekleştirilememesine veya bunların bir kısmının veya tamamının gerçekleştirilmesinde gecikmelere neden olabilir. Bu durum yönetimin görevlerinin genişlemesine neden olabilir - ki bu durum faaliyetler, mali durum ve faaliyet sonuçlarını önemli derecede olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in İmalata dayalı hammadde alımları ve pazarlama işlerinde Bilgehan ÖZTÜRE , Finansman ve Yurtdışı Pazarlama işlerinde Yücehan ÖZTÜRE , üretim faaliyetlerinde ise Hasan Tufan BALLI etkili ve sorumludur.

13. Şirket'in ortaklarına ait ilişkili kuruluşlar Şirket ile benzer faaliyet alanında faaliyet göstermektedir. Büyük ortaklar bu şirketler ile Özbal arasında çıkar çatışmasına sebep olacak kararlar alabilirler.

İlişkili taraflar arasında bulunan İz-Bor Boru İzolasyon İmalat Taah. San. Tic. Ltd. Şti. , Han Teknolojik İmalat Mon. Tahh. San. Tic. A.Ş. , Bilyapı İnş. ve End. Malzemeleri Paz. Ltd. Şti. şirketlerinde çelik boru üretimi yapabilecek bir makina bulunmamakla birlikte, Özbal Çelik Boru ile benzer alanda faaliyet göstermektedirler. Özbal Metal Paz. Taşımacılık Boru İnş. Plastik Geri Dönüşüm San. ve Tic. Ltd. Şti.'nin sahipliğinde bulunan boru üretim makinasının üretebileceği maksimum boru çapı ise, Özbal Çelik Boru San. Tic. ve Taah. A.Ş'nin üretebileceği minimum boru çapına denk gelmekte olup, Şirket ile benzer faaliyet alanındadır. İlgili şirketlerin faaliyet konuları aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

İlişkili Taraf	Faaliyet Konusu	Alınan Mal Niteliği	Satılan Mal Niteliği
Özbal Metal Paz. Taşımacılık Boru İnş. Plastik Geri Dönüşüm San. ve Tic. Ltd. Şti.	Spiral Kaynaklı Boru İmalatı, Plastik Geri Dönüşüm işi	Fason Boru ,İmalat Sarf malzemesi, Sac	Fason yapılan İzolasyon, İşletme malzemesi, Redüksiyon satışları, polietilen hurdası sac satışları, imalat boru satışları.
Megatek Metal San. ve Tic. Ltd. Şti.	Boru Metal Demir Sanayi Malzemeleri İnşaat Malzemeleri alım satımını yapmak	Son üç sene içerisinde bu şirketle yapılmış mal ticareti yoktur.	Son üç sene içerisinde bu şirketle yapılmış mal ticareti yoktur.
RC Mühendislik ve Makina San. Tic. Ltd. Şti.	Her türlü makinelerin, her cins parçanın, her nevi metalden fason yaptırılması toptan veya perakende satılması , çelikten imalat montaj işlemleri.	Dorse taşıma sistemleri , 3 dinginlik Römork	Sac Satışları
Bilyapı İnş. ve End. Malzemeleri Paz. Ltd. Şti.	İnşaat Malzemeleri Pazarlama.	Sac, boyuna kaynaklı boru , inşaat malzemeleri alışları	Fason yapılan izolasyon, imalat boru satışları, boyuna kaynaklı izolasyon satışı
Han Teknolojik İml. Mon. Taah. San. Tic. A.Ş.	Her türlü inşaat malzemeleri ve izolasyon sanayi malzemeleri ve boya ticareti.	Son üç sene içerisinde herhangi bir mal alımı yoktur .	Sac Satışları
İz-Bor Boru İzolasyon İmalat Taah. San. Tic. Ltd. Şti.	Her türlü Spiral kaynaklı boru imalatı	Son üç sene içerisinde herhangi bir mal alımı yoktur .	Son üç sene içerisinde herhangi bir ürün satışı yoktur .
Han Global Taşımacılık Nakl. Ltd. Şti.	Taşımacılık Nakliye Hizmetleri	Nakliye Hizmetleri	Herhangi bir ürün satışı yoktur.

2.2 İhraç Edilen Paylara İlişkin Riskler

1. Payların daha önce halka açık bir piyasada işlem görmemesi sebebiyle paylarda fiyat ve hacim dalgalanmaları oluşabilir

Bu halka arzdan önce, payların hiç bir grubu halka açık bir piyasada işlem görmemiştir. Paylar için bir piyasa oluşacağı veya böyle bir piyasa gelişse bile bunun devam edeceği konusunda bir güvence verilememektedir. Halka arzdan sonra, Şirket paylarının %30'una satan ortaklar dışındaki kişiler sahip olacaktır. Paylar Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra, paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda, pay sahipleri istedikleri miktarda zamanda ve fiyatla paylarını satamayabilirler ve bu payların fiyatının volatilitesini artırabilir.

Payların satış fiyatı, borsanın ilgili pazarında işlem görmeye başlamasından sonra pazarda oluşacak fiyatların göstergesi niteliğinde değildir. Şirket'in faaliyet sonuçları veya mali performansı, bu risk faktörlerinde tanımlanan şartlar dolayısıyla veya başka nedenlerle analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir. Payların işlem fiyatı, Şirket'in ve rakiplerinin mali performansındaki değişimlere, genel piyasa şartlarına ve diğer faktörlere ve aynı zamanda bu risk faktörlerinde sayılan veya başka sebeplere bağlı olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. Faaliyet sonuçlarındaki dalgalanmalar veya analist veya yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması, payların fiyatında düşüşe neden olabilir ve yatırımcılar halka arzda satın aldıkları payları halka arz fiyatından veya daha yüksek bir fiyata satamayabilirler. Bunun sonucunda, bu halka arzda payları satın alan yatırımcılar, paylara yaptıkları yatırımın tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler.

Yükselen piyasalardaki birçok ihraççının payları gibi, Şirket'in mali performansı ile ilişkili olmadan payların değeri zaman zaman önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. Bunun sonucunda İMKB'de genel bir düşüş veya benzeri menkul kıymetler piyasalarındaki herhangi bir düşüş, işlem piyasasını ve hisselerin likiditesini olumsuz etkileyebilir.

2. Şirket, Ana Sözleşmesi'ne ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uygun olduğu ölçüde gelecekte pay sahiplerine temettü ödememeye karar verebilir veya temettü ödeyecek karı oluşmayabilir.

Türkiye'deki halka açık şirketler, dağıtılabilir karın mevcut olması halinde asgari olarak SPK tarafından öngörülen oranda temettü dağıtmakla yükümlüdür. Bunun dışında halka açık şirketler, takdiri kendilerine ait olmak üzere, nakit ve bedelsiz pay olarak temettü dağıtabilir veya dağıtılması zorunlu olmayan temettü tutarını şirket bünyesinde tutabilirler. Bunun haricinde temettü ödeyecek kar da oluşmayabilir. Bu doğrultuda, pay sahiplerinin gelecekte nakit temettü alacaklarına dair herhangi bir güvence bulunmamaktadır.

3. Türk Ticaret Kanunu uyarınca anonim şirketlerin tasfiyesi halinde, şirket aktiflerinden, pay sahiplerine ödedikleri sermaye oranında yapılacak ödeme ancak şirketin borçları ödendikten sonra yapılacaktır

6762 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 455. maddesi uyarınca her pay sahibi, ifisah eden şirket mallarının kullanılması hakkında esas sözleşmede başkaca bir hüküm olmadığı takdirde, tasfiye neticesine payı oranında katılma hakkına sahiptir. Ancak, söz konusu Kanunun 447. maddesi uyarınca tasfiye halinde bulunan şirketin borçları ödendikten sonra kalan mevcudu pay sahiplerine ödedikleri sermayeler nispetinde dağıtır.

4. Payların önemli miktarlarının gelecekte satışı veya söz konusu satışların oluşabileceği yönündeki bir algı payların piyasa değerini olumsuz etkileyebilir

Bilgehan ÖZTÜRE, Yücehan ÖZTÜRE ve Hasan Tufan BALLI, işbu İzahname'nin 9.33 sayılı başlığında da açıklandığı gibi halka arzın gerçekleştiği ve payların İMKB'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 gün boyunca halka arzı müteakip portföyünde bulunan Özbal Çelik Boru paylarının söz konusu süre boyunca satmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarını artırmayacağını taahhüt etmiştir. Bu süre sonrasında, payların önemli miktarının satışı veya bu tür satışlar olabileceği yönündeki bir algı, payların piyasa değerini ve gelecekte sermaye artışları yoluyla sermaye artırma yeteneğini olumsuz etkileyebilir.

5. Türk Lirasının değerindeki dalgalanmalar payların değerini ve paylar ile ilgilenenler tarafından ödenilen temettüleri önemli şekilde etkileyebilir

Payların kotasyon kuru Türk Lirası cinsinden olacaktır. Ayrıca paylar ile ilgili olarak temettü ödemesi yapılması durumunda, bu temettüler Türk Lirası cinsinden ödenecektir. Bunun sonucunda Türk Lirasının diğer para birimlerine göre değerindeki dalgalanmalar, payların değerini ve Türkiye dışındaki yatırımcılar için başka para birimlerine dönüştürülecek yapılacak temettü ödemelerini etkileyebilir.

6. İhraç edilen payların yönetime katılma hakkı sınırlıdır

Şirket'in A ve B grubu hisseleri mevcuttur, ihraç edilen hisseler B grubu hisselerdir. Esas Sözleşmesi'nin 7. maddesi uyarınca; Şirket, genel kurul tarafından seçilecek 6 (altı) üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından idare edilir ve Şirket Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) üyesi, A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. Dolayısıyla ihraç edilen B grubu payların yönetime katılma hakkı sınırlıdır.

2.3 Diğer Riskler

1. Türkiye'deki ekonomik istikrarsızlık gelecekte faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir

Şirket faaliyetlerinin tümü Türkiye'de yürütülmektedir. Bu sebepten dolayı Şirket'in faaliyetlerinin başarısı Türkiye'de hâkim olan ekonomik faktörlere bağlı olmakla birlikte Türkiye ekonomisinde yaşanabilecek herhangi bir düşüş Şirket faaliyetleri, mali durumu ve faaliyetlerden alınacak sonuçlar üzerinde ciddi anlamda olumsuz etki doğurabilecektir.

Global ekonomik belirsizlik döneminde, Türkiye'nin cari hesap açığının devamlı büyümesi, Türk Lirasının ani ayarlamaya tabi tutulmasına yol açabilir ve bunun sonucunda enflasyon ortaya çıkabilir. Bugüne kadar Türkiye'nin cari açığı büyük ölçüde, kısa vadeli yabancı borçlanmalar ile finanse edilmiştir. Global finansal piyasalarda olumsuz eğilimin devam etmesi halinde bu durum Türkiye'nin bütçe açığının finansmanını olumsuz etkileyebilir ve bunun sonucunda Türk ekonomisinde volatilité artabilir. Bu durum faaliyetler, mali durum ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

2. Türkiye'deki siyasi gelişmeler, gelecekte faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir

Türkiye'deki politik partiler arasındaki uyuşmazlıklar da dâhil siyasi ortamdaki olumsuz her türlü değişiklik mali durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

3. Türkiye'deki terör faaliyetleri veya komşu ülkeler ile anlaşmazlıklar, gelecekte, faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir

Türkiye'ye komşu ülkelerdeki politik belirsizlik ve terör, geçmişte her zaman, Türk şirketlerine yatırımlar ile ilişkilendirilen potansiyel risklerden biri olmuştur. Ayrıca ülkemizde geçmişte yaşanan terör olayları Türk ekonomisini olumsuz etkilemiştir ve etkilemeye devam edebilir. Benzer terör olaylarının gelecekte yaşanması halinde, şirket ve varlıklarının üzerinde veya genel olarak Türk ekonomisi üzerinde doğrudan veya dolaylı etkiye sebep olabilir. Bunun sonucunda faaliyet, mali durum ve faaliyet sonuçları olumsuz etkilenebilir.

4. AB üyeliğine ilişkin belirsizlikler faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir

Türkiye'nin, bir AB üyesi devlet olması için gerekli kriterleri karşılayabileceği, müzakerelerin başarı ile sonuçlanacağı veya AB'nin Türkiye'nin adaylığına ilişkin mevcut yaklaşımını sürdüreceği konusunda bir güvence bulunmamaktadır. Türkiye'nin AB üyeliğine ilişkin belirsizlikler Türk ekonomisini genel olarak etkileyebilir ve bu durum faaliyetler, mali durum ve faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.

5. Türkiye'deki enflasyon seviyesi, faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir

Türkiye'deki enflasyon seviyesi önemli ölçüde dalgalandığı takdirde, faaliyetler, mali durum ve faaliyet sonuçları, payların piyasa değeriyle beraber olumsuz etkilenebilir. Ayrıca, Hükümet tarafından enflasyonun kontrol edilmesi için önerilen bazı tasarruf önlemlerinin uygulanması Türk ekonomisi üzerinde ve Türk hisselerinin değeri üzerinde olumsuz etki yaratabilir. Son yıllarda enflasyon oranında düşmüş olmasına karşın, bu eğilimin, özellikle de Türk Hükümetinin, mevcut ekonomik politikalarına devam etmemesi veya bu politikaların yürürlükten kalkması durumunda tersine dönmeyeceği konusuna bir güvence verilememektedir.

6. Türkiye'deki cari açık döviz kurlarına müdahaleye ve enflasyona sebep olabilir, ve ekonomide dalgalanmalara sebep olabilir

Türk Lirası 2003 ile 2010 sonu arasında T.C. Merkez Bankası'nın reel kur endeksi karşısında %27 değer kazanmıştır. Cari açığı büyüme ve dış kaynaklı finansman ihtiyacının artması, kur istikrarı konusunda bazı ekonomistlerde endişeler doğurmaktadır. İçinde bulunulan küresel ekonomik belirsizlik döneminde, cari açığın sürekli büyümesi, Türk Lirası'na müdahalelere ve sonuç olarak enflasyon artışına sebep olabilir. Küresel ekonomik durumdaki olumsuz gelişmelerin devam etmesi durumunda, cari açığın dış kaynaklarla finanse edilmesi zorlaşabilir ve bu durum ekonomide dalgalanmalara sebep olabilir.

3. ORTAKLIK HAKKINDA BİLGİLER

3.1. Tanıtıcı Bilgiler

Ticaret Unvanı	: Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt Anonim Şirketi
Merkez Adresi	: Göztepe Mah. Kartopu Cad. Göksu Evleri B.226 b No: 34 Beykoz, İSTANBUL
Fiili Yönetim Adresi	: Mersin Tarsus Organize Bölgesi Rüştü Kazım Yücelen Cad. No: 23 Akdeniz, MERSİN
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili	: İstanbul Ticaret Odası
Memurluğu	
Ticaret Sicil Numarası	: 700062
Ticaret Siciline Tescil Tarihi	:

Şirket, Özbal Çelik Sanayi Ticaret ve Taahhüt Limited Şirketi unvanı altında 500.- Türk Lirası kuruluş sermayesi ile 10.07.1995 tarihinde tescil edilerek Kocaeli Ticaret Sicil Müdürlüğü'nün 10001-17112 sicil numarası ile kurulmuştur.

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ
TİC. VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ
Göztepe Mah. Kartopu Cad. Göksu Evleri B.226 b No: 34
Etil & Fax : 0.216 655 96 97 Kavacık - Beykoz / İSTANBUL
Beykoz V.D. 665 020 3128

Daha sonra Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt Limited Şirketi'nin özvarlığı tüm aktif ve pasifi ile birlikte Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt A.Ş. tarafından devralınmış ve 06.07.2010 tarihli ve 7600 sayılı TTSG'de ilan edilen Esas Sözleşme uyarınca, nevi değişikliği yoluyla Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt A.Ş. kurulmuştur.

Sürelî Olarak Kuruldu ise Süresi : 99 yıl
Tabî Olduğu Yasal Mevzuat : Türk Ticaret Kanunu
Esas Sözleşmeye Göre Amaç ve Faaliyet Konusu : Spiral Kaynaklı Boru İmalatı
Telefon ve Faks Numaraları : 0216 465 96 97 /0216 465 97 83
İnternet Adresi : www.ozbal.com
Bilinen Ortak Sayısı : 5

3.2. Ortaklığın Tarihçesi ve Gelişimi

Şirket Hasan Tufan Ballı ve Tarık Özkaya tarafından, 1995 yılında İzmit' te kurulmuştur. Şirketin öncelikli kuruluş amacı, Spiral Çelik Boru fabrikalarına taşeronluk yapmaktır. Bu amaca uygun olarak, 2 yıl boyunca sektörde faaliyet gösteren Emek Boru Makine Sanayi ve Ticaret A.Ş., Erciyas Çelik Boru A.Ş. ve EMC-Tembor Boru Sanayi ve Tic. A.Ş. şirketlerine hizmet verilmiştir. Şirket bu dönemde İzmit, Ankara ve Gebze olmak üzere üç fabrikada 150 civarında yakın çalışanıyla faaliyetlerini sürdürmüştür.

Şirket 1996 yılında İzmit Uzuntarla'da 1.500 metrekare kapalı alan, 5.000 metrekare açık alanı olan bir fabrikayı kiralayarak bir izolasyon tesisi kurmuştur. Bu girişimin sonucunda, öncelikli olarak piyasaya fason izolasyon kaplama işçiliği yapılmaya başlanmıştır. Bu faaliyetin yanında çelik konstrüksiyonlar da yapılmaya başlanmıştır. Şirket çelik konstrüksiyon bazında Coca Cola ve Efes'in Özbekistan/Taşkent projeleri ve Gebze'de Arçelik'in yan kuruluşu olan Galsan'ın fabrika inşaatı gibi büyük projelerde yer almıştır.

Özbal Çelik Boru 1998 yılının başında stoklarında kalan malzemelerle ilk makine tasarım ve imalatını yaparak, ilk Spiral Toz Altı Kaynaklı Çelik Boru üretimini gerçekleştirmiştir. Üretime ve tesise ilişkin çeşitli kalite belgeleri alınmıştır. 1998 yılının Mayıs ayında, firmanın üretim merkez üssü olan Mersin'e ilk entegrasyonu, Mersin Köy Hizmetlerinin ihalesinin alınmasıyla olmuştur. Ağırlıklı olarak Mersin ve civarında kuvvetli hale gelen firma, 2000 yılında Mersin Organize Sanayi Bölgesi'nde günümüzde mevcut olan ilk fabrikasının arazisini satın almıştır.

2002 yılında Bilgehan Öztüre ve Yücehan Öztüre'nin şirkete katılımlarıyla ortaklık yapısı genişletilmiştir. 2003 yılında ise Kurucu Ortaklardan Tarık Özkaya'nın şirketten ayrılmasıyla,

Öztüre ailesi eşit olmak üzere toplam 75% , Hasan Tufan Ballı ise 25% hisseye sahip olmuştur.

Bu ortaklık yapısında, Öztüre ailesinin bu sektördeki pazarlamaya ilişkin tecrübesi ve Hasan Tufan Ballı'nın teknik bilgi ve tecrübesi, şirketi diğer firmalara kıyasla öne çıkaran etkenlerden birini oluşturmuştur.

Yapılan pazar araştırmaları sonucunda, dış tic ve ihracata ağırlık verilmesi hedeflenmiştir. Bu doğrultuda Şirket'in aldığı büyük projelerden ilki , 2005 yılında Cezayir'de İtalyan Astaldi firmasının işi olmuştur.

2005'te alınan Astaldi işinden sonra, büyüme trendi hızla devam şirket, 2006 yılında Mersin-Tarsus /OSB'de yeni bir arazi almıştır. Bu araziye yeni bir fabrikanın temelleri atılmış ve 2007 senesinde tamamlanarak üretim kapasitesi 16.000 tondan , 92.000 tona çıkarılmıştır.

2007 yılının başında, Portekiz menşeli S.E.T firmasından alınan proje ile Gine'de bir iş alınmış, 2007 yılı sonunda ise Şirket Haznedaroglu İnşaat ile birlikte Azerbaycan piyasasında ilk işini almıştır.

Dış pazarın yanısıra iç pazarda da önemli projelere imza atan Özbal, Mudanya, Eminönü – Kadıköy / İstanbul, Karamürsel / İzmit İskeleleri'nin kazık borularının yanısıra, Antalya Sular İdaresi'nin bazı işlerini de gerçekleştirmiştir.

İzmit'te bir şubesi de bulunan Özbal, İzmit'te en çok vergi ödeyen işletmeler arasında 2006 yılında 66. sırada, 2007 yılında 82. sırada ve 2008 yılında 40. sırada yer almıştır. 2009'da şirket merkezi Beykoz / İstanbul'a taşınmış ve Şirket burada da ilçede vergi ödeyenler arasında 1. sırada yer almıştır (<http://www.kvdb.gov.tr/2006rekortmen/2009rekortmen.htm>).

Dünya ve Türkiye'de gerçekleştirilen büyük projeler sonucunda, 2009 yılında kapasite artırımına bağlı olarak yeni fabrika yatırımı kararı alınmıştır.

Bu karar çerçevesinde, 2009 ve 2010 senelerinde ilave 18.5 milyon TL harcanarak, 42.000 metrekare alan içerisine, 20.000 metrekare kapalı alanlı yeni tesis yapılmış ve üretim hatları birleştirilmiştir. 2010 yılı sonunda tamamlanan bu yatırımla, Özbal Çelik Boru üretim kapasitesini metre bazında 300.000'e , tonaj bazında ise, 2009 yılındaki 75.000 tondan 150.000 tona çıkarmıştır.

2009-2010 yıllarında yapılan yatırımın devamında, 2011 senesi içerisinde de yaklaşık 43 milyon TL tutarındaki ek revizyon yatırımları ve çalışmaları devam etmektedir.

2011 yılında ihracat beklentisi daha önceden de üretim yapılan Cezayir, Ürdün, Fransa, Romanya, İtalya, Japonya, Irak, Suriye ve Mısır ile faaliyetlerin artırılarak devam etmesi yönündedir. İhracat ve iç pazara üretim beklentisi yüzdesel bazda sırasıyla 60%-40% olarak öngörülmektedir.

Özbal Çelik Boru, Nabucco projesine, Türkiye’den projeye yönelik çelik boru üretimi yapabilmek için yeterlilik alan sadece altı şirketten biri olup, proje kapsamında Avusturyalı enerji şirketi OMV’den finansal yeterlilik ve Almanya TUV’den de teknik yeterlilik kazanmıştır. Bu yeterliliklerin alınması ihalenin kazanıldığı anlamına gelmemekte, yeterliliğe sahip olan şirketlere Nabucco projesi kapsamında yapılacak ihalelere katılma önkoşulunu sağladıklarını göstermektedir. Projenin sadece Türkiye’den geçen kısmı için yaklaşık iki milyon tonluk bir boru üretimi söz konusudur. Özbal Çelik Boru’nun 2011 ve takip eden yıllar için hedefleri arasında Nabucco projesi de ağırlıklı olarak yer almaktadır.

3.3. Esas Sözleşmeye İlişkin Bilgiler

Tam metni ekte yer alan esas sözleşmeye ilişkin özet bilgiler aşağıda verilmektedir.

3.3.1. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Şirket’in Esas Sözleşmesi’nin 7. maddesi uyarınca; Şirket, genel kurul tarafından seçilecek, 6 (altı) üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından idare edilir, Şirket Yönetim Kurulu’nun 4 (dört) üyesi, (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. (A) grubu pay sahipleri tarafından gösterilen adaylar arasından atanan üyelere birinin üyeliğinin boşalması halinde, yerine yine (A) grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilen ve kanunen gerekli nitelikleri haiz bir üye geçici olarak Yönetim Kurulu’na seçilir.

Şirket’in Esas Sözleşmesi’nin 13. maddesi uyarınca; genel kurul, pay sahipleri arasından veya dışarıdan Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca, gerekli özellikleri haiz 2 (iki) adet denetçiye en çok üç yıl için seçer. Denetçilerin 2 (iki)’si de (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir.

3.3.2. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirket’in Esas Sözleşmesi’nde payların devrine ilişkin herhangi bir özel hüküm bulunmamaktadır.

3.3.3. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Şirket’in Esas Sözleşmesi’nde pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin herhangi bir özel hüküm bulunmamaktadır, bu hak ve imtiyazlar Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatına göre değiştirilebilir.

3.3.4. Olağan ve olağanüstü genel kurulun toplantıya çağırılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Şirket Esas Sözleşmesi’nin 15. maddesi uyarınca, genel kurullar, olağan ve olağanüstü toplantılar, bu toplantılara davette Türk Ticaret Kanunu’nun 355., 365., 366. ve 368. maddeleri hükümleri ile Sermaye Piyasası mevzuatının ilgili hükümleri uygulanır. Olağan genel kurul, Şirket’in hesap devresi sonundan itibaren 3 (üç) ay içinde ve senede en az 1 (bir) defa; olağanüstü genel kurul ise Şirket işlerinin icab ettirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.

Genel kurullarda toplantıya katılma, oy hakkının kullanılması ve vekil tayini hususlarında, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatı hükümleri uygulanır; Şirket'in yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan pay sahiplerinin veya vekillerin bir pay için bir oyu vardır.

3.3.5. Ortaklığın yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nde ortaklığın yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikme, erteleme veya engellemeye neden olabilecek herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

3.3.6. Sermayenin artırılmasına veya azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

3.3.7. Yönetim ve denetim kurullarına ilişkin hükümlerin özetleri:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 7. maddesine göre; Şirket, Genel Kurul tarafından seçilecek, 6 (altı) üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından idare edilir. Şirket Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) üyesi, (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. (A) grubu pay sahipleri tarafından gösterilen adaylar arasından atanan üyelerden birinin üyelığının boşalması halinde, yerine yine (A) grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilen ve kanunen gerekli nitelikleri haiz bir üye geçici olarak Yönetim Kurulu'na seçilir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 13. maddesine göre; genel kurul, pay sahipleri arasından veya dışarıdan Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca, gerekli özellikleri haiz 2 (iki) adet denetçiyi en çok 3 (üç) yıl için seçer. Denetçilerin 2 (iki)'si de (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir.

3.4. Faaliyet Hakkında Bilgiler

Özbal Çelik Boru 24 Temmuz 1995'de kurulmuş olup 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.

Şirket'in merkezi Göztepe Mahallesi Kartopu Caddesi Göksu Evleri B226 No:34 Kavacık Beykoz / İstanbul adresindedir. Kurumun ayrıca Eski Gölcük Yolu Üzeri 4. Kilometre Bila No. İzmit / Kocaeli'nde faaliyet gösteren şubesi bulunmaktadır. Şirket'in Mersin'de üretim tesisi bulunmaktadır.

Şirket, alınan siparişlerin, kazanılan ihalelerin ardından, proje bazında ihtiyaca göre hammadde tedarik etmektedir. Böylelikle stoğa üretim yapmayan şirket, üzerinde herhangi bir fiyat riski taşımamaktadır. Hammaddenin tedarik edilmesinin ardından, imalat programına göre yaklaşık 2-3 ay arasında bir üretim sürecinde imalat yapılmaktadır. Sadece çelik değil üretimde kullanılan tüm hammaddelerde de fiyat riski alınmamaktadır. Çelik fiyatı sektördeki tüm boru üreticileri için yaklaşık aynı olmakla beraber, son maliyeti farklılaştıran ve rekabet marjını ortaya çıkaran ağırlıklı olarak işçilik ve nakliyat maliyetleridir.

İmal edilen boruların et kalınlığına göre, üretilen metraj aynı kalmak şartıyla, şirketin toplam üretimi tonaj bazında değişiklikler arz etmektedir. Örneğin çapı 1.016 mm ve et kalınlığı 10 mm olan bir borunun 1 metresinin ağırlığı 246 kilo iken et kalınlığı 20mm'ye çıkarıldığında ağırlık 492 kiloya çıkmaktadır. Bu örnekten de anlaşılacağı üzere, üretilen metraj ve karlılık aynı kalmakta iken üretime ilişkin tonaj ve ciro yükselmektedir. Şirket boru üretiminden kalan hurdaları da piyasada değerlendirmekte ve satışa sunmaktadır.

Şirket, ihracata dayalı yapılan tüm üretimlerde, her zaman büyük ve tanınmış firmalara gözetim yaptırmaktadır. Yapılan gözetimlerde, imal edilen ürünlerin standartlara uygunluğu ve yüklemenin uygunluğuna dair örnekleme bazında kontroller yapılmaktadır. Üretim kalitesinden asla ödün vermeyen ve yakalanan büyüme hızıyla dünyanın sayılı boru üreticilerinden biri haline gelen Özbal Çelik Boru, tüm gerekli kalite belgelerine de sahiptir.

Özbal Çelik Boru'yu sektördeki diğer çoğu firmadan ayıran bir diğer önemli özellik ise, kendi üretimi ile ilgili testlerini yaptığı üretim merkezi bünyesindeki laboratuvarını, TURKAK'tan (Türkiye Akreditasyon Kurumu) akredite ettirmiş olmasıdır. Bu bağlamda Türkiye genelinde Akdeniz Bölgesi'nde metal malzemelerin testleriyle ilgili hizmet vermekte ve şirketlere akredite raporlarını temin etmektedir.

Şirket'e ait üretim tesislerinin detayları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

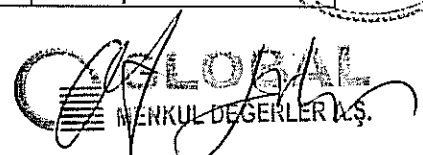
		Fabrika 1	Fabrika 2	Fabrika3
Tesis Adı	:	Fabrika	Fabrika 2	Fabrika 3
Adresi	:	Mersin Tarsus Organize Sanayi Bölgesi Rüştü Kazım Yücelen Cad. No:23 Akdeniz / Mersin	Mersin Tarsus Organize Sanayi Bölgesi 12. Cadde No:7 Akdeniz Mersin	Mersin Tarsus Organize Sanayi Bölgesi 10 Cadde No:7 Akdeniz Mersin
Büyükülüğü	:	40.184 m2	7.432 m2	5.401 m2
Açık Alan	:	23.698 m2	4.232 m2	3.539 m2
Kapalı Alan	:	16.486 m2	3.200 m2	1.862 m2
Kullanım Amacı	:	Şirketimiz tarafından üretim yapılmaktadır.	Özbal Metal Pazarlama Taşımacılık Boru İnşaat Plastik Geri Dönüşüm San ve	Özbal Metal Pazarlama Taşımacılık Boru İnşaat Plastik Geri Dönüşüm San ve

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ

TİC. ve T.A.Ş. ANONİM ŞİRKETİ

Göztepe Mah. Kavacık Cad. Göksu Evleri B2 Blok Kat: 34
Tel. & Fax : 0 21 6 5 9 6 9 7 Kavacık - Beykoz / İSTANBUL

Tel. : 0 21 6 5 9 6 9 7 Kavacık - Beykoz V.D. 665 020 3120



		Ticaret Ltd. Şti 'ne makine ve teçhizat ile birlikte kiraya verilmiştir.	Ticaret Ltd. Şti 'ne depo olarak kullanılmak üzere kiraya verilmiştir.
Mülkiyet Durumu	:	Şirkete ait	Şirkete ait

3.4.1. Son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ortaklık faaliyetleri hakkında bilgi:

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.

Yıllar itibariyle yurtiçi ve yurtdışı satış rakamları ve diğer gelirleri aşağıdaki tabloda TL bazında yer almaktadır.

SPİRAL KAYNAKLI BORU SATIŞLARI (TL)	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	31.03.2011
Yurtiçi Satışlar	22.829.344	31.680.562	38.481.411	15.143.647
Yurtdışı Satışlar	35.529.244	39.938.176	45.281.505	14.903.166
Diğer Gelirler	540.870	965.662	1.423.807	675.967

3.4.2. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ortaklığın bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Şirket'in 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.

Türkiye, Çelik Boru Pazarında 2010 yılında iç talep 2009'a kıyasla daha iyi olmuştur. Ancak ekonomideki 7,8%'lik büyümenin tam olarak yansıdığı söylenemez. İç Pazar fiyatları halen çok düşüktür ve 2010 yılının ilk üç çeyreğinde standard boru fiyatları sac fiyatına neredeyse eşit seyretmiştir. 2011 yılında, 2010'daki sert rekabetin devam edeceği beklenmektedir. Sektör iç pazarda olduğu gibi ihracat pazarında da kendi arasında yoğun rekabet içindedir. Sektörün genelinde hammadde fiyatları uzun süreli proje işlerinde ihalelerde fiyat vermeyi çok zorlaştırmaktadır. Aynı fiyat belirsizliği nedeniyle ihracat da zora girmiştir. Bu olumsuz piyasa şartlarına rağmen sektördeki kapasite yatırımları hızla devam etmektedir.

Şirketin rakiplerine göre en büyük avantajı lojistik kaynaklıdır. Üretim hatlarının bulunduğu Mersin-Tarsus bölgesi, İsdemir ve MMK gibi hammadde tedarikçilerine yakın olup hem de

deniz, karayolu ve raylı sistemlerle çeşitli sevkiyat yollarının kullanımı açısından şirkete avantaj sağlamaktadır. Ayrıca Tarsus bölgesine yapılması planlanan havaalanı da lojistik özelliğini önümüzdeki senelerde daha da çok artırması beklenmektedir.

Şirket'i rakiplerinden ayırtıran bir diğer pozitif avantajı ise, Şirket'e hem yurtiçi hem de yurtdışı kurumlar tarafından tahsis edilmiş özellikli üretim yapabileceğinin göstergesi olan ve izahnamenin 3.4.10 maddesi altındaki tabloda belirtilen kalite belgeleri ile sertifikalarıdır.

Özbal Çelik Boru San. Tic. Taah. A.Ş. , sektörün genel olarak taşıdığı fiyat riskini proje bazlı çalışarak elimine etmektedir. Öte yandan ağırlıklı olarak yurtdışı pazara üretim yapılması da iç pazardaki daralma ve rekabete dayalı aşırı fiyat düşüşlerinden negatif etkilenmemesine sebep olmuştur. 2011 yılı hedeflerinde, geçmiş yıllara paralel, yurtiçi ve yurtdışı satışların toplam satışlara oranının 40%-60% dengesinde olması hedeflenmektedir.

Şirket gerçekleştirilen birçok sayıda proje ile dış pazarda önemli bir tedarikçi rolünü üstlenmiş olup, Türkiye İhracatçılar Meclisi'nin açıkladığı verilere göre (<http://www.tim.org.tr/tr/ihracat-arastirma-raporlari-ilk-1000-ihracatci-arastirmasi.html>) 2008, 2009 ve 2010 yıllarında ilk 1.000 ihracatçı firma arasında yer almıştır.

Özbal Çelik Boru ayrıca 2008 ve 2009 yıllarında, İstanbul Sanayi Odası'nın (<http://www.iso.org.tr/tr/web/besuyzbuyuk/turkiye-nin-ikinci-500-buyuk-sanayi-kurulusu--iso-500-raporunun-sonuclari.html>) "üretimden ciro" kriteri bazında ilk 1.000 firma içerisinde de yer almıştır.

3.4.3. Son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle ortaklığın net ciro tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

2008 Yılı Net Ciro	58.899.458 TL
2009 Yılı Net Ciro	72.584.400 TL
2010 Yılı Net Ciro	85.186.723 TL
2011 Yılı İlk Çeyrek Net Ciro	30.722.780 TL

Ayrıntılı kırılımlar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

(TL)	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	31.03.2011
Spiral Kaynaklı Boru Satışları	51.905.950	56.753.286	62.557.526	24.325.568
Fason İşçilik Satışları	3.363.893	3.438.914	1.887.989	11.2
Hurda ve Demir Satışları	334.483	293.702	323.481	262.448
Sac ve Diğer Malzeme Satışları	2.743.641	11.132.736	18.993.920	5.447.597
Diğer	551.491	965.662	1.423.807	675.967
Toplam	58.899.458	72.584.300	85.186.723	30.722.780

2011 yılı ilk çeyrek ihracatlarının dağılımı Ürdün %84, İtalya %6, Belçika %5, Romanya %2, Fransa %2, Cezayir %1 oranındadır.

2010 ihracatlarının dağılımı Ürdün %95,İtalya %3 , Fransa %1 oranındadır.

2009 ihracatlarının dağılımı Azerbaycan % 74, Cezayir %19 , Fransa %4 , Gürcistan %2 oranındadır.

2008 ihracatları Azerbaycan %33 , Cezayir %42, İspanya %14 , Portekiz %6, Ürdün %3 , Irak %1 , İtalya %1 oranındadır.

Yurtiçi satışlar izahnamenin 3.4.1 nolu maddesi altında gösterilmiştir.

3.4.4. Son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle ortaklığın tamamlanmış önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Yatırım konusu	:	(Makine, bina, tesis, altyapı, iyileştirme, v.b.)
Yatırım yeri	:	Mersin Tarsus Organize Sanayi Bölgesi
Yatırım Kapasitesi	:	40.184,00 m 2
Mevcut kapasiteye katkısı	:	-----
Tamamlandığı tarih	:	12.01.2011 Tarihinde Bitti
Tamamlanma derecesi	:	%100
Yapılan toplam harcama	:	11.928.297 TL
Varsa alınan teşviklere ilişkin bilgiler	:	Yatırım Teşvik Belgesi (Makine Techizatlar)

Bu yatırım çerçevesinde bankalardan toplam 10 milyon ABD doları uzun vadeli kredi kullanılmıştır.

3.4.5. Ortaklık tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

Yoktur.

3.4.6. Ortaklıkla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

Şirket'in dahilde işleme izin belgesi ve Yatırım Teşvik Belgesi mevcuttur.

Yatırım Teşvik Belgesi 13 Temmuz 2010 tarihinde 97121 belge numarası ile T.C Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı Teşvik ve Uygulama Genel Müdürlüğü'nden alınmıştır

Yapılan bu yatırım çerçevesinde, ilave 70 tek vardiya ile 168.000 ton daha imalat gerçekleştirilebilecektir. Yatırımın amacı, yerli ve ithal makine tedarik etmek , tedarik aşamasında KDV ve gümrük vergisi istisnasından yararlanmaktır. Öngörülen yerli makine teçhizat tutarı 1.950.000 TL'dir. İthal makine teçhizat tutarı ise 609.375 USD'dir. Yerli makine teçhizat tutarı tutarı 2.713.412 TL, ithal makine teçhizat tutarı ise 667.314 USD olarak Hazine Müsteşarlığı'nda revize edilmiştir. Yapılan yatırım kapsamında, makinelerin çoğu tedarik edilmiştir.

Dahilde işleme izin belgesi 25 Eylül 2009 tarihinde 2009/D1-04365 belge numarası ile T.C Başbakanlık Dış Ticaret Müsteşarlığı İhracat Genel Müdürlüğü'nden alınmıştır. D.İ.K.B'nin

ihracat süresi 10 Nisan 2011, İthalat süresi de 10 Nisan 2011'dir. Öngörülen ihracat 41.094.352 ABD Doları, öngörülen ithalat tutarı 32.872.015 ABD Doları olup, ihracatın tamamlama derecesi %75 , ithalat tamamlanma derecesi ise %95' dir. Dahilde işleme izin belgesinin kapsamı yurtiçi veya yurtdışı alımlarda KDV ve gümrük vergisi istisnasından yararlanmaktadır.

3.4.7. Ortaklığın yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ortaklığı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Yoktur

3.4.8. Son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle ortaklığın araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

3.4.10. Ortaklığın ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, mali vb. anlaşmalar ile ortaklığın faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ilişkin özet bilgi:

Özbal Çelik Boru'nun sahip olduğu birçok Kalite Standardı ve Sertifikalar bulunmaktadır. Bu belgeler sayesinde özel nitelikli borular üretme yeterliliğine sahiptir.

İZİN BELGE ADI	İLGİLİ KAMU KURULUŞU	BELGE NO	BELGE TARİHİ	GEÇERLİLİK TARİHİ
API SPEC 5L	AMERICAN PETROLEUM INSTITUTE	5L-0534	21.09.2009	09.03.2012
API ISO/ TS 29001	AMERICAN PETROLEUM INSTITUTE	TS-0181	05.06.2006	09.03.2012
API ISO 9001:2008	AMERICAN PETROLEUM INSTITUTE	611	05.06.2006	09.03.2012
API SPECIFICATION Q1	AMERICAN PETROLEUM INSTITUTE	Q1-0370	05.06.2006	09.03.2012
ISO 14001:2004	TÜV RHEILAND	01 104 087443	13.05.2011	12.05.2012
ISO 9001:2008	TÜV SAARLAND	71 100 K 285	20.07.2010	27.05.2013
OHSAS 18001:2007	TÜV SAARLAND	71116 K 021	09.09.2010	09.09.2013
TS EN 10289	TÜRK STANDARDLARI ENSTİTÜSÜ	TSE 234-05	03.12.2009	03.12.2013

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ
TİC. ve TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

Göztepe Mah. Kartal Yolu Üçüncü, Göksu Evleri Kat: 3 No: 34
Tel. & Fax : 0 212 361 16 97 Kavacık - Beykoz - İSTANBUL
E-posta : info@ozbal.com.tr / 655 020 3120

ÖZBAL
İNŞAAT VE MİMARLIK A.Ş.

TS 5139	TÜRK STANDARDLARI ENSTİTÜSÜ	TSE 234-04	03.12.2009	03.12.2011
TS EN 10217	TÜRK STANDARDLARI ENSTİTÜSÜ	TSE 234-01	16.06.2011	16.02.2012
TS 9341 EN 10224	TÜRK STANDARDLARI ENSTİTÜSÜ	TSE 234-03	13.11.2009	13.11.2011
MARKA YENİLEME BELGESİ	TÜRK PATENT ENSTİTÜSÜ	197176	03.06.1998	03.03.2011 tarihinde revize işlemleri için başvuru yapılmıştır. (Revize nedeni Unvan ve Logo değişikliği)
AKREDİTASYON SERTİFİKASI	TÜRK AKREDİTASYON KURUMU	AB-0265-T	28.09.2009	27.09.2013
TS EN 10217	SZUTEST TEKNİK KONT. BELG.	2195-PED-34010018	06.12.2010	05.12.2013
EN 10208	TÜV AUSTRIA	TA29510710	13.07.2010	13.07.2012
EN 10224	SZUTEST TEKNİK KONT. BELG.	FPC-10348001	23.11.2010	Süresiz*
İŞLETME BELGESİ	ÇALIŞMA VE SOSYAL GÜV.BAKANLIĞI	2011/006	28.02.2011	Süresiz*
SANAYİ SİCİL BELGESİ	SANAYİ VE TİCARET BAKANLIĞI	519040.52	09.04.2003	Süresiz*
ÇEVRESEL ETKİ DEĞERLENDİRME BELGESİ	ÇEVRE VE ORMAN BAKANLIĞI	236.01/538-3445	29.04.2009	Süresiz*
EMİSYON İZİN BELGESİ	ÇEVRE VE ORMAN BAKANLIĞI	33.B.40.2010/27	24.08.2010	3 YIL
CSN EN 10219-1:2006	SZUTEST TEKNİK KONT. BELG.	1015-CPD-E-30-20302-08	17.07.2008	Süresiz*
ÖZEL GÜVENLİK İZİN BELGESİ	MERSİN VALİLİĞİ	2010/67	09.07.2010	Süresiz*
TAEK LİSANS BELGESİ	TÜRKİYE ATOM ENERJİSİ KURUMU	04183-KB-2-L	22.02.2011	22.02.2016
İŞYERİ AÇMA VE ÇALIŞTIRMA RUHSATI	MERSİN TARSUS ORG.SAN.BÖLG.	11.09/120.825	15/03/2011	Süresiz*

(*) Geçerlilik tarihi süresiz belirtilen belgeler adres, unvan vs. değişikliğinde yenilenmektedir.

BELGE ADI	VERİLİŞ/ KULLANILMA AMACI
AKREDİTASYON SERTİFİKASI	Metalik malzeme Laboratuvarın yapmış olduğu deneylerin,akredite (uluslararası denklik) olması için alınmış belge.
TS EN 10217	Çelik Borular-Kaynaklı-Basınç Amaçları İçin-Teknik Teslim Şartları Bölüm 1- Belirtilen Oda Sıcaklık Özellikleri Olan Alaşımız Çelik Borulara ilişkin belge
TS 5139	Çelik Borular-Korozyona Karşı Korumak İçin Polietilen ile Kaplanması-Kurallarına ilişkin belge

ÖZAL ÇELİK BORU SANAYİ
TİC. ve T.A.Ş. ANONİM ŞİRKETİ
Göztepe Mah. Karşıyaka Caddesi, Göksu Evleri 02230 Alinyo. 34
Tel.&Fax : 0 21 2 655 96 97 Kavacık - Beykoz - İSTANBUL
Beykoz V.D. 665 020 3128

ÖZAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TS 9341 EN 10224	Su ve diğer sulu akışkanların taşınmasında kullanılan alaşımsız çelik borular ve bağlantı elemanlarına ilişkin belge
TS EN 10289	Kıyıda ve kıyıdan uzaktaki boru hatlarında kullanılan çelik borular ve bağlantı parçaları- Haricen sıvı epoksi ve değişime uğramış epoksi kaplamalara ilişkin belge
API SPEC 5L	Boru hatları için teknik şartlar
API ISO/ TS 29001	Petrol, petrokimya ve doğal gaz sanayileri –Sektöre özel kalite yönetim sistemleri - Ürün ve hizmet sağlayan kuruluşlar için şartlar
API ISO 9001:2008	Kalite yönetim sistemleri - Şartlar
API SPECIFICATION Q1	Petrol , petrokimyasal ve doğalgaz endüstrileri için Kalite Yönetim Şartları
EN ISO 14001:2004	Çevre Yönetim Sistemi - Şartlar ve Kullanım Kılavuzu
ISO 9001:2008	Kalite yönetim sistemleri - Şartlar
OHSAS 18001:2007	İş sağlığı ve güvenliği yönetim sistemleri - Şartlar
EN 10208	Çelik borular -yanabilen sıvıların naklinde kullanılan teknik teslim şartları

Şirket'in finansal durumunu etkileyebilecek önemli anlaşma ve projeler aşağıda belirtilmiştir.

2009 yılında gerçekleştirilen, Azerbaycan projesinin toplam büyüklüğü 34.859 Bin TL olup, bu projenin 2009 yılında Şirketin toplam yurtdışı satışlara oranı %87'dir. Toplam satışlara oranı ise %47,81'dir.

Tamamı 2010 ve 2011 yıllarında tamamlanan Ürdün projesinin toplam büyüklüğü ise 54.481 Bin TL olup, seneler itibariyle bölünmesi nedeniyle sırasıyla 41.986 Bin TL ve 12.494 Bin TL'dir. Bu projenin 2010 yılında gerçekleşen kısmının o seneki Şirket'in toplam yurtdışı satışlarına oranı %92,72'dir. Yine 2010 yılı toplam satışlara oranı ise %48,94'dür. 2011 Mart itibariyle gerçekleşen kısmın ise yine aynı döneme ilişkin toplam yurtdışı satışlara oranı %83,84'tür. 2011 ilk çeyreğinde toplam satışlara oranı ise %40,53'tür.

3.4.11. Son finansal tablo tarihi itibariyle ortaklığın finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu veya yönetim kurulu kararı uyarınca ortaklıkça edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Cinsi	Edinim Yılı	Çeşidi	Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kapasite Oranı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/ Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı
Demirbaş	2011	BAHÇE DÜZENLEME	53,321	İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2011	DIŞ KAYNAK FREZESİ	50,290	İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2011	TRAFO VE İNDİKSİYON BOBİNİ	52,832	İmalat	100%	-----	-----	-----
Bina ve makine	2011	MERSİN 3.FABRİKA	10,437,239	İmalat	100%	-----	-----	-----
Bina	2011	TARSUS ORG SAN 33 BO6C ADA	1,413,895	İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2011	YÜRÜTME HATTI	1,053,797	İmalat	100%	-----	-----	-----
Demirbaş	2011	SAHA DÜZENLEME	428,179	İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2011	BORU İÇ KUMLAMA MAK.	170,548	İmalat	100%	-----	-----	-----

Makine	2011	İÇ KUMLAMA ÜNİTESİ	128,637	İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2010	İNDİKSİYON CİHAZI	414,039	İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2010	TOZ EMME MAKİNESİ	156,108	İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2010	RULO SAC AÇMA	397,996	İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2010	BORU UCU AÇMA	298,960	İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2010	KAMERA 46 ADET	61,351	İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2010	BORU ATMA HİDROLİK SİSTEMLERİ	588,898	İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2010	FLOROSKOPI MAKİNASI	72,198	İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2010	INTERTER KASET TAVAN	52,592	İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2010	POLİETİLEN SU HATTI	71,401	İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2010	BORU UCU SOYMA MAKİNASI	103,572	İmalat	100%	-----	-----	-----
Demirbaş	2010	YENİ FABRİKA SANTRAL TELEFONU	56,808	İmalat	100%	-----	-----	-----
Demirbaş	2010	3 FABRİKA SAHA DÜZENLEME	66,728	İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2010	HAVA KOMPRESÖR	131,819	İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2010	EPOXY BOYA MAKİNESİ	174,077	İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2010	ULTRASON VE LAMİNASYON MEKANİĞİ	92,734	İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2010	FLOSKOPİ ÜNTESİ	280,380	İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2010	DSC TEST CİHAZI VE EKİPMAN	74,241	İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2010	POLİETİLEN KAPLAMA ÜNİTESİ	449,337	İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2010	ULTRASONİK KONTOL ÜNİTESİ	166,359	İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2010	HAVA KOMPRESÖR	130,910	İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2010	POLİETİLEN BORU BAŞI SOYMA	121,275	İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2010	BORU TAMİR TEZGAHI	119,048	İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2010	DIŞ KUMLAMA MAKİNESİ	178,961	İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2010	TOZALTI KAYNAK MAKİNASI	152,369	İmalat	100%	-----	-----	-----
Bina	2010	İZMİT BİNA	1,057,533	Ofis	100%	-----	-----	-----
Makine	2010	TRAFO	241,141	İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2010	40 TON KAP. ÇİFT KRİŞ GEZER VİNÇ	86,955	İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2010	20 TON KAP. ÇİFT KRİŞ GEZER VİNÇ	63,424	İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2010	20 TON KAP. ÇİFT KRİŞ GEZER VİNÇ	59,100	İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2010	40 TON ÇİFT GEZER VİNÇ	86,143	İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2010	20 TON KAP GEZER VİNÇ	59,669	İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2010	POLİETİLEN KAFASI	71,504	İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2009	B MAKİNASI REVİZYON	59,827	İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2009	HİDROTEST MAKİNASI	1,129,333	İmalat	100%	-----	-----	-----

Makine	2009	ÜRETİM TAKİP OTOMASYON	51,111	Kalite Kontrol	100%	-----	-----	-----
Makine	2009	40 TONLUK 32 PORTAL VİNC	75,533	İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2009	PORTAL BANT EKİ KAYNAK SİSTEMİ	55,963	İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2009	33 F 4554 VİNC KAMYON	125,000	İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2009	EPOXY BOYA MAKİNASI İTHAL	135,363	İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2009	A MAKİNASI FREZE SİSTEM	205,083	İmalat	100%	-----	-----	-----
Demirbaş	2008	SUNDURMA ÇATI	281,124	İmalat	100%	-----	-----	-----
Demirbaş	2008	SAHA BETONLAMA	104,375	İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2008	A MAKİNASI ÜNİTESİ REVİZYONU	86,840	İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2008	POLİETİLEN HATTI REVİZY	52,582	İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2008	B HÖLÜ YÜRÜTME HATTI	53,216	İmalat	100%	-----	-----	-----
Bina ve makine	2007	ÖZBAL BORU 2 FABRİKASI	1,014,551	İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2007	İÇ KUMLAMA REVİZYONU	60,267	İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2007	B MAK ULTRASONİK CİHAZI İTHAL	53,237	Kalite Kontrol	100%	-----	-----	-----
Makine	2007	BORU UCU TORNA MAKİNASI	109,014	İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2007	İÇ BETONLAMA ÜNİTESİ ARABASI	51,467	İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2007	MUF MAKİNASI	261,299	İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2007	KAYNAK AĞZI UCU AÇMA	130,207	İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2006	POLİETİLEN KAPLAMA REVİZYON	306,531	İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2006	İÇ KUMLAMA MAKİNASI	98,712	İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2006	HİDROTEST MAKİNASI REVİZYON	68,290	İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2006	B MAKİNASI REVİZYON	55,798	İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2006	A MAKİNASI REVİZYON	54,578	İmalat	100%	-----	-----	-----
Bina	2005	MERSİN FABRİKA BİNASI	540,111	İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2005	SPIRAL KAYNAKLI MAK REVİZYON	106,512	İmalat	100%	-----	-----	-----
Bina	2005	TARSUS İDARİ BİNASI	72,246	İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2004	SPIRAL BORU KAYNAK MAKİNESİ	207,097	İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2003	KAYNAK AÇMA MAKİNASI	72,099	İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2003	HİDROTEST MAKİNASI	72,221	İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2006	KALİTE KONTROL ÇEKME CİHAZI	15,832	Kalite Kontrol	100%	-----	-----	-----
Makine	2006	KALİTE KONTROL FLOSKOPİ	173,097	Kalite Kontrol/İmalat	100%	-----	-----	-----
Makine	2006	KİMYASAL ANALİZ MAK.	196,837	Kalite Kontrol	100%	-----	-----	-----
Makine	2005	KALİTE KONTROL ÇEKME CİHAZI	211,153	Kalite Kontrol	100%	-----	-----	-----

Makine	2005	KALİTE KONTROL ULTRASONİK	38,653	Kalite Kontrol	100%	-----	-----	-----
--------	------	------------------------------	--------	----------------	------	-------	-------	-------

Kısa vadede edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar yoktur.

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

Yatırım Amaçlı gayrimenkuller ve Maddi Duran Varlıklar kalemleri altında bulunan 3 gayrimenkule ilişkin rayiç değerleri TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş tarafından belirlenmiştir. Söz konusu çalışmaya ilişkin rapor bilgileri ve gayrimenkullerin rayiç bedelleri aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

Gayrimenkul	Değerleme Şirketi	Rapor NO	Rapor Tarihi	Defter Değeri (TL)	Rayiç Değer (TL)
Tarsus Mersin Organize Sanayi Bölgesi, 12. Cd.	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş	2010A288-1	22.09.2010	1.042.692	2.056.000
Tarsus Mersin Organize Sanayi Bölgesi, 10. Cd.	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş	2010A288-3	22.09.2010	1.019.986	1.287.000
Aydın Kuşadası Arsa	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş	2010A288-7	22.09.2010	2.950.000	3.700.000

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

Şirket'in, kullandığı banka kredileri nedeniyle Mersin'de yer alan ve üretimde kullanılan 40.184 metrekare alanlı fabrika binası ve makine ve cihazlar ile Özbal Metal Pazarlama'ya kiraya verilmiş olan 7.432 ve 5.401 metrekare alanlı iki adet fabrika binası ve makine ile cihazlar üzerinde tamamı 1. Dereceden olmak üzere ipotekler bulunmaktadır. 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla, Alternatifbank'a 14.000.000 TL , İşbankası'na 12.000.000 TL ve 14.000.000 USD (21.644.000 TL) olmak üzere toplam 47.644.000 TL tutarında ipotek söz konusudur.

3.4.14. Ortaklığın maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Ortaklığın maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili husus mevcut değildir.

Şirketin“ÇED Gerekli Değildir” belgesi ve “Emisyon İzin Belgesi” vardır.

ÇED Gerekli Değildir Belgesi : Faaliyetin çevreye etkisinin olmadığını yada kabul edilebilir olduğunu gösterir. Bu belge inşaat aşamasından önce alınan bir belgedir.

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ
TİC. VE SAN. ANONİM ŞİRKETİ
Göztepe Mah. 1. Cad. Göksu Evleri B22 Blok: 34
Etil & Fax : 0 216 445 96 97 Kavacak - Beykoz / İSTANBUL
Beykoz V.D. 665 020 3120

GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Emisyon İzin Belgesi: Tesisin ölçümler sonucunda hava kalitesine zarar vermediğini gösterir.

İZİN BELGE ADI	İLGİLİ KAMU KURULUŞU	BELGE NO	BELGE TARİHİ	GEÇERLİLİK TARİHİ
ÇEVRESEL ETKİ DEĞERLENDİRME BELGESİ	ÇEVRE VE ORMAN BAKANLIĞI	236.01/538-3445	29.04.2009	Süresiz
EMİSYON İZİN BELGESİ	ÇEVRE VE ORMAN BAKANLIĞI	33.B.40.2010/27	24.08.2010	Süresiz

3.4.15. Son üç yılda, ortaklığın veya grup şirketlerinden herhangi birinin taraf olduğu, olağan ticari faaliyetler nedeniyle imzalanan sözleşmeler hariç olmak üzere, ortaklığın ilgili olduğu önemli sözleşmelerin özeti:

Bazı genel kredi sözleşmelerinde, Şirket'in hissedarlık yapısında değişiklik meydana gelmesi durumunda genel kredi sözleşmelerinin sona ereceğine ve bu sözleşmeler sonucunda verilen kredilerin muaccel hale geleceğine yönelik hükümler bulunmaktadır ancak Şirket'in kullanmış olduğu uzun vadeli kredilere ilişkin bu şekilde bir hüküm bulunmamaktadır.

3.4.16. Son üç yıl, ilgili ara dönem ve son durum itibariyle personel sayısı, belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle dağılımı ile bu sayıda görülen önemli değişiklikler hakkında açıklama:

Personel Sayısı	SON DURUM	31.03.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
İstanbul Merkez	8	6	5	4	----
İzmit Şube	7	7	4	5	5
Ankara İrtibat	2	2	2	-----	----
Mersin Fabrika	205	24	243	182	121
TOPLAM	222	256	254	191	126

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.

Faaliyet alanlarında bir değişiklik sözkonusu olmamakla birlikte , personel sayısında artış yaşanmıştır. 2008 yılında toplam çalışan sayısı 126 , 2009 yılında 191, 2010 yılında 254 ve 2011 yılında 256'dır. Personel sayısındaki artışın ana sebebi, yapılan yatırımlarla beraber üretim kapasitesindeki artıştır.

3.4.17. Personelin ortaklığa fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ
TİC. ve T.A.Ş. ANONİM ŞİRKETİ
Göztepe Mah. Kağıthane Cad. Göksu Evi No. 34
İstanbul / Beşiktaş / 34398
Tel. & Fax : 0 216 465 96 97 Kavacık - Beykoz / İSTANBUL
Beykoz V.D. 665 020 3128

ÖZBAL
MEHMET KUL DEĞERLER A.Ş.

3.4.18. Son 12 ayda mali durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgi:

Yoktur.

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

Şirket avukatlarının verdikleri bilgilere göre;

- Şirket tarafından açılmış olan 4 (dört) adet dava bulunmakta olup, bu davalarda karşı taraftan talep edilen toplam tutar yaklaşık 468.526 TL'dir.
- Şirket tarafından açılmış olan 2 (iki) adet icra takibi bulunmakta olup, bu takibin tutarı yaklaşık 210.000 Türk Lirası civarındadır.
- Şirket aleyhine açılmış olan iş davalarının tümü neticelenmiş olup, bu dosyalar dolayısıyla yapılmış olan ödemeler yaklaşık 35.000 Türk Lirası civarındadır.
- Şirket aleyhine açılmış olan 6 (altı) adet dava bulunmakta olup, bu davaların, Şirket aleyhine sonuçlanması durumunda, ödenmesi gerekecek olan toplam tutar yaklaşık 226.000.- Türk Lirası olacaktır.

3.4.20. Son üç yıldaki finansal yatırım politikaları:

Özbal Çelik Boru, nakit fazlası olduğu dönemlerde fazla nakdi öncelikle çelik hammaddesi ve diğer tedarikçi firmalarında peşin ödeme iskontosu karşılığında ödeme yaparak değerlendirmektedir.

3.5. Eğilim Bilgileri

3.5.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Çelik Boru İmalatçıları Derneği 2010 yılı Faaliyet Raporuna göre, Türkiye Çelik Boru Pazarında iç talep 2010 yılında , 2009 yılına kıyasla daha iyi olmuştur. Bunun başlıca nedeni dünyadaki enerji ve su projelerine yapılan yatırımın artması olduğu düşünülmektedir.

Önümüzdeki dönemde de Kuzey Afrika ve Türki Cumhuriyetler'deki petrol ve doğal gaz fazlasının gelişmiş ülkelere nakli spiral kaynaklı çelik boru ile olacağı öngörülmektedir.

Ayrıca önümüzdeki 20 yıl içinde herhangi bir yeni yatırım yapılmaması durumunda Avrupa'nın ihtiyacı olan doğalgazın %80'i Doğu bloğu ülkelerinin kontrolünde olacağından alternatif hatların yapılması ile ilgili Nabuco ve bunun benzeri projelerin hayata geçirileceği ve dolayısıyla spiral kaynaklı çelik boruya olan talebin artacağı tahmin edilmektedir.

Ancak artan emtia fiyatları nedeni ile dalgalı seyreden hammadde fiyatları uzun süreli projelere fiyat vermekte sorun yaratmaktadır. Ayrıca artan enerji ve işçilik maliyetleri, uluslararası piyasalarda rekabet şansını azaltmaktadır.

3.5.2. Ortaklığın finansal durumunu ve faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

Yoktur.

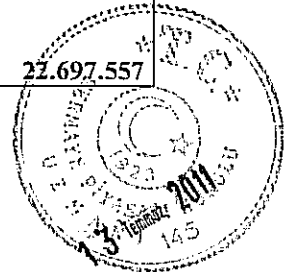
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

VARLIKLAR (TL)	31 Mart 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Dönen Varlıklar :	57.671.607	49.681.662	57.339.658	14.017.080
Nakit ve Nakit Benzerleri	5.250.194	642.021	1.760.033	478.556
Finansal Yatırımlar	-	67.823	-	-
Ticari Alacaklar				
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6.866.822	11.209.846	4.380.746	2.372.948
- Diğer Ticari Alacaklar	16.264.690	13.040.668	3.261.691	4.954.883
Diğer Alacaklar				
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	3.162	-	4.253.604	4.418.338
- Diğer Alacaklar	-	-	-	-
Stoklar	23.252.313	20.628.340	36.937.318	421.914
Diğer Dönen Varlıklar				
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	181.621	-	-	53.941
- Diğer Dönen Varlıklar	5.852.805	4.092.964	6.607.652	1.316.500
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	-	-	138.614	-
Duran Varlıklar :	40.801.153	39.438.734	16.754.932	8.680.477
Diğer Alacaklar	-	-	14.650	14.650
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	5.638.300	5.638.300	2.950.000	0
Maddi Varlıklar	34.874.074	33.498.475	13.607.599	8.616.064
Maddi Olmayan Varlıklar	151.211	146.617	182.683	49.763
Ertelenen Vergi Varlıkları	137.568	155.342	-	-
TOPLAM VARLIKLAR	98.472.760	89.120.396	74.094.590	22.697.557
YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZSERMAYE				

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ
TİC. VE TAHAH. ANONİM ŞİRKETİ
Göztepe Mah. Y. Köprü Cad. Göksu Evleri B2 Blok No. 34
Kat: 5. Kat 345 96 97 Kavacık - Beykoz - İSTANBUL
Tel. & Fax : 0 212 655 96 97
Beykoz V.D. 665 020 3128

ÖZBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kısa Vadeli Yükümlülükler	50.658.123	52.158.922	43.599.997	12.428.823
Finansal Borçlar	23.702.837	24.535.493	2.457.559	8.176.309
Ticari Borçlar				
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	80.032	817.252	60.124	190.245
- Diğer Ticari Borçlar	21.674.153	22.070.449	37.567.952	3.221.914
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	345.116	712.003	244.254	446.773
Borç Karşılıkları	271.220	243.729	77.191	31.587
Diğer Yükümlülükler	4.584.765	3.779.996	3.192.917	361.995
Uzun Vadeli Yükümlülükler	26.057.109	16.560.835	14.940.944	799.965
Finansal Borçlar	25.846.584	16.353.014	14.642.462	603.895
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	210.525	207.821	141.532	71.899
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	-	156.950	124.171
Sermaye	15.800.000	15.800.000	600.000	600.000
Özsermaye Düzeltme Farkları	-	-	110.355	110.355
Değer Artış Fonları	1.922.109	1.928.806	-	
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	175.500	-	126.781	126.781
Geçmiş Yıllar Karı / Zararı	2.496.333	(215.931)	8.631.633	4.772.089
Net Dönem Karı / Zararı	1.363.586	2.887.764	6.084.880	3.859.544
Özsermaye Toplamı	21.757.528	20.400.639	15.553.649	9.468.769
YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZSERMAYE TOPLAMI	98.472.760	89.120.396	74.094.590	22.697.557



5. MEVCUT SERMAYE VE SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

5.1 Kayıtlı Sermaye Tavanı: 100.000.000 TL

Çıkarılmış Sermayesi: 15.800.000 TL

5.2 Son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı:

Şirket'in 16.06.2011 tarihinde tescil edilen 09.06.2011 tarihli son olağanüstü genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle ortaklık yapısı aşağıdaki şekildedir:

Ortağın Adı,Soyadı/Ünvanı	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Oranı (%)
1- Bilgehan Öztüre	5.925.000	%37,50
2- Cemal Yücehan Öztüre	5.767.000	%36,50
3- Hasan Tufan Ballı	3.792.000	%24,00
4- Tülin Öztüre	157.998	% 0,99998
5- Gülgün Ballı	158.000	%1,00
6- Kubilay Kırman	1	%0,00001
7- Tanju Argun	1	%0,00001
TOPLAM	15.800.000	%100,00

5.3 Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Ortağın Adı,Soyadı/Ünvanı	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Oranı (%)
Bilgehan Öztüre Yönetim Kurulu Üyesi	5.925.000	%37,50
Cemal Yücehan Öztüre Yönetim Kurulu Başkanı	5.767.000	%36,50
TOPLAM	11.692.000	%74,00

Bilgehan Öztüre ve Cemal Yücehan Öztüre kardeşlerdir.

Ortağın Adı,Soyadı/Ünvanı	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Oranı (%)
Cemal Yücehan Öztüre Yönetim Kurulu Başkanı	5.767.000	%36,50
Tülin Öztüre Yönetim Kurulu Üyesi	157.998	% 0,99998
TOPLAM	5.924.998	%37,49998

Cemal Yücehan Öztüre ve Tülin Öztüre evlidir.

5.4 Ortaklığın yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Yönetim Kurulu üyeleri; Cemal Yücehan Öztüre, Bilgehan Öztüre, Hasan Tufan Ballı, Tülin Öztüre, Kubilay Kırmızı ve Tanju Argun yönetim hakimiyetine sahiptir. Kendilerinin yönetim hakimiyeti Şirket'te pay sahibi olmalarından kaynaklanmaktadır. Bu gücün kullanılmasında TTK hükümleri dışında alınmış bir tedbir yoktur.

5.5 Sermayeyi temsil eden paylara ilişkin bilgi:

Nama / Hamiline Olduğu	Grup	İmtiyazlar	Pay Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
Nama	A	Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin 7. maddesi uyarınca; Şirket, genel kurul tarafından seçilecek, 6 (altı) üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından idare edilir. Şirket Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) üyesi, (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin 13. maddesi uyarınca; genel kurul, pay sahipleri arasından veya dışarıdan Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca, gerekli özellikleri haiz, 2 (iki) adet denetçiyi en çok üç yıl için seçer. Denetçilerin 2 (iki)'si de (A) grubu paysahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir.	7.900.000	7.900.000	50
Hamiline	B	Yok	7.900.000	7.900.000	50
Toplam			15.800.000	15.800.000	100

5.6 Ortaklığın paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ortaklık paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Yoktur.

5.7 Ortaklığın yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ
TİC. ve TAAH. ANONİM ŞİRKETİ
Göztepe Mah. K. M. P. Cad. Göksu Evleri B Blok Kat: 34
Tel. & Fax : 0 216 461 19 97 Kavacık - Beşiktaş - İSTANBUL
Başvuru V.D. 665 020 3120



5.8 Son üç yıl içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Sermaye Artırımı		Artırım Tutarı		Artırım Kararının Alındığı Genel Kurul Toplantısı Tarihi	Ticaret Sicil Gazetesi İlan Tarihi
Artırım Öncesi Sermaye (TL)	Artırım Sonrası Sermaye (TL)	Bedelli Artırım (TL)	Ayni Artırım (TL)		
600.000	15.800.000	30.420	15.169.580	24/ 06 / 2010	06 / 07 / 2010

5.9 Son 3 yılda sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

30.06.2010 Sermaye Artışı (TL)	
Sermaye	600.000,00 TL
Sermaye düzeltme olumlu farkı (aynı)	110.354,79 TL
Kar Yedekler (ayni)	2.384.094,61 TL
Geçmiş Yıllar Karları (ayni)	12.200.085,53 TL
Dönem Net Karı (ayni)	475.044,79 TL
Nakit (nakdi)	30.420,29 TL
Toplam	15.800.000,00 TL

Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt A.Ş., Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt Limited Şirketi'nin özvarlığını tüm aktif ve pasifi ile birlikte devraldığından, sermayesi 06.07.2010 tarihli ve 7600 sayılı TTSG'de ilan edilen Esas Sözleşme uyarınca, 15.800.000 Türk Lirası'na çıkartılmıştır. Bu sermayenin 30.420,29 Türk Lirası nakit olarak, 15.769.579,71 Türk Lirası ise ayın olarak karşılanmıştır. 15.769.579,71 Türk Lirası olan aynı sermaye, Türk Ticaret Kanunu'nun 152. maddesi uyarınca nevi değiştiren İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'nün 700062 sayısında kayıtlı Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt Limited Şirketi'nin özvarlığı olup, bu özvarlık T.C. İstanbul Kadıköy 5. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 24.06.2010 tarihli, 2010/1200 Esas sayılı kararı ve 22.06.2010 tarihli bilirkişi raporu ile tespit edilmiş bulunmaktadır.

5.10 Ortaklığın son on iki ay içinde halka arz veya tahsisli satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların sayısı ve niteliklerine ve tahsisli satış yapılan gerçek ve/veya tüzel kişilere ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

5.11 Varanlı sermaye piyasası araçları, oydan yoksun paylar, hisse senedine dönüştürülebilir tahvil, hisse senedi ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.



5.12 Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

5.13 Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. payların sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

5.14 Ortaklığın aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

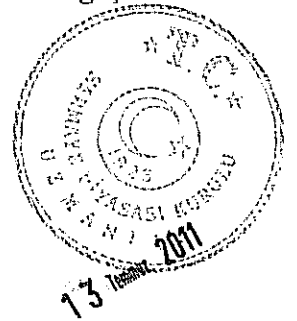
Yoktur.

5.15 Borsada işlem görmesi amaçlanan sermaye piyasası araçlarıyla eş zamanlı olarak,
- Söz konusu araçlarla aynı grupta yer alanların tahsisli satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,
- Söz konusu araçların başka bir grubunun tahsisli satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda
bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

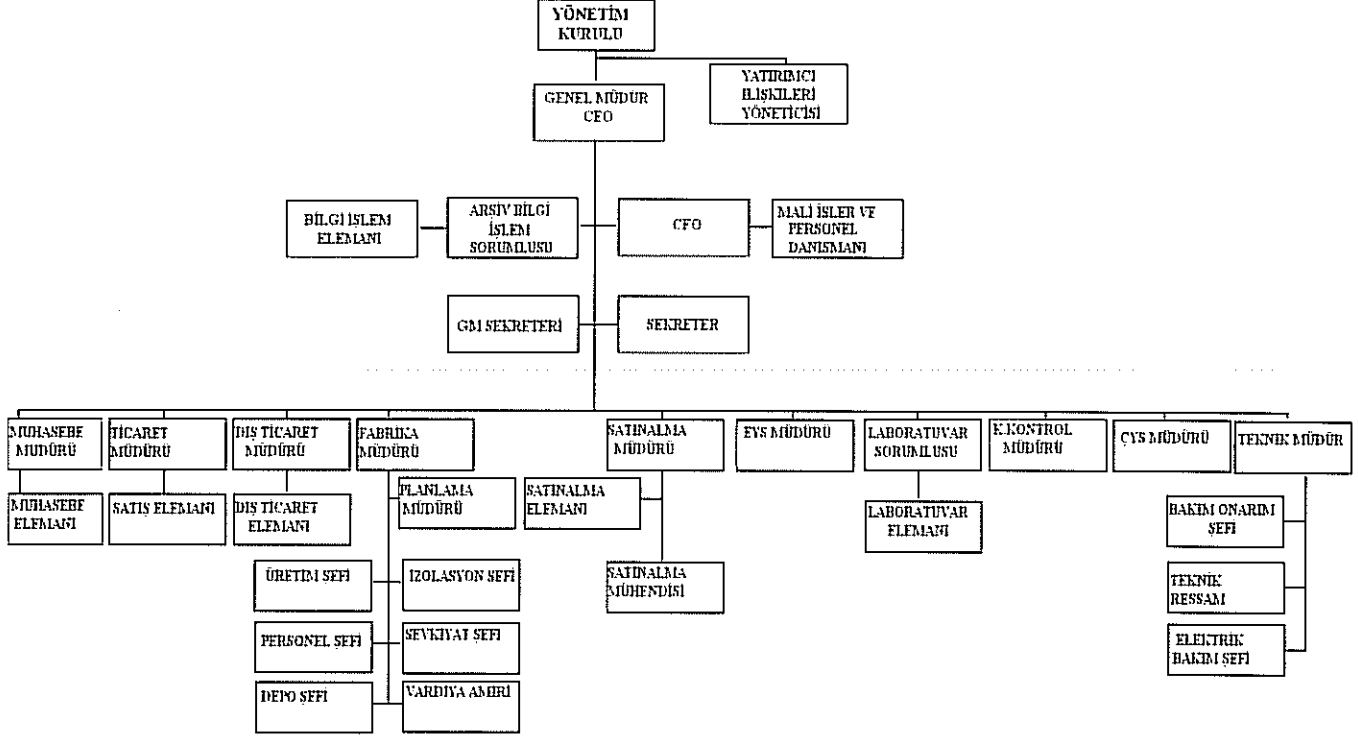
5.16 İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ortaklık halihazırda halka açık bir ortaklık ise;
- Ortaklığın payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri,
- Söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.



6. YÖNETİM VE ORGANİZASYON YAPISINA İLİŞKİN BİLGİLER

6.1 Ortaklığın genel organizasyon şeması:



6.2 Ortaklığın yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Temsil Ettiği Tüzel Kişilik	Son 5 Yılda Ortaklıkta a Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
						TL	(%)
Cemal Yücehan Öztüre	Yönetim Kurulu Başkanı	Göztepe Mah. Kartopu Cad. Göksu evleri b.226 b No:34 Kavacık/Beykoz	YOKTUR	Yönt. Kurulu Bşk. Finans Müdürü	3YIL/3 YIL	5.767.000,00	36,5

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ
TİC. ve TAAH. ANONİM ŞİRKETİ
 Göztepe Mah. Kartopu Cad. Göksu Evleri B226 b No: 34
 Tel. & Fax : 0.216.455.1437 Kavacık - Beykoz / İSTANBUL
 Beykoz M.D. 665 020 3128

ÖZBAL
 MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Hasan Tufan Ballı	İkinci Başkan - Genel Müdür	Mersin Tarsus Organize Sanayi Bölgesi Kazım Yücelen Cad. No:23 Akdeniz /Mersin	YOKTUR.	Yönt. Kurulu İkinci Bşk. Genel Müdür Tarsus Şube Temsilcisi	3YIL/3 YIL	3.792.000,00	24
Bilgehan Öztüre	Yönetim Kurulu Üyesi	Göztepe Mah. Kartopu Cad. Göksu evleri b.226 b No:34 Kavacık/Beykoz	YOKTUR	Yönt. Krl. Üyesi Pazarlama ve Satış Müdrü	3YIL/3 YIL	5.925.000,00	37,5
Tülin Öztüre	Yönetim Kurulu Üyesi	Göztepe Mah. Kartopu Cad. Göksu evleri b.226 b No:34 Kavacık/Beykoz	YOKTUR	Yönt. Krl. Üyesi	3YIL/3 YIL	157.998,00	0,99998
Kubilay KIRMAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Abdurrahman Yüksel Cad. No: 28 PK: 41100 İzmit, Kocaeli	YOKTUR	Yönt. Krl. Üyesi	3 YIL/3 YIL	1,00	0,00001
Tanju ARGUN	Yönetim Kurulu Üyesi	Alarko 4 Mevsim Evleri No: 66 Demirciköy, Sarıyer, İstanbul	YOKTUR	Yönt. Krl. Üyesi	3 YIL/3 YIL	1,00	0,00001

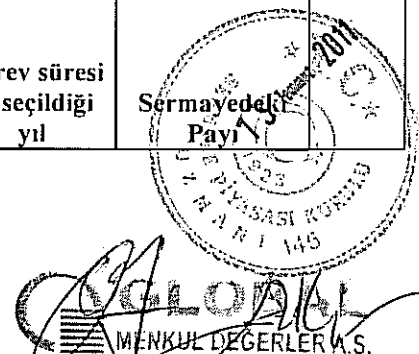
6.3 Yönetim kurulu üyelerinin ortaklık paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

6.4 Yönetim kurulu üyelerinin son beş yılda yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Ortaklığın Yönetim Kurulu üyelerine ilişkin bilgi:						
Cemal Yücehan Öztüre'ye ait bilgiler aşağıdaki gibidir:						
Şirket	Görevi	Mesleği	Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev süresi ve seçildiği yıl	Sermayedeğerli Payı

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ
TİC. ve TAAH. ANONİM ŞİRKETİ
Göztepe Mah. Kartopu Cad. Göksu Evleri b.226 b No. 34
İzmit, Kocaeli
Tel. & Fax : 0.216. 465 96 99
Beykoz V.İ. 665 020 3120



Özbal Çelik Boru San. Tic. Ve Taah. A.Ş.	Yönt.Krl.Bşk.	İş Adamı	Göztepe Mah.Kartopu Cad.No:19/1 BEYKOZ-İSTANBUL	Yönt. Kurulu Bşk. Finans Müdürü	09.06.2011 / 3 YIL	5.767.000,00 TL	36,50%
Bilyapı İnş ve End. Malzemeleri Pazarlama Ltd Şti	Ortak, Müdür	İş Adamı	Göztepe Mah.Kartopu Cad.No:19/1BEYK OZ-İSTANBUL	Ortak, Müdür	2003 'ten itibaren 10 yıl süre ile	1.200.500,00 TL	%49
Özbal Metal Pazarlama Taşımacılık Boru İnş. Plastik Geri Dönüşüm San. ve Tic. Ltd Şti	Ortak, Müdür	İş Adamı	Mersin Tarsus Org. San. Bölgesi 12. Cd. Nacarlı Mevkisi Akdeniz/Mersin	Ortak, Müdür	2007'den itibaren 10 yıl süre ile	40.000,00 TL	%33,3
Mega Tek Metak Sanayi ve Ticaret Ltd Şti Ortak Müdür	Ortak, Müdür	İş Adamı	Göztepe Mah.Kartopu Cad.No:19/1BEYK OZ-İSTANBUL	Ortak, Müdür	2010'dan itibaren 10 yıl süre ile	50.000,00 TL	%50
RC Mühendislik ve Makine Sanayi Tic Ltd Şti Ortak Müdür	Ortak, Müdür	İş Adamı	Sefa Sirmen Bulvarı Doğan Birlik Sanayi SitesiSitesi 13/B İzmit/Kocaeli	Ortak, Müdür	2008 'ten itibaren	450.000,00 TL	%30
Han Teknolojik İml Montaj Taah San. ve Tic A.Ş Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	İş Adamı	Eski Gölcük Yolu üzeri Küme Evler Peugeot servisi arkası İzmit/Kocaeli	Yön. Kurulu Başkan Yardımcısı/yö netim Kur. Üyesi	2006-2007-2008 -2009 yıllarında Yönetim Kurulu Başkan Yrd. 2010'da Yönetim Kurulu Üyesi	225.000,00 TL	%22,5
İz -Bor Boru İzolasyon İmalat Taah. San. Tic. Ltd Şti Ortak Müdü	Ortak, Müdür	İş Adamı	Eski Gölcük Yolu üzeri Küme Evler Peugeot servisi arkası İzmit/Kocaeli	Ortak, Müdür	2005'den itibaren 10 yıl süre ile	18.750,00 TL	%37,50
Han Global Taşımacılık Nakliyat Ltd Şti Ortak Müdür	Ortak	İş Adamı	Mersin Tarsus Org. Bölgesi 10. Cd. Nacarlı Mevkii Akdeniz/Mersin	Ortak	-	20.000,00 TL	%20
Yaşam Eczanesi Cemal Yücehan Öztüre	Şahıs Firması	İş Adamı	Ömeraga Mh. Alemdar Cd. Şen İş Merkezi No: 11 Kocaeli/İzmit	Sahibi	1990 yılından itibaren	150.000,00 TL	%100

Bilgehan Öztüre'ye ait bilgiler aşağıdaki gibidir:							
Şirket	Görevi	Mesleği	Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev süresi ve seçildiği yıl	Sermayedeki Payı	
Özbal Çelik Boru San. Tic. Ve Taah. A.Ş.	Yönt.Krl. Üyesi	İş Adamı	Göztepe Mah.Kartopu Cad.No:19/1BEYK OZ-İSTANBUL	Yönt. Kurulu Üyesi Pazarlama Müdürlüğü	09.06.2011 / 3 YIL	5.925.000 TL	37,5

**ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ
TİC. ve TAHA. ANONİM ŞİRKETİ**

Göztepe Mah. Kartopu Cad. No: 19/1 Eski Evleri B226 Beykoz / İSTANBUL
Tel.&Fax : 0.216. 465 96 97 E-posta : info@ozbal.com.tr
Beykoz Y.O. : 05 020 3128

Bilyapı İnş ve End. Malzemeleri Pazarlama Ltd Şti	Ortak, Müdür	İş Adamı	Göztepe Mah.Kartopu Cad.No:19/1BEYK OZ-İSTANBUL	Ortak, Müdür	2003 yılından itibaren 10 yıl süre ile	1.249.500,00	%51
Özbal Metal Pazarlama Taşımacılık Boru İnş. Plastik Geri Dönüşüm San. ve Tic. Ltd Şti	Ortak, Müdür	İş Adamı	Mersin Tarsus Org. San. Bölgesi 12. Cd. Nacarlı Mevkisi Akdeniz/Mersin	Ortak, Müdür	2007 yılından itibaren 10 yıl süre ile	40.000,00	%33,3
RC Mühendislik ve Makine Sanayi Tic Ltd Şti Ortak Müdür	Ortak, Müdür	İş Adamı	Sefa Sirmen Bulvarı Doğan Birlik Sanayi Sitesi Sitesi 13/B İzmit/Kocaeli	Ortak, Müdür	2008 yılından 2009 yılına kadar Müdür	450.000,00	%30
Han Teknolojik İml Montaj Taah San. ve Tic A.Ş Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Başkanı	İş Adamı	Eski Gölcük Yolu üzeri Küme Evler Peugeot servisi arkası İzmit/Kocaeli	Yönetim Kurulu Başkanı	2006 dan itibaren süregelmektedir	225.000,00	%22,5
İz -Bor Boru İzolasyon İmalat Taah. San. Tic. Ltd Şti Ortak Müdür	Ortak, Müdür	İş Adamı	Eski Gölcük Yolu üzeri Küme Evler Peugeot servisi arkası İzmit/Kocaeli	Ortak, Müdür	2005 yılından itibaren 10 yıl süre ile	18.750,00	%37,5
Han Global Taşımacılık Nakliyat Ltd Şti Ortak Müdür	Ortak	İş Adamı	Mersin Tarsus Org. Bölgesi 10. Cd. Nacarlı Mevkii Akdeniz/Mersin	Ortak	2010 yılından itibaren süregelmektedir	20.000,00	%20

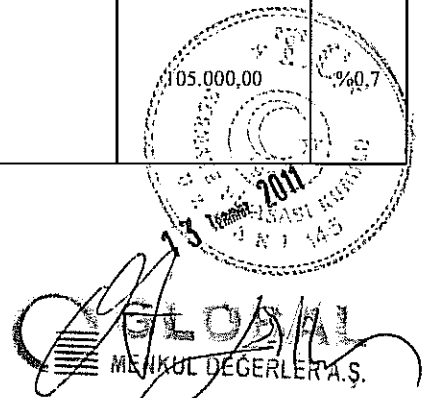
Ortaklığın Yönetim Kurulu üyelerine ilişkin bilgi:

Hasan Tufan Balı'ya ait bilgiler aşağıdaki gibidir:

Şirket	Görevi	Mesleği	Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev süresi ve seçildiği yıl	Sermayedeki Payı	
Özbal Çelik Boru San. Tic. Ve Taah. A.Ş.	Yönt.Krl.İkinci Başkan , Genel Müdür	İş Adamı	Göztepe Mah.Kartopu Cad.No:19/1BEYKOZ-İSTANBUL	Yönt. Kurulu ikinci Bşk. Genel Müdür Tarsus Şube Temsilcisi	09.06.2011 /3 YIL	3.792.000,00	%24
Özbal Metal Pazarlama Taşımacılık Boru İnş. Plastik Geri Dönüşüm San. ve Tic. Ltd Şti	Ortak, Müdür	İş Adamı	Mersin Tarsus Org. San. Bölgesi 12. Cd. Nacarlı Mevkisi Akdeniz/Mersin	Ortak, Müdür	2007 yılından itibaren 10 yıl süre ile	40.000,00	%33,3
RC Mühendislik ve Makine Sanayi Tic Ltd Şti	Ortak	İş Adamı	Sefa Sirmen Bulvarı Doğan Birlik Sanayi Sitesi Sitesi 13/B İzmit/Kocaeli	Ortak		105.000,00	%0,7

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ
TİC. ve TAHHAL ANONİM ŞİRKETİ

Göztepe Mah. Kartopu Cad. No:19/1 Göksu Evleri B124 Kat:4
İstanbul / Beşiktaş / Kavacık - Beykoz / İSTANBUL
Tel.&Fax : 0.216. 465 65 65
Beşiktaş / D. 665 020 3128



Han Teknolojik İml Montaj Taah San. ve Tic A.Ş	Ortak	İş Adamı	Eski Gölcük Yolu üzeri Küme Evler Peugeot servisi arkası İzmit/Kocaeli	Ortak		100.000,00	%10
İz –Bor Boru İzolasyon İmalat Taah. San. Tic. Ltd Şti	Ortak Müdür	İş Adamı	Eski Gölcük Yolu üzeri Küme Evler Peugeot servisi arkası İzmit/Kocaeli	Ortak Müdür	2005 yılından itibaren 10 yıl süre ile	12.500,00	%25
Han Global Taşımacılık Nakliyat Ltd Şti	Ortak Müdür	İş Adamı	Mersin Tarsus Org. Bölgesi 10. Cd. Nacarlı Mevkii Akdeniz/Mersin	Ortak Müdür	2010 yılından itibaren	20.000,00	%20
Mega Tek Metal Sanayi ve Ticaret Ltd Şti	Ortak	İş Adamı	Göztepe Mah.Kartopu Cad.No:19/İBEYKOZ- İSTANBUL	Ortak		25.000,00	%25

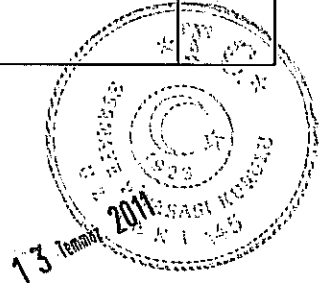
Tülin Öztüre'ye ait bilgiler aşağıdaki gibidir:

Şirket	Görevi	Mesleği	Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev süresi ve seçildiği yıl	Sermayedeki Payı	
Özbal Çelik Boru San. Tic. Ve Taah. A.Ş.	Yönl.Krl.Üyesi	İşletmeci	Göztepe Mah.Kartopu Cad.No:19/İBEYKOZ- İSTANBUL	Yönetim Kurulu Üyesi	09.06.2011 / 3 YIL	157.980,00	% 0,99998

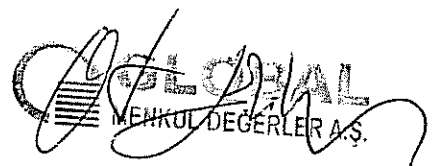
Ortaklığın Yönetim Kurulu üyelerine ilişkin bilgi:

Kubilay KIRMAN'a ait bilgiler aşağıdaki gibidir:

Şirket	Görevi	Mesleği	Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev süresi ve seçildiği yıl	Sermayedeki Payı	
Özbal Çelik Boru San. Tic. Ve Taah. A.Ş.	Yönl.Krl.Üyesi	İşletmeci	Abdurrahman Yüksel Cad. No: 28 PK: 41100 İzmit, Kocaeli	yoktur	09.06.2011 / 3 YIL	1,00	%0,0000 1



ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ
TİC. ve TAHAH. ANONİM ŞİRKETİ
Göztepe Mah. Kartopu Cad. Göksu Evleri Blok No: 34
İst. & Fax : 0 216 665 0200 Kavacık - Beykoz / İSTANBUL
E-posta : 665 020 3128



Ortaklığın Yönetim Kurulu üyelerine ilişkin bilgi:							
Tanju ARGUN'a ait bilgiler aşağıdaki gibidir:							
Şirket	Görevi	Mesleği	Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev süresi ve seçildiği yıl	Sermayedeki Payı	
Özbal Çelik Boru San. Tic. Ve Tauh. A.Ş.	Yönt.Krl.Üyesi	Yüksek Elektrik Mühendisi	Alarko 4 Mevsim Evleri No: 66 Demirciköy, Sarıyer, İstanbul	yoktur	09.06.2011 / 3 YIL	1,00	%0,0000 1

6.5 Ortaklığın denetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi:

Adı Soyadı	İş adresi	Son 5 yılda ortaklıkta üstlendiği görevler	Görev süresi/Kalan Görev süresi
Mehmet Balimre	Fethiye Cad. Özsoy İşhanı Kat:5 No:33 İzmit Kocaeli	Denetim Kurulu Üyesi	Görev süresi 3 yıl/3 yıl
Kazım Yalçinkaya	Fethiye Cad. Özsoy İşhanı Kat:5 No:33 İzmit Kocaeli	Denetim Kurulu Üyesi	Görev süresi 3 yıl/3 yıl

Mehmet Balimre (Denetim Kurulu Üyesi) :

Mehmet Balimre 1950 Gebze Doğumludur. 05.05.1990 tarihinde Serbest Muhasebeci ruhsatına hak kazanmıştır. Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik mesleğini bağımsız olarak icra etmektedir.

Kazım Yalçinkaya (Denetim Kurulu Üyesi) :

Kazım Yalçinkaya 1951 İzmit doğumludur. İstanbul Üniversitesi İktisat fakültesi mezunudur. 1977-1980 Seka,1980-1981 yılları arasında İgşaş'ta görev yapmıştır.1981'den 2002 yılına kadar Serbest Muhasebeci Mali Müşavir olarak çalışmış, bu dönemde 2 yıl Kocaeli Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası 2.başkanlığı görevinde bulunmuştur. 2002 yılından itibaren Yeminli Mali Müşavir unvanıyla çalışmaktadır.

6.6 Denetim kurulu üyelerinin ortaklık paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ
TİC. ve TAHH. ANONİM ŞİRKETİ
Göztepe Mah. Kinyolcu Cad. Göksu Evleri Kat:34
Etiler / Beşiktaş / İSTANBUL
Tel & Fax : 0 216 163 11 97 Kavacık - Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 266502/020 3128



6.7 Denetim kurulu üyelerinin son beş yılda yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Yoktur.

6.8 Yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Cemal Yücehan Öztüre	Yönt.Krl.Bşk.	Göztepe Mah. Kartopu Cad. Göksu evleri b.226 b NO:34 Kavacık/Beykoz	Yönt. Kurulu Bşk. Finans Müdürü	5767.000,00	36,50
Hasan Tufan Ballı	İkinci Başkan ve Genel Müdür	Mersin Tarsus Organize Sanayi Bölgesi Kazım Yücelen Cad. No:23 Akdeniz /Mersin	Yönt. Kurulu ikinci Bşk. Genel Müdür Tarsus Şube Temsilcisi	3.792.000,00	24,00
Bilgehan Öztüre	Yönt.Krl.Üyesi	Göztepe Mah. Kartopu Cad. Göksu evleri b.226 b NO:34 Kavacık/Beykoz	Yönt. Krl. Üyesi Pazarlama ve Satış Müdürü	5.925.000,00	37,50
Tülin Öztüre	Yönt. Krl. Üyesi	Göztepe Mah. Kartopu Cad. Göksu evleri b.226 b NO:34 Kavacık/Beykoz	Yönetim Kurulu Üyesi	157.998,00	0,99998
Kubilay Kırmızı	Yönt. Krl. Üyesi	Göztepe Mah. Kartopu Cad. Göksu evleri b.226 b NO:34 Kavacık/Beykoz	Yoktur	1,00	0,00001
Tanju Argun	Yönt. Krl. Üyesi	Göztepe Mah. Kartopu Cad. Göksu evleri b.226 b NO:34 Kavacık/Beykoz	Yoktur	1,00	0,00001

6.9 Yönetimde söz sahibi olan personelin son beş yılda yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Adı Soyadı	Son 5 Yılda Yönetim ve veya Denetim Kurulunda Bulundukları Şirketler ve Ünvanları	Mevcut Durumda Devam Eden Görevleri	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
Cemal Yücehan Öztüre	Bilyapı İnş ve End. Malzemeleri . Pazarlama Ltd Şti Ortak , Müdür	Devam ediyor.	1.200.500,00	%49
	Özbal Metal Pazarlama Taşımacılık Boru İnş.Plastik Geri Dönüşüm San. ve Tic. Ltd Şti Ortak, Müdür	Devam ediyor.	40.000,00	%33,33
	Mega Tek Metal Sanayi ve Ticaret Ltd Şti Ortak Müdür	Devam ediyor.	50.000,00	%50
	RC Mühendislik ve Makine Sanayi Tic Ltd Şti Ortak Müdür	Devam ediyor.	450.000,00	%30

	Han Teknolojik İmalat Montaj Taah San.Tic A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor	225.000,00	%22,5
	İz –Bor Boru İzolasyon İmalat San. Tic. Ltd Şti Ortak Müdür	Devam ediyor	18.750,00	%37,50
	Han Global Taşımacılık Nakliyat Ltd Şti Ortak Müdür	Devam ediyor	20.000,00	%20
	Yaşam Eczanesi	Devam Ediyor	150.000,00	%100
Bilgehan Öztüre	Bilyapı İnş ve End. Malzemeleri Pazarlama Ltd Şti Ortak , Müdür	Devam ediyor.	1.249.500,00	%51
	Özbal Metal Pazarlama Taşımacılık Boru İnş.Plastik Geri Dönüşüm San. ve Tic.Ltd Şti Ortak, Müdür	Devam ediyor.	40.000,00	%33,33
	RC Mühendislik ve Makine Sanayi Tic Ltd Şti Ortak Müdür	Devam ediyor.	450.000,00	%30
	Han Teknolojik İmalat Montaj Taah. San. ve Tic A.Ş. Yönetim Başkanı	Devam ediyor	225.000,00	%22,5
	İz –Bor Boru İzolasyon İmalat Taahhüt San. Ltd Şti Ortak Müdür	Devam ediyor	18.750,00	%37,50
	Han Global Taşımacılık Nakliyat Ltd Şti Ortak Müdür	Devam ediyor	20.000,00	%20
Hasan Tufan Ballı	Özbal Metal Pazarlama Taşımacılık Boru İnş. Plastik Geri Dönüşüm San. ve Tic. Ltd Şti Ortak, Müdür	Devam ediyor.	40.000,00	%33,33
	RC Mühendislik ve Makine Sanayi Tic Ltd Şti Ortak Müdür	Devam ediyor.	105.000,00	%07
	Han Teknolojik İmalat Montaj Taah San. ve Tic A.Ş. Ortak	Devam ediyor	100.000,00	%10
	İz –Bor Boru İzolasyon İmalat Taahhüt San. Tic.Ltd Şti Ortak Müdür	Devam ediyor	12.500,00	%25
	Han Global Taşımacılık Nakliyat Ltd Şti Ortak Müdür	Devam ediyor	20.000,00	%20
	Mega Tek Metal Sanayi ve Ticaret Ltd Şti Ortak Müdür	Devam ediyor.	25.000,00	%25

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ

TİC. VE K.A.N. ANONİM ŞİRKETİ

Göztepe Mah. Kuyucu Cad. Göksu Evleri 222 Sokak No: 34

İl.&Fax : 0.216. 666 96 97 Kuvacık - Beykoz / İSTANBUL

Büyükd. V.D. 665 020 3128

Kubilay Kırman	Özel Kocaeli Sağlık Hizmetleri A.Ş., CEO,Yönetim Kurulu Bşk.	Devam ediyor	25.000,00	%0,004
-----------------------	---	--------------	-----------	--------

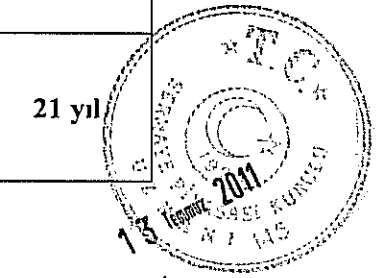
Yönetim Kurulu Üyesi Tülin Öztüre, ve Tanju Argun son 5 yılda ortaklık dışında herhangi bir şirketin yönetim ve denetim kurulunda yer almamıştır.

6.10 Yönetimde söz sahibi olan personelin ortaklık paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

6.11 Ortaklığın yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Mesleği	Eğitim	İş Tecrübesi
Cemal Yücehan Öztüre	Yönetim Kurulu Başkanı	İş Adamı	Yüksek Lisans	25 yıl
H. Tufan Ballı	Yönetim Kurulu İkinci Başkanı ve Genel Müdür	İş Adamı	Lise	32 yıl
Bilgehan Öztüre	Yönetim Kurulu Üyesi	İş Adamı	Lise	24 yıl
Tülin Öztüre	Yönetim Kurulu Üyesi	İşletmeci	Lisans	23 yıl
Kubilay Kırman	Yönetim Kurulu Üyesi	İşletmeci	Lisans	23 yıl
Tanju Argun	Yönetim Kurulu Üyesi	Yüksek Elektrik Mühendisi	Yüksek Lisans	38 yıl
Mehmet Balimre	Denetim Kurulu Üyesi	SMMM	Lise	21 yıl



Kazım Yalçınkaya	Denetim Kurulu Üyesi	YMM	Lisans	29 yıl
-----------------------------	---------------------------------	------------	---------------	---------------

Cemal Yücehan Öztüre (Yönetim Kurulu Başkanı) :

Cemal Yücehan Öztüre, 1964, İzmit doğumludur. Lisans eğitimini İstanbul Üniversitesi Eczacılık Fakültesinde tamamlamıştır. Yüksek lisansını Marmara Tıp Fakültesi mikrobiyoloji ana bilim dalında yapmıştır. Bilgehan Öztüre ile beraber 1991 yılında kurdukları Bilyapı İnş. Ve Endüstri Malz. Paz. Ltd. Şti. ile ticari hayata başlamıştır. Bilyapı Ltd. Şti.'nden sonra sanayi alanında yatırımlar yaparak Özbal Çelik Boru San. Tic. A.Ş., Han Teknolojik Montaj Taah. Tic. San. A.Ş., Özbal Metal Paz. Ltd. Şti., Han Global Taş. Hiz. Mak. İnş. Madencilik Petrol San. Ve Tic. Ltd. Şti. , RC Mühendislik ve Makina San. Tic. Ltd. Şti. Şirketlerinde ortaklık ve yönetim kurulu üyesi olarak görevini sürdürmektedir. Halen Kocaeli Sanayici İş Adamları Derneği'nin Başkanlığını ve Kocaeli Ticaret Odası Meclis Başkan yardımcılığını yürütmektedir. Yabancı dili İngilizce'dir.

Hasan Tufan Ballı (Yönetim Kurulu İkinci Başkanı, -Genel Müdür) :

Hasan Tufan Ballı, 1965, İstanbul doğumludur. 1979 yılı sektörle ilk tanışması olmuştur. 1979-1993 yılları arasında Ümran Spiral Kaynaklı Boru A.Ş.'de Planlama Müdürlüğüne kadar uzanan üretim safhasında çalışmıştır. 1993-1998 yılları arası Erciyas Çelik Boru'da Fabrika Müdür Yardımcılığı yapmıştır. 1995 yılında Özbal Çelik Boru'yu Tarık Özkaya ile birlikte kurmuştur. Özbal Çelik Boru San. Tic. ve Taah. A.Ş./Özbal Metal Pazarlama Taşımacılık Boru İnşaat Plastik Geri dönüşüm Sanayi Tic. Ltd. Şti./Han Global Taşımacılık Hizmetleri, Makine, İnşaat, Petrol Sanayi ve Tic. Ltd. Şti. /RC Mühendislik ve Mak. San. Tic. Ltd. Şti. /Han Teknolojik İmalat Montaj Taah. San. ve Tic. A.Ş. şirketlerinde ortak ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevini sürdürmektedir. Halen Mersin Tarsus Organize Sanayi Bölgesi Yönetim Kurulu Başkan Vekili, MESİAD Dasifed Delegeesi, TÜRAB Yönetim Kurulu Üyesi ,Mersin Yelken Kulübü Başkan Yardımcılıkları görevlerini yürütmektedir.

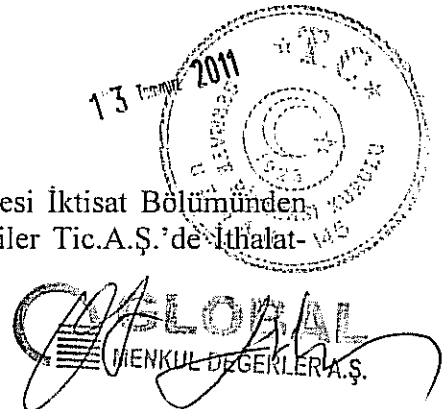
Bilgehan Öztüre (Yönetim Kurulu Üyesi) :

Bilgehan Öztüre, 18.01.1967 yılında İzmit'te doğmuştur. İlk-orta-lise eğitimini İzmit'te devam ettirmiştir. 1989 yılında Bilyapı şirketini kurarak, 1991 yılında Yücehan Öztüre ile ortak olup Bilyapı şirketini limited şirket haline getirmiştir. Özbal Çelik Boru San. Tic. ve Taah. A.Ş./Özbal Metal Pazarlama Taşımacılık Boru İnşaat Plastik Geri dönüşüm Sanayi Tic. Ltd. Şti., Han Global Taşımacılık Hizmetleri, Makine, İnşaat, Petrol Sanayi ve Tic. Ltd. Şti./RC Mühendislik ve Mak. San. Tic. Ltd. Şti./Han Teknolojik İmalat Montaj Taah. San. ve Tic. A.Ş. şirketlerinde ortak ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevini sürdürmektedir. YİSAD ve ÇEBİD'e üyedir.

Tülin Öztüre (Yönetim Kurulu Üyesi) :

1988 yılında Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İktisat Bölümünden mezun olmuştur. Mezuniyetinin hemen arkasından 3 yıl boyunca İkiler Tic. A.Ş.'de İthalat-

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ
TİC. VE TAHH. ANONİM ŞİRKETİ
Göztepe Mah. Kurban Çarş. Göksu Evleri Kat: 34
Etil & Fax : 0 216 405 9111 Kavacık - Beykoz / İSTANBUL
Beykoz T.D. 665 020 3128



İhracat departmanında Md.Yrd. görevini üstlenmiş olup daha sonrasında 1991 yılında Bilyapı Ltd Şti.firmasında Finansman bölümünde görev almıştır.1991 yılından itibaren kendilerine ait olan çeşitli grup firmalarında yöneticilik görevini üstlenmiştir. Şirket ortağı ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak Özbal Çelik Boru San.ve Taah.A.Ş.'de finans yönetimi departmanında yöneticilik görevini sürdürmektedir.

Kubilay Kırmızı (Yönetim Kurulu Üyesi):

Kubilay Kırmızı 1965 İzmir doğumludur.Bogaziçi Univ. İ.İ.B.F 1988 yılında bitirdikten İş Bankası Teftiş Kurulu'nda iş hayatına başlamıştır.2002 yılına kadar aralarında Koçbank, Alternatifbank ve EGSBank in bulunduğu çeşitli banka ve finans grup şirketlerinde üst düzey yöneticilik yapmıştır.2002 yılı sonrasında sağlık sektöründe görev almış,halen özel bir hastanenin CEO'su ve Yönetim Kurulu üyesidir. Kocaeli Sanayi Odası ve Kocaeli Ticaret Odası üyesi olan Kırmızı, KOSIAD Kocaeli Sanayici ve İşadamları derneğinin de BaşkanYardımcılığı görevini yürütmektedir.Yabancı dili İngilizcedir.

Tanju Argun (Yönetim Kurulu Üyesi):

Tanju Argun1947 Ankara doğumludur. ODTÜ Elektrik Mühendisliğini takiben yüksek lisansını da ODTÜ'de Elektrik Mühendsiliği üzerine yapmıştır. 1973 yılında Netaş'da iş hayatına başlamıştır olup, 1998 yılında Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyeliği'ni yürüttüğü Netaş'tan ayrılmıştır. Daha sonra kısa bir dönem Vestel A.Ş.'de genel Koordinatör vekili olarak görev yapmıştır. 1998 ve 2000 yılları arasında Ereğli Demir Çelik A.Ş.'de genel Müdür ve Yönetim Kurulu üyeliği görevlerini üstlenmiştir. Sonrasında Goldaş, Sinyal A.Ş. ve Barlan Şirketler Grubu'nda Genel Koordinatörlük görevini yürütmüştür. 2011 yılında Özbal Çelik Boru San. Tic. ve Taahhüt A.Ş.'deki Yönetim Kurulu üyeliğine seçilmiştir. İş hayatında çeşitli ödüllere layık görülen ARGUN, 1997 yılında Marmara Üniversitesi Fahri Endüstri Mühendisliği Doktorası, 1994-1995 yıllarında Milli produktivite Merkezi ve Ekonomist dergisi tarafından Yılın İş Adamı, ODTÜ Parlar Vakfı tarafından 1994 yılında üstün Hizmet ödüllerini almıştır. Ayrıca 3 yıl süre ile TÜBİTAK Bilim Kurulu Üyesi olarak da faaliyet vermiştir. Yabancı dili İngilizce ve Almanca'dır.

Mehmet Balımre (Denetim Kurulu Üyesi) :

Mehmet Balımre 1950 Gebze Doğumludur. 05.05.1990 tarihinde Serbest Muhasebeci ruhsatına hak kazanmıştır. Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik mesleğini bağımsız olarak icra etmektedir.

Kazım Yalçınkaya (Denetim Kurulu Üyesi) :

Kazım Yalçınkaya 1951 İzmit doğumludur. İstanbul Üniversitesi İktisat fakültesi mezunudur. 1977-1980 Seka,1980-1981 yılları arasında İgşaş 'ta görev yapmıştır. 1981'den 2002 yılına kadar Serbest Muhasebeci Mali Müşavir olarak çalışmış, bu dönemde 2 yıl Kocaeli Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası 2.başkanlığı görevinde bulunmuştur. 2002 yılından itibaren Yeminli Mali Müşavir unvanıyla çalışmaktadır.

6.12 Ortaklık son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ortaklığın kurucularına ilişkin bilgi:

Ortaklık 1995 yılında kurulmuştur.

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ
Tic. ve Tan. ANONİM ŞİRKETİ
Göztepe Mah. Arıoğlu Cad. Göksu Evi No. 34
Etil & Fax : 0 212 465 96 97 Kavacık - Beykoz İSTANBUL
Beykoz V.D. 655 020 3120



6.13 Ortaklığın mevcut yönetim, denetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ortaklık son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Bilgehan Öztüre ve Cemal Yücehan Öztüre kardeşlerdir. Şirket'te pay sahibi olan ve aynı zamanda Yönetim Kurulu'nda bulunan Tülin Öztüre, şirket ortaklarından Yücehan Öztüre'nin eşidir.

6.14 Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personel hakkında yüz kızartıcı suçlardan dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığı hakkında bilgi:

Yönetim Kurulu Üyelerinden Kubilay Kırman hakkında, İstanbul 8.Ağır CezaMahkemesi'nin 2004/132 E.sayılı dosyasıyla görülmekte olan davanın konusu ; 1999/2001 yıllarında çalıştığı Ege Giyim Sanayicileri Bankası A.Ş. de bazı Yönetim Kurulu Kararlarının, Bankalar Kanunu 22. maddesine muhalefet ettiği iddiasıyla o dönemdeki diğer yönetim kurulu üyeleriyle birlikte yargılanmasıdır. Dava TMSF tarafından açılmış olup, bu davaya ilişkin halen yargılanma süreci devam etmektedir.

6.15 Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyesi veya yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

6.17 Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve denetim organlarındaki üyeliklerine veya ortaklıktaki yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

6.18 - Yönetim ve denetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ortaklık son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ortaklığa karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi: Yoktur.

- Bu kişilerin yönetim veya denetim kurullarında veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi: Yoktur.

- Bu kişilere belirli bir süre ortaklığın sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

6.19 Ortaklığın denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Hisseleri kurul kaydında olan ancak henüz halka açık olmayan Şirket'in denetimden sorumlu bir komitesi yoktur. Halka açık şirket haline geldikten sonra gerekli düzenlemeler yapılarak denetimden sorumlu komite oluşturulacaktır.

6.20 Seri:IV, No:41 sayılı "Sermaye Piyasası Kanunu'na Tabi Olan Anonim Ortaklıkların Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği" uyarınca kurulması zorunlu olan ortaklığın pay sahipleri ile ilişkiler birimi yöneticisi hakkında bilgi:

Kuruluşun "Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi"ne yönetici olarak Şeniz Günel Turgan atanmıştır. Üniversite mezunu olup, sermaye piyasası faaliyetleri ileri düzey lisansına sahiptir. "Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi" Yönetim Kurulu'na bağlıdır.

İletişim Bilgileri :

Adı Soyadı	:	Şeniz Günel Turgan
Adres	:	Göztepe Mh. Göksu Evleri Kartopu Cd. B 226 No: 34 Kavacık-Beykoz / İstanbul
Telefon	:	0216 465 96 97
Faks	:	0216 465 97 83
E-mail	:	senizgunal@ozbal.com

6.21 Seri:IV, No:41 sayılı "Sermaye Piyasası Kanunu'na Tabi Olan Anonim Ortaklıkların Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği" uyarınca ortaklığın sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerinin yerine getirilmesinde ve kurumsal yönetim uygulamalarında koordinasyonu sağlayan görevli personelin adı, soyadı ve iletişim bilgileri ve sermaye piyasası faaliyet lisanslarının türü:

Seri:IV, No:41 sayılı "Sermaye Piyasası Kanunu'na Tabi Olan Anonim Ortaklıkların Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği" uyarınca, halka arzı takiben 3 ay içerisinde ortaklığın sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerinin yerine getirilmesinde ve kurumsal yönetim uygulamalarında koordinasyonu sağlamak üzere bir personel tayin edilecektir.

6.22 Son yıllık hesap dönemi itibariyle ortaklığın yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline;

- Ortaklık ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmet için ödenen ve sağlanan şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler de dahil olmak üzere her türlü ücret ve faydaların tutarı ve türü:

- Emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri faydaları ödeyebilmek için ortaklık veya bağlı ortaklıklarının ödediği veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

01.01.2010-31.12.2010 tarihinde sona eren dönemde ortaklığın yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline ödenen ücretlerin toplamı 386.373 TL'dir, bu tutarın 166.812 TL'si huzur hakkı kalan 219.561 TL'si ise maaş olarak ödenmiştir. İlgili dönemde ödenen kıdem tazminatı yoktur tahakkuk eden kıdem tazminatı toplamı 25.424 TL'dir.

6.23 Son yıllık hesap dönemi itibariyle ortaklık ve bağlı ortaklıklar tarafından, yönetim ve denetim kurulu üyelerine ve yönetici personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemeler/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi:

Yönetim ve denetim kurulu üyelerinin Ortaklıkla ilişkilerinin sona ermesi sonrasında kendilerine sağlanacak herhangi bir fayda ya da yapılacak ödeme bulunmamaktadır. Ancak yönetici personelin iş akdinin Ortaklık tarafından fesih edilmesi halinde İş Kanunu'nun ilgili maddeleri gereği kıdem ve ihbar tazminatı ödeme yükümlülüğü doğabilir. Şirket'in yönetici personelinin son dönem itibarıyla kıdem tazminatı yükümlülüğünün toplamı 25.424 TL'dir.

6.24 Ortaklığın kurumsal yönetim ilkelerine uygun hareket edip etmediğine dair açıklama, kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumu ve kurumsal yönetim ilkelerine uyulmuyorsa bunun nedenine ilişkin gerekçeli açıklama:

Kurumsal Yönetim İlkeleri olarak Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan ve TTK Tasarısında da benimsenmiş olan kriterler dikkate alınmıştır. Ortaklık hisse senetleri İMKB'de işlem gören halka açık bir şirket olmadığı için SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyumu açısından pay sahipleri bölümü dar kapsamda değerlendirilmiştir.

Halka açık olmayan ortaklık Kurumsal Yönetim İlkelerine uygun hareket etmemekte olup, halka arz sonrası Kurumsal Yönetim İlkelerine tam uyumu sağlamak amacıyla çalışmalarına başlamıştır.

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

7.1 Ortaklığın dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ortaklıkla olan ilişkileri ve ortaklığın grup içindeki yeri:

Ortaklık bir gruba dahil değildir. Ancak Şirket'in ortaklarının hissedarı olduğu ve Şirket'in ticari faaliyette bulunduğu ve aşağıda rakamsal detayları verilen ilişkili tarafların faaliyet konuları aşağıdaki tabloda yer almaktadır :

İlişkili Taraf	Faaliyet Konusu	Alınan Mal Niteliği	Satılan Mal Niteliği
Özbal Metal Paz. Taşımacılık Boru İnş.	Spiral Kaynaklı Boru İmalatı, Plastik Geri	Fason Boru, İmalat Sarf malzemesi, Sac	Fason yapılan İzolasyon, İşletme malzemesi,

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ
TİC. ve TAHH. ANONİM ŞİRKETİ
Güztepe Mah. Kartopu Cad. Vaksu Evleri B226 Blok Kat: 4
Tel. & Fax : 0.216. 465 93 97 / Taşacı - Beykoz / İSTANBUL
Beykoz V.D. 465 020 3128

ÖZBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Plastik Geri Dönüşüm San. ve Tic. Ltd. Şti.	Dönüşüm işi		Redüksiyon satışları, polietilen hurdası sac satışları, imalat boru satışları.
Megatek Metal San. ve Tic. Ltd. Şti.	Boru Metal Demir Sanayi Malzemeleri İnşaat Malzemeleri alım satımını yapmak	Son üç sene içerisinde bu şirketle yapılmış mal ticareti yoktur.	Son üç sene içerisinde bu şirketle yapılmış mal ticareti yoktur.
RC Mühendislik ve Makina San. Tic. Ltd. Şti.	Her türlü makinelerin, her cins parçanın, her nevi metalden fason yaptırılması toptan veya perakende satılması, çelikten imalat montaj işlemleri.	Dorse taşıma sistemleri , 3 dinginlik Römork	Sac Satışları
Bilyapı İnş. ve End. Malzemeleri Paz. Ltd. Şti.	İnşaat Malzemeleri Pazarlama.	Sac, boyuna kaynaklı boru , inşaat malzemeleri alışları	Fason yapılan izolasyon, imalat boru satışları, boyuna kaynaklı izolasyon satışı
Han Teknolojik İml. Mon. Taah. San. Tic. A.Ş.	Hertürlü inşaat malzemeleri ve izolasyon sanayi malzemeleri ve boya ticareti.	Son üç sene içerisinde herhangi bir mal alımı yoktur .	Sac Satışları
İz-Bor Boru İzolasyon İmalat Taah. San. Tic. Ltd. Şti.	Her türlü Spiral kaynaklı boru imalatı	Son üç sene içerisinde herhangi bir mal alımı yoktur .	Son üç sene içerisinde herhangi bir ürün satışı yoktur .
Han Global Taşımacılık Nakl. Ltd. Şti.	Taşımacılık Nakliye Hizmetleri	Nakliye Hizmetleri	Herhangi bir ürün satışı yoktur.

Yukarıda belirtilen ilişkili taraflarla yapılan işlemler izahnamenin 8 olu maddesinin altında tüm detaylarıyla gösterilmiştir.

7.2 Unvanı, merkezi, iştirak ve oy hakkı oran ve tutarları gibi bilgiler dahil olmak üzere ortaklığın doğrudan ya da dolaylı tüm bağı ortaklıklarının dökümü:

Doğrudan ya da dolaylı bağı ortaklık yoktur.

7.3 Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ortaklığın finansal yatırımları hakkında bilgi:

Yoktur.



ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ
TİC. VE TAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ
Göztepe Mah. Kartal / İstanbul / Türkiye
Tel & Fax : 0 216 465 66 66
E-posta : info@ozbal.com.tr
Eğilim : 02 665 020 3128

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

8. İLİŞKİLİ TARAF VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

İlişkili Taraflardan olan alacak tutarlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

(TL)	31 Mart 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Ticari Alacaklar	6.866.822	11.209.846	4.380.746	2.372.948
Ticari Olmayan Alacaklar	-	-	4.253.604	4.418.338
Verilen Sipariş Avansları	181.621	-	-	53.941
Toplam	7.048.443	11.209.846	8.634.350	6.845.227

İlişkili taraflardan ticari alacaklar, Şirketin mal alış satışlarından kaynaklanmaktadır.

Ticari ve ticari olmayan alacakların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

(TL)	31 Mart 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Ortaklardan Alacaklar	-	-	-	333.719
Grup Şirketlerinden Alacaklar	6.866.822	11.209.846	-	4.380.746
Bilyapı İnş. ve End. Malzemeleri Paz. Ltd. Şti.	1.373.844	479.008	-	3.600.454
Han Teknolojik İmalat Montaj Taah. San. Tic. A.Ş.	2.573.560	500.835	-	128.81
Özbal Metal Pazarlama Taşımacılık Boru İnş. Plastik Geri Dönüşüm San. ve Tic. Ltd. Şti.	916.911	9.404.136	-	651.482
RC Mühendislik ve Makine Sanayi Tic. Ltd. Şti.	2.002.508	825.867	-	-
Verilen Sipariş Avansları	181.621	-	-	-
Han Global Taşımacılık Hizm. Tic. Ltd. Şti.	181.621	-	-	-
Toplam	7.048.443	11.209.846	-	4.380.746

İlişkili taraflara ticari borçlar:

İlişkili taraflara olan borç tutarlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

(TL)	31 Mart 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Ticari Borçlar	80.032	817.252	60.124	-
Ticari Olmayan Borçlar	-	-	-	-
Toplam	80.032	817.252	60.124	190.245

(TL)	31 Mart 2011		31 Aralık 2010		31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Grup Şirketlerine Borçlar	80.032		817.252	-	60.124	-	190.245	-
Bilyapı İnş. ve End. Malzemeleri Paz. Ltd. Şti.	-		588.831		-	-	-	-
İz-Bor Boru İzolasyon İmalat Taahhüt San. Tic. Ltd. Şti. Boru İzolasyon Ltd. Şti.	59.296		-	-	60.124	-	60.808	-
Özbal Metal Pazarlama Taşımacılık Boru İnş. Plastik Geri Dönüşüm San. ve Tic. Ltd. Şti.	20.736		228.421	-	-	-	129.437	-
Toplam	80.032		817.252	-	60.124	-	190.245	-

İlişkili taraflardan yapılan alım ve satışlar:

İlişkili taraflarla yapılan alış ve satış işlemlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

(TL)	31 Mart 2011		31 Aralık 2010		31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
Grup Şirketi	Alışlar	Satışlar	Alışlar	Satışlar	Alışlar	Satışlar	Alışlar	Satışlar
Bilyapı İnş. ve End. Malzemeleri Paz. Ltd. Şti.	(815.193)	163.121	(6.485.117)	2.308.211	(3.411.923)	2.536.320	(4.176.499)	3.706.030
Özbal Metal Pazarlama Taşımacılık Boru İnş. Plastik Geri Dönüşüm San. ve Tic. Ltd. Şti.	(8.177.258)	1.017.974	(1.189.662)	13.077.563	(1.371.417)	704.478	(602.434)	-
RC Mühendislik ve Makine Sanayi Tic. Ltd. Şti.	-	1.383.708	(65.089)	1.024.706	(12.622)	-	-	-
Han Teknolojik İmalat Montaj Taah. San. Tic. A.Ş.	-	2.752.335	-	2.386.950	-	-	-	-
Han Global Taşımacılık Hizm.Tic.Ltd.Şti.	(928.509)	-	(1.267.181)	-	-	-	-	-
Toplam	(9.920.960)	5.317.138	(9.007.049)	18.797.430	(4.795.962)	3.240.798	(4.778.933)	3.706.030

İlişkili taraflardan alınan ve bunlara ödenen faiz,kira ve benzerleri

31 Mart 2011 itibariyle;

TL	Faiz Gelirleri	Hizmet ve Kira Gelirleri	Hizmet ve Kira Giderleri
Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt Ltd. Şti.		667.936	(348.590)
Han Global Taşımacılık Hizm.Tic.Ltd.Şti.		2.963	(98.924)
RC Mühendislik ve Makine Sanayi Tic. Ltd. Şti.		12.053	
Bilyapı İnşaat ve End. Malzemeleri Paz. Ltd. Şti.			(65.473)
Han Teknolojik İmalat Montaj Taahhüt San.ve Tic.A.Ş.			(4.109)
Toplam		682.952	(517.096)

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ
TİC. VE TAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ
Göztepe Mah. K. 1. Cad. Göksu Evleri B22 Blok Kat: 34
Etil & Fax : 0.216.463.1977 Kavacık - Beykoz / İSTANBUL
Etil : 0.216.665.020 3128

HAN GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2010 itibariyle;

TL	Faiz Gelirleri	Hizmet ve Kira Gelirleri	Hizmet ve Kira Giderleri
Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt Ltd. Şti.	-	103.435	-
Han Global Taşımacılık Hizm.Tic.Ltd.Şti.	-	5.544	-
RC Mühendislik ve Makine Sanayi Tic. Ltd. Şti.	-	3.000	-
Bilyapı İnşaat ve End. Malzeme Pazarlama Ltd. Şti.	-	-	(11.348)
Megatek Metal Sanayi ve Tic. Ltd. Şti.	-	162	-
Toplam		112.141	(11.348)

31 Aralık 2009 itibariyle;

TL	Faiz Gelirleri	Hizmet ve Kira Gelirleri	Hizmet ve Kira Giderleri
Bilyapı İnş. ve End. Malzemeleri Paz. Ltd. Şti.	187.000	-	-
Özbal Metal Pazarlama Taşımacılık Boru İnş. Plastik Geri Dönüşüm San. ve Tic. Ltd. Şti.	-	84.455	-
Toplam	187.000	84.455	-

31 Aralık 2008 itibariyle;

TL	Faiz Gelirleri	Hizmet ve Kira Gelirleri	Hizmet Giderleri
Bilyapı İnş. ve End. Malzemeleri Paz. Ltd. Şti.	168.000	-	-
Ortaklar	69.161	-	-
Özbal Metal Pazarlama Taşımacılık Boru İnş. Plastik Geri Dönüşüm San. ve Tic. Ltd. Şti.	-	60.616	-
Toplam	237.161	60.616	-

31 Mart 2011 tarihi sonrasında Şirket'in finansal durumunu etkileyecek önemli bir ilişkili taraf işlemi bulunmamaktadır.

Şirket'in Grup Şirketleri'nden Olan Alacaklarının Tahsili Hakkında Açıklama

Bilyapı İnşaat Malzemeleri Endüstri Pazarlama Ltd Şti.'den Alacaklar

Bilyapı, 2008 yılı bilanço tarihinde (31.12.2008) 7 adet 350.000,-TL tutarında çek vermiş ve toplam 2.450.000,-TL kadar alacak Şirket tarafından alınan çekler hesabına kaydedilmiştir. Ancak 2009 yılı içerisinde söz konusu çekler bankalar tarafından iade edilmiş olmasına rağmen Şirket tarafından yeniden işleme konulmuştur. Bu 7 çekten 4'ü 29.06.2009 tarihinde bankalar tarafından iade edilmiş ancak 19.10.2009 tarihinde Şirket tarafından yeniden işleme konulmuş, 2'si 20.11.2009 tarihinde iade edilmiş ve 01.12.2009 ve 31.12.2009 tarihlerinde yeniden işleme konulmuş, 1'i ise 02.11.2009 tarihinde iade edilmiş ve aynı gün tekrar işleme konulmuştur. Görüldüğü üzere 2008 yılı bilanço tarihinde alınan toplam 2.450.000,-TL

tutarındaki çekler 2009 yılı içerisinde iade edilmiş ancak herhangi bir tahsilat yapılmamasına rağmen yeniden işleme konulmuştur.

Bununla birlikte, 2009 yılı içerisinde sac ve boru satışı gibi ticari ilişkilerin bir sonucu olarak Bilyapı'dan alacaklar artmaya devam etmiştir. 31.12.2009 tarihli mali tablolara göre ticari alacaklar 1.276.299,-TL artış göstererek 3.600.454,-TL'ye ulaşmış, ticari olmayan alacaklar ise hiçbir şekilde tahsil edilmeyerek 3.919.885,-TL tutarında kalmıştır. Anılan tarih itibariyle Şirket'in Bilyapı'ya borcu bulunmamaktadır.

2009 yılı içerisinde bu defa 26.12.2009 tarihinde Bilyapı'dan 470.000,-TL tutarında 5 adet çek ve 507.999,-TL tutarındaki 1 adet çek ile toplamda 2.857.999,-TL tutarında çek alınmış ancak bu çekler de ertesi yıl, 20.08.2010 tarihinde iade edilmiştir. Buna göre Şirket'in 31.12.2009 tarihi itibariyle toplamda 5.307.999,-TL kadar (2.450.000+2.857.999) tahsil edilemeyen çeke bağlı alacağı bulunurken, bu tutarda bir alacak 2009 yılında vadesi beklenen çekler olarak değerlendirilmiştir.

Şirket'in Bilyapı'dan olan alacakları 30.06.2010 tarihinde Bilyapı'dan 1.058.000,-TL ve 1.800.000,-TL tutarındaki iki adet gayrimenkulün devralınması ile (gayrimenkullerin değerine ilişkin bir değerlendirme raporu bulunmamaktadır) ve yapılmakta olan fabrika binası için Bilyapı'dan yapı malzemeleri alımı çerçevesinde devam eden cari hesap işlemleriyle azalmıştır. 31.12.2010 itibariyle Bilyapı'dan alacaklar toplamı 479.008,-TL'ye inmiş 588.831,-TL de ticari borcu doğmuştur.

Özbal Metal Pazarlama Plastik Geri Dönüşüm Ltd Şti'den Alacaklar

Metal Pazarlama'nın %100'üne Şirket'in büyük ortakları Yücehan ÖZTÜRE, Bilgehan ÖZTÜRE ve Hasan Tufan BALLI sahiptir.

31.12.2010 tarihli mali tablolara göre Metal Pazarlama'dan olan alacaklar 9.404.136,-TL iken (aynı tarihli borçlar 228.421,-TL) aynı gün Metal Pazarlama'dan toplam 9.338.195,19 TL tutarında 4 adet çek alınmıştır. Ancak söz konusu çekler 14.03.2011 ve 31.03.2011 tarihinde Şirket'e iade edilmiştir. Bununla birlikte 2011 yılının ilk 3 ayı içerisinde Metal Pazarlama'dan yapılan büyük tutardaki alımlar ve Metal Pazarlama tarafından yapılan düşük miktardaki ödemeler ile bu alacaklar büyük oranda tahsil edilmiş olup 31.03.2011 itibariyle Metal Pazarlama'dan alacaklar 916.911,-TL'ye inmiştir (borçlar 20.736,-TL). Şirket'in 31.03.2011 tarihi itibariyle Metal Pazarlama'dan yaptığı alımların toplamı 8.177.258,-TL'dir. Bu tutar bir önceki aynı döneminde 34.188,-TL olarak gerçekleşmiştir.

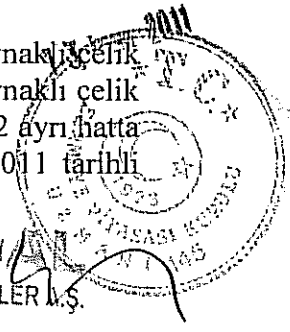
Şirket'in Metal Pazarlama ile 2010 yılında ve 2011 yılının ilk çeyreğinde yapmış olduğu ticari faaliyetlerin önemli kısmın Şirket'in 2011 yılında faaliyete geçen yeni fabrikasına taşınma aşamasında stokların piyasa fiyatı üzerinden (eski fabrika binasının da kiracısı olan) Metal Pazarlama'ya satılması ve sonrasında satılan bu stokların 2011 yılı ilk çeyreğinde yine piyasa fiyatı üzerinden büyük kısmının sac ve kalan kısmının ise fason boru şeklinde geri alınmasından kaynaklanmaktadır.

Metal Pazarlama Şirket'ten kiraladığı fabrika binası ve makine parkı ile spiral kaynaklı çelik boru üretimi yapmaktadır. Şirket ile aynı işi yapan Metal Pazarlama'nın spiral kaynaklı çelik boru üretimi kapasitesi yılda 17.680 ton olup Şirket'in kendi fabrikasında bulunan 2 ayrı hatta toplam üretim kapasitesi 150.000 ton/yıldır. Şirket'in İMKB'yi muhatap 30.06.2011 tarihli

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ

TİC. ve M. ANONİM ŞİRKETİ

Göztepe Mah. K. Topu Cad. Göksu Evleri B2 Blok Kat: 34
Etiler - Beşiktaş - İstanbul
Tel & Fax : 0 216 4 55 97 Kavacık - Beykoz ÜSİS - İSTANBUL
P. K. No: 51 665 020 1400



yazısında, benzer iş kolunda faaliyet gösteren Metal Pazarlama'ya ve diğer ilişkili taraf şirketlerine Şirket tarafından hiçbir şekilde proje aktarımının yapılmayacağı beyan edilmiştir. Diğer taraftan, Şirket'in 17.06.2011 tarih ve 2011/30 sayılı yönetim kurulu toplantısında Şirket'in halka açılmasını takiben ilişkili taraflarla yapılacak işlemlerde Sermaye Piyasası Kanunu'nun 15'inci maddesinin son fıkrası hükmüne aykırılık teşkil edilmeyeceği ve yapılacak işlemlerde piyasa fiyatlarının dikkate alınacağı karara bağlanmıştır.

RC Mühendislik Makine Sanayi Tic Ltd Şti'den Alacaklar

RC Mühendislik'in %60'ına Şirket ortaklarından Yücehan ÖZTÜRE ve Bilgehan ÖZTÜRE sahiptir.

Şirket 2010 yılı içerisinde RC Mühendislik'ten olan alacakların çeşitli tarihlerde alınan çekler ile tahsil edilme yoluna gitmiş ancak bu çekler daha sonra iade edilerek sürekli olarak yenilenmiş, buna karşılık RC mühendislikten olan alacakların azalmayarak 31.03.2011 tarihli mali tablolarda 825.867,-TL'den 2.002.508,-TL'ye artmıştır. Şirket'in Sermaye Piyasası kurulu'nu muhatap 24.06.2011 tarihli yazısında;

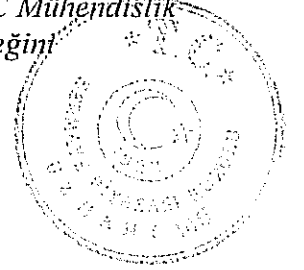
"Kamu Kurumlarından alacaklı, RC Mühendislik Makine Sanayi Tic. Ltd. Şti. 'nin, alacaklarının gecikmesinden ötürü, Şirketimiz Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt. A.Ş ile yapmış olduğu ticari faaliyetlerinden doğan -sac satışları- ödemelerinin vadesi uzatılmıştır.

RC Mühendislik Makine Sanayi Tic. Ltd. Şti. tarafından, Şirketimiz Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt A.Ş. 'ye yapılan bildirimde, toplam borcun 25.08.2011 tarihine kadar ödeneceği bildirilmiştir. Bu sebepten sözkonusu alacaklara istinaden, Şirketimiz Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret A.Ş karşılık ayırmamıştır. Bu işlemler karşılığında teminat alınmamıştır.

(...)

Şirketimiz Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt. A.Ş. 'nin, RC Mühendislik Makine Sanayi Tic. Ltd. Şti. 'den, vadesi geçmiş alacaklarının tahsil edileceğini öngördüğümüzü beyan ederiz."

Denilmektedir.



13 Temmuz 2011

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ
TİC. VE TAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ
Göztepe Mah. R. Nispetiye Cad. Göksu Evleri B2 Blok Kat: 34
Etiler & Fax : 0 212 455 96 97 Kavacık - Beykoz / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270900 / T.C. Koz V.D. 665 020 3128

CELORAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

9. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

9.1 Yetkili organ kararları:

- Yönetim Kurulu'nun 17.06.2011 tarih ve 2011/31 numaralı kararı uyarınca;

1) Şirket'in sermaye artırımını ve ortak satışı yoluyla halka arz edilmesine, halka arz izin başvurusu için Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") başvurulmasına, alınacak izne müteakiben İstanbul Menkul Kıymetler Borsası ve diğer ilgili kurumlar nezdinde gerekli başvuruların yapılmasına;

2) Şirketimizin sermayesinin 15.800.000 TL'den 20.540.000 TL'ye artırılmasına, halihazır ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanmasına, buna ilişkin olarak Esas Sözleşme'nin ilgili maddelerinin ekteki şekilde tadil edilmesine, halka arz izin başvurusuyla beraber Esas Sözleşme değişikliği izni için Sermaye Piyasası Kurulu ile Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'na gerekli başvuruların yapılmasına, ortakların toplam 2.260.000 TL nominal değerli 2.260.000 adet hissesinin halka arz edilmesine oybirliği ile karar verilmiştir.

Şirket'in 24.05.2011 tarihinde tescil edilen 18.05.2011 tarihinde yapılmış olan 2010 faaliyet yılına ilişkin olağan genel kurul toplantısında, Şirket'in yukarıda anılan 17.06.2011 tarih ve 2011/31 numaralı yönetim kurulu kararı doğrultusunda, sermaye artırımını ve ortak satışı yoluyla halka arz edilmesine, halka arz izin başvurusu için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmasına, alınacak izni müteakiben İstanbul Menkul Kıymetler Borsası ve diğer ilgili kurumlar nezdinde gerekli başvuruların yapılmasına karar verilmiştir.

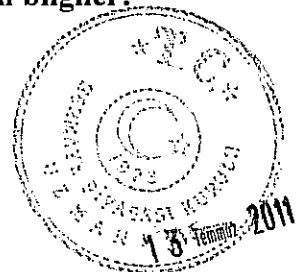
9.2 Satışı yapılacak paylar ile ilgili bilgi:

Ortak satışı yoluyla mevcut paylardan halka arz edilecek paylara ilişkin bilgiler:

Satan Ortak	Pay Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Pay Sayısı	Nominal Değerleri Toplamı (TL)	Mevcut Sermayeye Oranı (%)
Yücehan Öztüre	B	Hamiline	1	842.000	842.000	5,33
Bilgehan Öztüre	B	Hamiline	1	863.000	863.000	5,46
Hasan Tufan Ballı	B	Hamiline	1	555.000	555.000	3,51
Toplam				2.260.000	2.260.000	14,3

Nakit karşılığı artırılan sermayeyi temsilen ihraç edilecek paylara ilişkin bilgiler:

Pay Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Pay Sayısı	Nominal Değerleri Toplamı (TL)	Sermaye Oranı (%)
B	Hamiline	1	4.740.000	4.740.000	%30,00



9.3. Paylarını satacak olan ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Paylarını satışa arz eden ortağın adı	İş adresi	Ortaklığın mevcut sermayesindeki pay tutarı	Ortaklığın mevcut sermayesindeki pay tutarı ve oranı
Cemal Yücehan Öztüre	Göztepe Mah. Kartopu Cad. Göksu evleri b.226 b No:34 Kavacık/Beykoz	5.767.000	5.767.000/ %36,50
Bilgehan Öztüre	Göztepe Mah. Kartopu Cad. Göksu evleri b.226 b No:34 Kavacık/Beykoz	5.925.000	5.925.000/ %37,50
Hasan Tufan Ballı	Mersin Tarsus Organize Sanayi Bölgesi Kazım Yücelen Cad. No:23 Akdeniz /Mersin	3.792.000	3.792.000/ %24,00
TOPLAM		15.484.000	15.484.000/ %98,00

9.4 a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi: Yoktur.

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi: Yoktur.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları: Yoktur.

i) Ortakların ödenmiş/çıkarılmış sermayede mevcut paylarına göre bedelsiz pay alma oranı:
Yoktur.

ii) Başvuru şekli:Yoktur.

9.5 Satışı yapılacak payların yatırımcılara sağladığı haklar:

Satışı yapılacak paylar için ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine tanınmış olan kardan pay alma hakkı (SPKn md.15):

SPK'nun madde 15 uyarınca temettü, hesap dönemi sonu itibariyle mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve itisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Tasfiyeden pay alma hakkı (TTK md. 455):

TTK madde 455 uyarınca her pay sahibi, kanun ve esas sözleşme hükümlerine göre pay sahiplerine dağıtılmaya tahsis olunan safi kazanca, payı oranında iştirak hakkına haizdir. Şirketin infisahı halinde her pay sahibi infisah eden şirket mallarının kullanılması hakkında, şirket esas sözleşmede başka bir hüküm olmadığı takdirde, tasfiye neticesine payı oranında iştirak hakkını haizdir.

Bedelsiz pay edinme hakkı (SPKn md. 15):

SPK'nun madde 15 uyarınca halka açık anonim ortaklıkların sermaye artırımlarında bedelsiz paylar-artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Yeni pay alma hakkı (TTKmd. 394, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 12):

TTK madde 394 uyarınca Genel Kurul'un esas sermayenin artırılmasına müteallik kararında aksine şart olmadıkça pay sahiplerinden her biri yeni hisse senetlerinden şirket sermayesindeki payı ile mütenasip miktarını alabilir. Bu hususa yapılacak ilanlarda pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kullanabilmeleri için tayin olucak müddet, 15 günden aşağı olamaz.

Genel kurula katılma hakkı (TTK md. 360):

TTK madde 360 uyarınca pay sahipleri; organların tayini, hesapların tasdik ve kazancın dağıtılması gibi şirket işlerine müteallik haklarını Genel Kurul toplantılarında kullanırlar. Oy hakkını haiz olan pay sahibi, genel kurul toplantılarında bu hakkını bizzat kullanabileceği gibi pay sahibi olan veya esas sözleşmede aksine hüküm bulunmadıkça, pay sahibi olmayan üçüncü bir şahıs vasıtasıyla da kullanabilir.

Genel kurulda müzakerelere katılma hakkı (TTKn md. 375, md. 369):

TTK madde 375 uyarınca Yönetim Kurulu, pay sahiplerinin toplantıya ve müzakerelere iştirak etmek ve oy haklarını kullanmak salahiyetleri bulunup bulunmadığının tespiti için gereken tedbirleri alır. Yönetim Kurulu, aynı zamanda verilen kararlar ve yapılan seçimlerle pay sahiplerinin vakı beyanları geçirilmek üzere bir zabıt tutulmasını sağlar. Genel Kurul toplantısına başkanlık edebilecek kimse, esas sözleşmede tayin edilmediği takdirde Genel Kurul'ca seçilir.

TTK madde 369 uyarınca Genel Kurul toplantıya davete dair olan ilan veya davet mektuplarında gündemin gösterilmesi lazımdır.

Oy hakkı (TTK md.373,374):

TTK madde 373 uyarınca her bir hisse senedi en az bir oy hakkı verir. Bu esasa aykırı olmamak şartıyla hisse senetlerinin maliklerine vereceği oy hakkının sayısı esas sözleşme ile tayin olunur. Bir hisse senedinin birden çok maliki bulunduğu takdirde bunlar ancak bir temsilci marifetiyle oy haklarını kullanabilirler.

TTK madde 374 uyarınca, pay sahiplerinden hiçbiri kendisi veya karı ve kocası yahut usul ve fûru ile şirket arasındaki şahsi bir işe veya davaya dair olan müzakerelerde, oy hakkını kullanamaz. Şirket işlerinin görülmesine herhangi bir suretle iştirak etmiş olanlar, Yönetim Kurulu üyelerinin ibrasına ait kararlarda oy hakkını haiz değildirler. Bu yasağın denetçilere şümulü yoktur.

Bilgi alma hakkı (SPKn md. 16, TTK md. 362):

SPK'nun 16. maddesi uyarınca ihraççılar ve sermaye piyasası kurumları, konsolide olanlar dahil kamuya açıklanacak veya gerektiğinde Kurulca istenecek mali tablo, rapor ve bilgileri tespit olunacak şekil ve esaslara, genel kabul görmüş muhasebe kavram, ilke ve standartlara uymak suretiyle düzenlemekle yükümlüdürler.

İhraççılar ve sermaye piyasası kurumları düzenleyecekleri mali tablolardan Kurulca belirlenen daha önce kurulmuş ve bu Kanunun 22'nci maddesinin (d) bendi uyarınca kurulan bağımsız denetleme kuruluşlarına, bilgilerin doğruluk ve gerçeği dürüst bir biçimde yansıtma ilkesine uygunluğu bakımından inceleterek bir rapor almak zorundadır.

Kurul, halka arzda, kayıtlı sermaye sistemine geçişte, bu Kanun kapsamındaki anonim ortaklık ve sermaye piyasası kurumlarının tasfiyesi, devri, birleşmesi ve benzeri değişikliklerinde bağımsız denetim raporu isteyebilir.

Bağımsız denetleme kuruluşları, denetledikleri mali tablo ve raporlara ilişkin olarak hazırladıkları yanlış ve yanıltıcı bilgi ve kanaatler nedeniyle doğabilecek zararlardan hukuken sorumludurlar.

Kurulca düzenlenmesi öngörülen mali tablo ve raporlar ile, bağımsız denetlemeye tabi olunması durumunda bağımsız denetim raporu Kurulca belirlenen usul ve esaslar dahilinde Kurula gönderilir ve kamuya duyurulur.

SPK'nun madde 16/A uyarınca ise halka açık anonim ortaklıkların sermaye ve yönetiminde kontrolü sağlamak amacıyla pay sahiplerine çağrıda bulunarak, hisse senedi toplama girişiminde bulunulmasında veya genel kurullarda oy hakkını kullanmak için vekalet istenmesinde veya ortalığın pay dağılımının önemli ölçüde değişmesi sonucunu veren, hisse senedi el değiştirmelerinde, sermaye artırımlarında, birleşme ve devirlerde, menkul kıymetlerin değerini etkileyebilecek önemli olay ve gelişmelerde Kurul, küçük pay sahiplerinin korunması ve kamunun aydınlatılmasını sağlamak amacıyla düzenlemeler yapar.

Hisse senetleri borsalar ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem gören anonim ortaklıkların yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve yardımcıları ile sermayesinin %5 veya daha fazlasına sahip ortakları, malik oldukları anonim ortaklıklara ait hisse senetleriyle ilgili olarak, Kurulun kamuyu aydınlatma açısından gerekli gördüğü bilgileri, belirlenecek şekil ve esaslar dahilinde Kurula ve ilgili borsalara ve teşkilatlanmış diğer piyasalara bildirmekle yükümlüdürler.

Ayrıca TTK madde 362 uyarınca kar ve zarar hesabı, bilanço, yıllık rapor ve safi kazancın nasıl dağıtılacağı hususundaki teklifler, denetçiler tarafından verilecek raporla birlikte Genel Kurulun adi toplantısından en az on beş gün önce şirketin merkez ve şubelerinde pay sahiplerinin ermine amade bulundurulur. Bunlardan kar ve zarar hesabı, bilanço ve yıllık rapor, toplantıdan itibaren bir yıl müddetle pay sahiplerinin emrine amade kalır. Her pay sahibi masrafi şirkete ait olmak üzere kar ve zarar hesabıyla bilançonun bir suretini isteyebilir.

İnceleme ve denetleme hakkı (TTK md. 363):

Ayrıca TTK madde 363 uyarınca pay sahipleri, şüpheli gördükleri noktalara denetçilerin dikkatini çekmeye ve gerekli açıklamayı istemeye yetkilidirler. Şirketin ticari defterleriyle muhaberatının tetkiki yalnız Genel Kurulun açık bir müsaadesi veya Yönetim Kurulu kararıyla mümkündür. İncelenmesine müsaade edilen defter ve vesikalardan öğrenilecek sırlar hariç olmak üzere, hiçbir ortak şirketin iş sırlarını öğrenmeye salahi yetli değildir. Her ortak, her ne suretle olursa olsun öğrenmiş olduğu, şirkete ait iş sırlarını, sonradan ortaklık hakkını zayi etmiş olsa dahi, daima gizli tutmaya mecburdur. Bu mecburiyetini yerine getirmeyen ortak, meydana gelecek zararlardan şirkete karşı mesul olduğu gibi şirketin şikayeti üzerine, herhangi bir zarara uğramasa dahi, bir yıla kadar hapis veya beş yüz liradan on bin liraya kadar ağır para cezasıyla veya her ikisiyle birlikte cezalandırılır. Pay sahiplerinin malumat alma hakkı esas sözleşme ile veya şirket organlarından birinin kararıyla bertaraf edilemez veya sınırlandırılmaz.

İptal davası açma hakkı (TTK md. 381-384, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 12):

TTK madde 381 uyarınca aşağıda yazılı kimseler, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve bihassa afaki iyi niyet esaslarına aykırı olan Genel Kurul kararları aleyhine, tarihlerden itibaren üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yerdeki mahkemeye müracaatla iptal davası açabilirler:

1. Toplantıda hazır bulunup da karara muhalih kalarak keyfiyeti zapta geçirten veya oyunu kullanmasına haksız olarak müsaade edilmeyen yahut toplantıya davetin usulü dairesinde yapılmadığını veyahut gündemin gereği gibi ilan veya tebliğ edilmediğini yahut genel kurul toplantısına iştirake salahiyyetli olmayan kimselerin karara iştirak etmiş bulunduklarını iddia eden pay sahipleri;
2. Yönetim Kurulu;
3. Kararların inzafı Yönetim Kurulu üyeleri ve denetçilerin şahsi mesuliyetlerini mucip olduğu takdirde bunların her biri.

İptal davasının açılması keyfiyetiyle duruşmanın yapılacağı gün, Yönetim Kurulu tarafından usulen ilan olunur.

TTK madde 382 uyarınca, 381. madde hükmüne dayanarak genel kurul kararı aleyhine iptal davası açıldığı takdirde mahkame yönetim kurulu üyeleriyle denetçilerin reyini aldıktan sonra, aleyhine iptal davası açılan kararın icrasının geri bırakılmasına karar verebilir.

TTK madde 383 uyarınca kararın iptaline dair ilam, katileştikten sonra bütün pay sahipleri hakkında hüküm ifade eder. Yönetim kurulu bu ilanın bir suretini derhal ticaret siciline kaydettirmeye mecburdur.

TTK madde 384 uyarınca genel kurulun kararı aleyhine suiniyetle iptal davası açıldığı takdirde davacılar bu yüzden şirketin uğradığı zararlardan müteselsilen mesuldürler.

Azınlık hakları (TTK md. 341, 348, 356, 359, 366, 367 ve 376. ile SPK md. 11):

TTK madde 341 uyarınca Genel Kurul; Yönetim Kurulu üyeleri aleyhine dava açılmasına karar verirse yahut dava açılmasına karar verilip de esas sermayenin en az onda birini temsil eden pay sahipleri dava açılması yönünde oy verirse, şirket, bu karar veya talep tarihinden itibaren bir ay içinde dava açmaya mecburdur. Bu müddet geçilmesiyle dava hakkı düşmez. Şirket namına dava açmak, denetçilere aittir. Ancak azınlığın oyuyla dava açılması halinde, azınlık, denetçiler dışında bir vekil tayin edebilir.

TTK madde 348 uyarınca Genel Kurulun toplantı vaktinden itibaren en az altı ay önceden beri esas sermayenin en az onda birine muadil paylara sahip oldukları sabit olan pay sahipleri; son iki yıl içinde şirketin kuruluşuna veya idare muamelelerine müteallik bir suistimalin vuku bulduğunu veya kanun yahut sözleşme hükümlerine önemli bir surette aykırı hareket edildiğini iddia ettikleri takdirde, bunları ve bilançonun gerçekliğini tahkik için hususi denetçiler tayinini Genel Kuruldan isteyebilirler.

TTK madde 356 uyarınca her pay sahibi, şirketin Yönetim Kurulu üyeleri veya müdürler aleyhinde denetçilere müracaat edebilir. Denetçiler bu müracaatları tahkikata mecburdurlar. Tahkikat neticesinde şikayet edilen hadisenin gerçekliliği sabit olursa keyfiyet denetçilerin yıllık raporuna yazılır.

Müracaat edenler esas sermayenin onda birine muadil paylara sahip oldukları surette, denetçiler bu müracaat hakkındaki fikir ve mütalaalarını raporlarında bildirmeye ve lüzum gördükleri halde Genel Kurul derhal olağanüstü toplantıya davet etmeye mecburdurlar.

Yıllık olağan genel kurul toplantısında ilgili gündem maddesi görüşülürken dağıtılacak karın oranı, ödeme dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmayacağı kararlaştırılmaktadır.

Kar payı hesaplanırken Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:IV No:27 "Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği"ne ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun kar dağıtımına ilişkin olarak aldığı kararlara uyulacaktır.

Şirketin umumi masrafları ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi ve ayrılması zaruri olan meblağlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler, hesap senesi sonunda tesbit olunan gelirlerden düşüldükten sonra geriye kalan ve Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatına uygun olarak hazırlanan yıllık bilançoda görülen safi (net) kar, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırası ile aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur.

- Önce safi karın %5 'i, ödenmiş sermayenin beşte birini buluncaya kadar kanuni yedek akçe olarak ayrılır.
- Bakiye kardan Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu Tebliğleri hükümleri çerçevesinde tespit edilecek oran ve miktarda 1nci temettü ayrılır.
- İlgili dönem mali karının tespitinde dikkate alınarak 1 nci temettüye halel gelmemek şartıyla kalan kardan bilanço karının % 10'u oranına kadar bir meblağ Yönetim Kurulunca belirlenecek esaslar çerçevesinde Şirket personeline dağıtılabilir.
- Karın geri kalan kısmı Genel Kurulca belirlenecek şekil ve suretle olağanüstü yedek akçe olarak ayrılır veya ortaklara payları oranında 2 nci temettü dağıtılır.
- Türk Ticaret Kanunun 466. maddesinin 2. fıkrasının 3 numaralı bendi hükmü saklıdır.

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

Kar dağıtım tarihi ve kar dağıtımının şekli Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde Yönetim Kurulunun teklifi ile Genel Kurul tarafından belirlenir.

9.7 a) Bu artırımda ihraç edilecek paylara ilişkin zorunlu çağrı, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

İsteğe bağlı olarak yapılan kısmi çağrı, blok veya münferit alımlar ya da diğer herhangi bir yöntemle, tek başına veya birlikte hareket ettikleri kişilerle beraber, doğrudan veya dolaylı olarak bir ortaklığın yönetim kontrolünü sağlayan paylarını iktisap edenler, diğer ortaklara ait payları da satın almak üzere çağrıda bulunmak zorunda olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak çağrıya ilişkin esaslar Kurul'un Seri:IV, No:44 sayılı Çağrı Yoluyla Ortaklık Paylarının Toplanması İlişkin Esaslar Tebliği'nde düzenlenmiştir.

b) Son yıl hesap dönemi ve cari hesap yılı içinde yapılan çağrı yoluyla ortaklığın paylarını toplama teklifleri, bu tekliflerle ilgili fiyat veya değiştirme şartları ve bu tekliflerin sonucu hakkında bilgi: Yoktur.

9.8 Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

a) Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:

Şirket yönetim kurulunun 17.06.2011 tarih ve 2011/31 numaralı yönetim kurulu kararı ile, sermaye artırımına konu olacak 4.740.000 TL nominal bedelli paylarla ilgili olarak mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır.

b) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı tutar ve sayısı: Yoktur.

c) Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınıp alınmadığı: Yoktur.

d) Yeni pay alma haklarının kullanım süresi: Yoktur.

e) Ortakların ödenmiş/çıkarılmış sermayede mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı: Yoktur.

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi : Yoktur.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri: Yoktur.

h) Yeni pay alma sirkülerinin ilan edileceği yerler: Yoktur.

9.9 Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı: Yoktur.

9.10 Halka arz tutarı:

Satış için ortak satışı ve sermaye artırımını dahil olmak üzere arz edilen payların toplam nominal tutarı 7.000.000 TL olup halka arz sonrası oluşması beklenen çıkarılmış sermayesinin %34,08'i oranındadır.

9.11 Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka arz süresi 2 (iki) işgünüdür. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek sirkülerde belirtilecektir.

9.12 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile söz konusu fiyatın tespitinde kullanılan yöntemler:

1 TL nominal değerdeki bir payın satış fiyat aralığı 3,50 TL – 4,10 TL olarak belirlenmiştir.

Fiyat tespitinde “İndirgenmiş Nakit Akımları” ve yurtiçi ve yurtdışı “Benzer Şirket Çarpanları” yöntemleri kullanılmıştır.

Halka arz fiyatına baz teşkil eden değerlendirme raporu talep toplama tarihinden en geç 2 işgünü önce sirküler ile aynı şekilde ilan edilecektir.

9.13 Yönetim veya denetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıbri hısımları) son yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları halka arz konusu paylar için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması: Yoktur.

9.14 Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış Yöntemi:

Satış, Global Menkul Değerler A.Ş. tarafından “Borsa’da Satış” yöntemi ile İMKB Birincil Piyasa’da gerçekleştirilecektir.

Satış, Global Menkul Değerler A.Ş. tarafından İMKB Hisse Senetleri Piyasası Birincil Piyasa’da “Değişken Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi”yle (DFY) gerçekleştirilecektir. DFY yönteminde talep toplama aşamasında alış emirleri birincil piyasa işlem saatleri içerisinde, hisse senetleri arz edilen şirket tarafından belirlenen ve duyurulan fiyat aralığında İMKB Hisse Senetleri Bilgisayarlı Alım Satım Sistemi’ne (Sistem) gönderilir. Bu fiyat aralığı Sistem’de yer alır. Bu aralıktan farklı bir fiyattan girilen emirler Sistem’e kabul edilmez. Emrin fiyatı, verilen aralık dahilinde değiştirilebilir.

Başvuru Şekli:

Mevcut payların İMKB Birincil Piyasa’da “Borsa’da Satış Yöntemi” ile halka arz edilmesi nedeniyle, pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin, satış süresi içinde İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda işlem yapmaya yetkili Borsa Üyesi kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. İMKB Birincil Piyasa’da işlem saatleri 10:30 – 12:00’dir. İMKB’de işlem yapmaya yetkili aracı kuruluşların listesi İMKB’nin internet (www.imkb.gov.tr) sitesinde, İMKB aylık bültenlerinde ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun (www.spk.gov.tr) internet sitesinde yer almaktadır.

9.15 Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

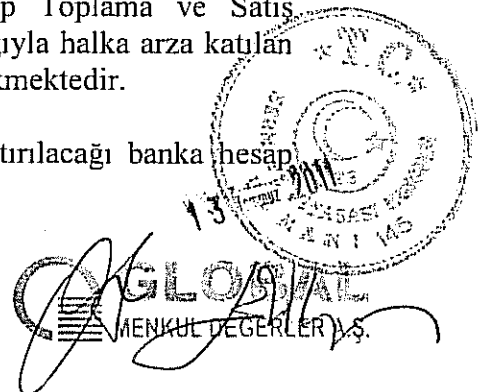
Talep adetleri 1 (bir) pay ve katları şeklinde olup, Şirket’in işlem sırasına gönderilecek emirlerde maksimum lot miktarı satış başlamadan önce yayınlanacak İMKB işlem duyurusunda yer alacaktır.

9.16 Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Halka arz İMKB Birincil Piyasa’da “Değişken Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi”yle yapılacağından, İMKB üyesi aracı kuruluşlar aracılığıyla halka arza katılan yatırımcıların hesaplarında bulunan bakiye ile alım yapmaları gerekmektedir.

Sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek pay bedellerinin yatırılacağı banka hesap numarası aşağıdaki gibidir:

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Tic. Sic. No: 27491, ANONİM ŞİRKETİ
Söztepe Mah. Katırcı Çat. Göksu Evleri B2 Blok Kat: 34
Tel. & Fax : 0 216 431 50 47 Kavacık - Beykoz / İSTANBUL
Telefon : 0 216 665 020 3128



Banka	:	T. İş Bankası
Şube	:	Gebze Kurumsal
Şube Kodu	:	2430
Hesap No	:	9762
IBAN No	:	TR110006400000124300009762
Hesap Sahibi	:	Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt A.Ş.

Ortak satışı yoluyla halka arz edilecek pay bedelleri Ortaklar adına açılmış olan banka hesaplarına yatırılacaktır.

9.17 Başvuru yerleri:

Bu halka arzda pay almak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içerisinde İMKB’de işlem yapmaya yetkili aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. İMKB’de işlem yapmaya yetkili aracı kurumların listesi www.spk.gov.tr adresinden öğrenilebilir. İMKB Birincil Piyasa’da seans saatleri 10:30 – 12:00’dir.

9.18 Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Seri:VIII, No:66 sayılı “Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği”nde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden ilk iş günü Kurul’un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

9.19 Aracılık ve yüklenim hakkında bilgi:

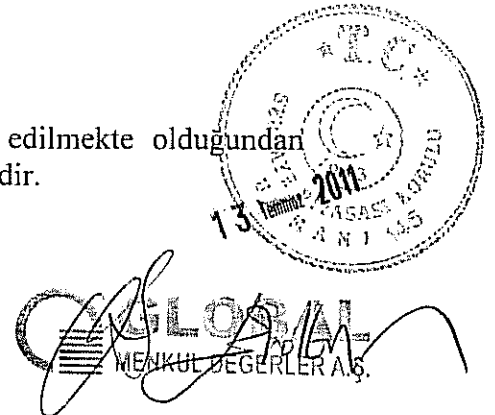
a) Satışa aracılık edecek ve/veya yüklenimde bulunacak kuruluş/kuruluşlar (konsorsiyum lider/liderleri ayrıca belirtilecektir), aracılığın niteliği ve yüklenimde bulunulan payların tutarı ile satışa sunulan toplam paylara oranı:

Aracı Kuruluş	Pozisyon	Aracılığın Niteliği	Yüklenimde Bulunulan Nominal Pay Tutarı (TL)	Yüklenimde Bulunulan Pay Oranı (%)
Global Menkul Değerler A.Ş.	Lider	En İyi Gayret	Yoktur	Yoktur

b) Yüklenimde bulunulmayan payların tutarı:

Halka arz edilen paylar en iyi gayret aracılığı ile halka arz edilmekte olduğundan yüklenimde bulunulmayan payların nominal değeri 7.000.000 TL’dir.

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ
TİC. VE TAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ
Göztepe Mah. Kartal İlçesi, Gökusu Evleri B2 Blok No. 34
Etil & Fax : 0.216.465 91 97 Kavacık - Beykoz / İSTANBUL
Beykoz V.D. 665 020 3128



Aracı Kurum	514.500	602.700
SPK Kurul Ücreti	76.000	85.000
İMKB Kotasyon Ücreti	15.405	15.405
MKK Ücreti	21.560	21.560
Noter	5.000	5.000
Rekabet Kurumu Ücreti	1.000	1.000
KAP	1.000	1.000
Ticaret Sicil	20.000	20.000
Reklam PR	400.000	400.000
Diğer	20.000	20.000
Yaklaşık Toplam Maliyet	1.074.465	1.171.665
Hisse Başına Maliyet	0,0523	0,0570

9.22. Talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi:

Bu halka arzda pay almak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içerisinde İMKB’de işlem yapmaya yetkili aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Başvurdıkları kurumların uyguladığı hisse senedi işlem komisyonu ve BSMV kadar maliyeti vardır.

Daha önceden herhangi bir aracı kurumda hesabı bulunmayan yatırımcılar için hesap açma ücreti vb. bazı maliyetler doğabilir.

Global Menkul’ün halka arzda yatırımcılarından talep edeceği komisyon vb. giderler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Hesap Açma Ücreti	:	Yoktur
Yatırımcının Başka Bir Aracı Kurumdaki Hesabına Virman Ücreti	:	Yoktur
MKK’ya Virman Ücreti	:	Yoktur
EFT Ücreti	:	Yoktur
Damga Vergisi	:	Yoktur

9.23. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

a. Halka arz, İMKB ön onayının alınamaması veya SPK tarafından payların kayda alınmaktan imtina edilmesi halinde kendiliğinden sona erer.

b. Talep toplama öncesi aşağıdaki durumlardan birinin oluşması halinde Global Menkul ve/veya Özbal Çelik Boru bu sözleşmeyi derhal sona erdirip halka arzı durdurabilecek ve/veya ileri bir tarihe erteleyebileceklerdir.

i. Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle bu sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,

ii. Halka arzı etkileyebilecek savaş hali, yangın, deprem, su baskını gibi tabi afetler,

iii. Ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin Global Menkul'ün halka arz edilen payların pazarlanmasına imkan vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağının ve piyasaların durumu itibariyle halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi,

iv. Özbal Çelik Boru'nun yönetici ve ortakları ile Özbal Çelik Boru hakkında payların pazarlanmasını etkileyebilecek herhangi bir soruşturma ve/veya dava açılması ve Özbal Çelik Boru ve/veya ortaklarından biri aleyhine, halka arzı önemli derecede etkileyen ya da etkiyebilecek herhangi bir soruşturma, dava veya icra takibi açılması,

c. Talep toplama sürecinin başlamasından dağıtım listesinin Özbal Çelik Boru tarafından onaylanmasına kadar geçen süreçte, aşağıda tanımı verilen "Önemli Sebep"in ortaya çıkması halinde, halka arz iptal edilebilir.

"Önemli Sebep", uygulamada ve doktrinde kabul edilen durumlar ile Dünya'nın herhangi bir yerinde veya Türkiye'de ciddi ekonomik ve siyasal sonuçlar doğuran gelişmeleri de içerecektir.

Halka arz sırasında, toplam talebin satışa sunulandan daha az gelmesi durumunda halka arz iptal edilmeyecektir. Gelen talep oranında halka arz gerçekleştirilecektir. Sermaye artırımını ve ortak satışı, gelen talep oranına göre oransal olarak gerçekleştirilecektir.

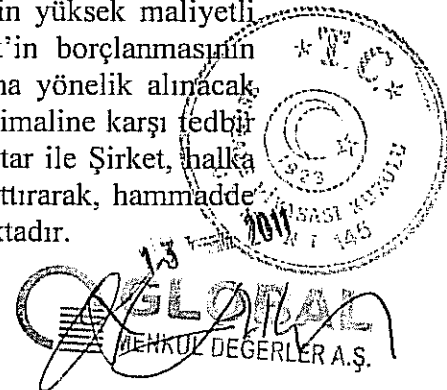
9.24. Yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade esasları hakkında bilgi:

Paylar İMKB Birincil Piyasa'da "Borsa'da Satış" yöntemi ile satışa sunulacağından yatırımcıların nihai satış fiyatı üzerinde ödeme yapması durumu ortaya çıkmayacaktır.

9.25. Halka arzın gerekçesi ve ortaklığın sağlayacağı tahmini net nakit girişi ile kullanım yerleri; tahmini nakit girişi belirtilen kullanım yerleri için yeterli değil ise, gereken diğer fonların tutarı ve kaynağı hakkında detaylı bilgi:

Sermaye artırımını yoluyla halka arzdan sağlanacak net nakit girişi halka arzın, pay satış fiyat aralığının taban fiyatı olan 3,50 TL'den gerçekleşmesi durumunda tahmini halka arz maliyeti olan ve şirketin ödeyeceği 727.520 TL düşüldükten sonra 15.862.480 TL, tavan fiyatı olan 4,10 TL'den gerçekleşmesi durumunda tahmini halka arz maliyeti olan ve şirketin ödeyeceği 793.335 TL düşüldükten sonra 18.640.665 TL olup, bu hasılat öncelikli olarak Özbal Çelik Boru'nun kısa vadeli banka kredilerinin yüksek maliyetli olan yaklaşık 10 milyon TL tutarında kısmının kapatılarak Şirket'in borçlanmasının azaltılması yönünde kullanılacaktır. Böylelikle ekonominin gidişatına yönelik alınacak olası maddi tedbirlerin etkisi ile finansman zorluğunun yaşanması ihtimaline karşı tedbir alınmış olacaktır. İkincil olarak, kredi kapatılmasından arta kalan tutar ile Şirket, halka arz geliri ile yurtiçi ve yurtdışındaki büyük ihalelere katılımlarını arttırarak, hammadde alımlarında peşin ödeme avantajı ile maliyetleri düşürmeyi amaçlamaktadır.

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ
TİC. SİC. NO: 274441
36242. Mah. K. Topu Cad. Göksu Evi No. 34
Tel. & Fax : 0 212 465 96 97 Kavacık - Beşiktaş - İSTANBUL
Beykoz V.D. 665 020 3128



Ortakların mevcut paylarının halka arz edilerek satışından elde edilecek gelir, paylarını satan ortaklara ait olacağından elde edilen gelir Şirket'in tasarrufunda olmayacaktır.

9.26. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

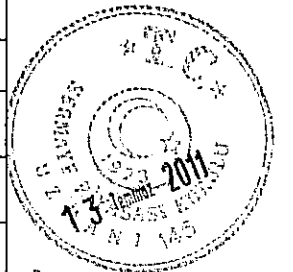
Halka arz nedeniyle toplanan bedeller nemalandırılmayacaktır.

9.27. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

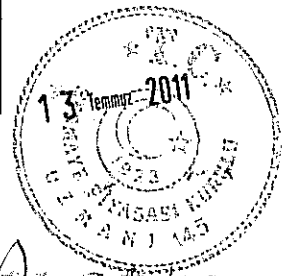
Yatırımcılar işbu İzahname ve halka arz sirkülerinde belirtilen talep toplama tarihinin son günü mesai saatinin bitimine kadar satın alma taleplerinden vazgeçebilirler. Ayrıca, Kurul'un Seri:I, No:40 Tebliği uyarınca, İzahname ve sirkülerde halka açıklanan konularda değişiklik olursa bu değişikliğin ilanından sonraki 2 işgünü içerisinde yatırımcılar satın alma taleplerinden vazgeçebilirler.

9.28 Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Adı Soyadı	Çalıştığı Kurum	Görevi
Cemal Yücehan Öztüre	Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı
Bilgehan Öztüre	Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi
Hasan Tufan Ballı	Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür
Tülin Öztüre	Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi
Gülgün Ballı	Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt Anonim Şirketi	Şirket Ortağı
Kubilay Kırmızı	Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi
Tanju Argun	Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi
Fahri Okan Böke	Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt Anonim Şirketi	Finans Direktörü
Gökdeniz Kaya	Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt Anonim Şirketi	Fabrika Müdürü
Şeniz Günel Turgan	Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt Anonim Şirketi	Yatırımcı İlişkiler Yöneticisi
Orhan Yavuz Ballı	Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt Anonim Şirketi	İç. Tic. Müdürü
Bengü Mustul	Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt Anonim Şirketi	Dış Tic. Müdürü
Tufan Aydın	Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt Anonim Şirketi	Satınalma Müdürü
Asuman Akbul	Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt Anonim Şirketi	EYS Müdürü
Sevil Koç	Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt Anonim Şirketi	Muhasebe Müdürü
Hasan Ersan Diker	Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt Anonim Şirketi	Teknik Müdür
N. Lokman Ketenci	Kapital Karden Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	Sorumlu Ortak Baş Denetçi
Celal Pamukçu	Kapital Karden Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	Sorumlu Ortak Baş Denetçi
Aycan Atabay	Kapital Karden Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	Baş Denetçi



Cihan Beyzade	Kapital Karden Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	Kıdemli Denetçi
Nuray Nişancı	Kapital Karden Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	Denetçi Yardımcısı
Cafer Öztıp	Kapital Karden Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	Denetçi Yardımcısı
Serkan Kocabıyık	Kapital Karden Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	Denetçi Yardımcısı
Sedat Bozanoğlu	Bozanoğlu Hukuk Bürosu	Avukat
Huriye Çam	Bozanoğlu Hukuk Bürosu	Avukat
Erol Göker	Global Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Gökhan Özer	Global Menkul Değerler A.Ş.	Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Sağıroğlu	Global Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
Barış Hocaoglu	Global Menkul Değerler A.Ş.	Yurtiçi Satış Direktörü
Hasan Tahsin Turan	Global Menkul Değerler A.Ş.	Mali ve İdari İşler Direktörü
Emre Yiğit	Global Menkul Değerler A.Ş.	Araştırma ve Yurtdışı Satış Direktörü
Erol Göker	Global Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Ayşegül Bensei	Global Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Gökhan Özer	Global Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müd.
Çiğdem Gaye Braida Fernandez	Global Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
Şaban Erdikler	Global Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
Feyzullah Tahsin Bensei	Global Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Sağıroğlu	Global Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
Şahin Uçar	Global Menkul Değerler A.Ş.	Kanuni Denetçi
Hasan Tahsin Turan	Global Menkul Değerler A.Ş.	Direktör
Barış Hocaoglu	Global Menkul Değerler A.Ş.	Direktör
Emre Yiğit	Global Menkul Değerler A.Ş.	Direktör
Abdullah Selim Kunt	Global Menkul Değerler A.Ş.	Direktör Yardımcısı
Gölşeyma Doğançay	Global Menkul Değerler A.Ş.	Direktör Yardımcısı
Yonca Yücel	Global Menkul Değerler A.Ş.	Direktör Yardımcısı
İsmail Yalçın Taşkın	Global Menkul Değerler A.Ş.	Direktör Yardımcısı
Levent Yakar	Global Menkul Değerler A.Ş.	Direktör Yardımcısı
Aysun Elçi	Global Menkul Değerler A.Ş.	Direktör Yardımcısı
Levent Şahin	Global Menkul Değerler A.Ş.	Müdür (Takas-Operasyon)
Murat Çetemen	Global Menkul Değerler A.Ş.	Direktör Yardımcısı (Bilgi Teknolojileri)
Onur Aksoy	Global Menkul Değerler A.Ş.	Kıdemli Müdür, Kurumsal Finansman
Can Hekimoğlu	Global Menkul Değerler A.Ş.	Uzman, Kurumsal Finansman
Mustafa Kuroğlu	Global Menkul Değerler A.Ş.	Analist, Kurumsal Finansman



GLOBAL
 MENKUL DEĞERLER A.Ş.

9.29 Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

Herhangi bir yatırımcı grubuna tahsisat yapılmayacaktır.

Dağıtım; İMKB Hisse Senetleri Piyasası Müdürlüğü'nün 366 Sayılı Genelgesi dağıtım çerçevesinde yapılacaktır.

Dağıtım sırasında üç durum sözkonusudur:

- **Denge:** Toplam talep miktarının toplam arz miktarına eşit olması durumunda en düşük alış fiyat seviyesi halka arz fiyatı olarak belirlenir ve tüm alış emirleri bu fiyat seviyesinden karşılanır.
- **Az Talep:** Toplam talep miktarının toplam arz miktarından düşük olması durumunda en düşük alış fiyat seviyesi halka arz fiyatı olarak belirlenir ve tüm alış emirleri bu fiyat seviyesinden karşılanır.
- **Fazla Talep:** Toplam talep miktarının toplam arz miktarından fazla olması durumunda fiyat ve zaman önceliğine göre arzın tamamının karşılandığı fiyat seviyesi halka arz fiyatı olarak belirlenir ve talebin tamamı bu fiyat seviyesinden karşılanır. Söz konusu durumda dağıtım sırası da fiyat ve zaman önceliğine göre belirlenir fakat dağıtım tüm arz miktarı bitinceye kadar birer lot şeklinde yapılır. Dolayısıyla, belirlenen halka arz fiyatı üzerinde veya aynı fiyat seviyesinde Sistem'e girilmiş bir alış emri, miktar olarak birer birer dağıtım yapıldığından zaman olarak ilk girilmiş emir bile olsa tamamen karşılanmayabilir.

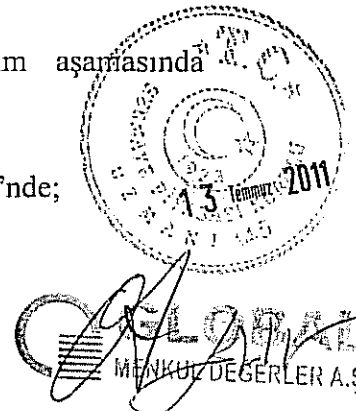
Dağıtım sırasında "satış fiyatı"na eşit fiyatlı ve bu fiyattan daha yüksek fiyatlardaki alış emirleri toplam miktarı dağıtılacak miktarı geçse de dağıtıma satış fiyatı ve üzerindeki alış emirlerinin tamamı katılır. Ancak "satış fiyatı"ndan daha düşük fiyat seviyelerindeki emirler dikkate alınmaz. Dağıtım en iyi fiyatlı emirden başlanarak fiyat ve zaman önceliğine göre yapılır.

Aynı hesap numarası ile birden fazla alış emri iletilebilir. Fiyat ve zaman önceliğine göre sıralanmış emirlere dağıtım yapılırken,

- Aynı hesap numarasına sahip emirlerden fiyat ve/veya zaman önceliğine sahip ilk emirden başlanarak dağıtım yapılır, bir emir tükenmeden diğerlerine dağıtım yapılmaz.
- Bu emir tükendiği takdirde fiyat ve/veya zaman önceliğine sahip diğer emir ilk sırayı alır ve dağıtım bu şekilde devam eder.
- Bir yatırımcının farklı üyelerden gönderdiği emirler dağıtım aşamasında birleştirilmez.

İMKB Birincil Piyasa "Değişken Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi"nde;

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ
TİC. VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ
Göztepe Mah. Kartal Yolu No: 34
Kat: 2. Kat Kavacık - Beykoz / İSTANBUL
Tel. & Fax : 0.216. 465 96 87
Deykoz M.D. 665 020 3128



Talep Toplama Aşaması Saatleri : 10:30 – 12:00

Dağıtım Aşaması Saatleri : 12:15 – 12:30

Saat 12:15'te başlayan dağıtım aşaması, gelen emirlerin sayısı, emir büyüklüğü, hesap sayısı, halka arz edilen payların miktarı gibi faktörlerin etkilerine göre sonlanır.

Talep toplama süresinin sonu beklenmeden (birinci gün birincil piyasa seansının sonunda veya ikinci gün birincil piyasa seansının sonunda) dağıtım yapılabilir.

Yurt İçi Bireysel ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, halka arzdan satın aldıkları Şirket paylarının tamamını veya bir kısmını İMKB'de işlem görmeye başlamasından itibaren 90 gün süreyle hesaplarında tutmaları durumunda, 90 gün içerisinde hesaplarında gün sonunda bulunan en düşük Şirket pay miktarından ("Geri Alım Garantisine Baz Pay Miktarı") hesaplanmak üzere aşağıda detayları yer alan "Geri Alım Garantisi" teşviği hakkına sahip olacaklardır.

Yurt İçi Bireysel ve Kurumsal Yatırımcılar halka arzdan satın aldıkları paylarını başka kişilere virmanlaması satış hükmünde olacak ve paylarını virmanlayanlar virmanladıkları paylar için teşvik haklarını kaybedecektir.

- c) Ortak satışı yoluyla halka arz edilen payların tamamının satılması durumunda; pay satan ortaklar sattıkları pay oranında olmak üzere toplam 2.260.000 adet pay için "Geri Alım Garantisi" vermektedir. Bu miktar ortak satışının %100'üne toplam halka arz edilen payların %32,29'una denk gelmektedir.
- d) Ortak satışı yoluyla halka arz edilen payların tamamının satılmaması durumunda; paylarını satan ortaklar, ortak satışı yoluyla elde edeceği pay satış gelirinin tamamını "Geri Alım Garantisi" kapsamında kullanacaktır. Bu durumda geri alım garantisi ortak satışı yoluyla satılan pay miktarı ile sınırlı olacaktır.

Yurt İçi Bireysel ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, Geri Alım Garantisi'ne Baz Pay Miktarı'nın KAP'ta ilan edilecek Nihai Geri Alım Oranı ile çarpımı kadar kısmını pay satan ortaklara halka arz fiyatından geri satma hakkına sahip olacaktır.

Nihai Geri Alım Oranı aşağıdaki şekilde hesaplanacaktır.

Şirket paylarının İMKB'de işlem görmeye başlamasını takip eden 90 günlük sürenin dolmasından sonra yatırımcılar, izleyen 5 iş günü içerisinde Global Menkul'e talep edilen belgeler ile başvuruda bulunacaktır. Başvuruda yatırımcıların geri satmak için talepte bulunacakları azami pay miktarı, Geri Alım Garantisi'ne Baz Pay Miktarı kadar olabilecektir. Global Menkul başvuru süresinin bitimini takiben 2 iş günü içerisinde başvuruları konsolide ettikten sonra hesaplanan konsolide miktar Geri Alım Garantisi kapsamında alınacak pay miktarı kadar veya altında ise başvuruların tamamı ortaklar tarafından geri alınacaktır. Hesaplanan konsolide miktar Geri Alım Garantisi kapsamında alınacak pay miktarının üzerinde ise Geri Alım Garantisi kapsamında alınacak pay miktarının konsolide miktara bölünmesi ile Nihai Geri Alım Oranı belirlenecektir. Bu oran Global Menkul tarafından aynı gün KAP'ta ilan edilecektir.

Ortaklar tarafından Yurt İçi Bireysel ve Kurumsal Yatırımcıya ödenecek pay bedeli; Nihai Geri Alım Oranı, Geri Alım Garantisi'ne Baz Pay Miktarı'ndan fazla olmamak üzere başvuru miktarı ve halka arz fiyatının çarpımları ile hesaplanacaktır. Pay bedeli ilgili yatırımcı hesabına, Nihai Geri Alım Oranı'nın KAP'ta ilan edilmesini takip eden 5 işgünü içerisinde başvuru sahibi tarafından ortakların hesabına ilgili payların virman yapılmasını takip eden işgünü içerisinde virman yapılacaktır.

Geri Alım Garanti teşviği, halka arzdan satın alınan paylar için geçerli olup, Şirket paylarının İMKB'de işlem görmesini müteakip İMKB'den alınan paylar için geçerli değildir.

Halka arz sırasında, toplam talebin satışa sunulandan daha az gelmesi durumunda halka arz iptal edilmeyecek, gelen talep oranında halka arz gerçekleştirilecektir. Sermaye artırım ve ortak satışı, gelen talep oranına göre oransal olarak gerçekleştirilecektir.

Ortak satışından elde edilen gelirin tamamı "Geri Alım Garantisi" teşviği kapsamında ortaklar tarafından Global Menkul Değerler'de bloke edilecektir.

9.30 Satışın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.

9.31 Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Bulunmamaktadır.

9.32 Borsada işlem görme:

Halka arz edilen payların satış tamamlandıktan sonra borsada işlem görebilmesi borsa mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde borsanın vereceği olumlu karara bağlıdır.

9.33 Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

- a) **Ortaklık tarafından verilen taahhüt:** Ortaklık Yönetim Kurulu 04.04.2011 tarihinde aldığı 14 numaralı karar ile Ortaklık paylarının halka arzını takiben hisse senetlerinin İMKB'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 (yüzseksen) gün boyunca bedelli sermaye artırımını yapmayarak dolaşımdaki pay miktarını arttırmayacağını taahhüt etmiştir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Sermayede pay sahibi olan Cemal Yücehan Öztüre, Bilgehan Öztüre, Hasan Tufan Ballı 04.04.2011 tarihinde Ortaklık paylarının halka arzını takiben hisse senetlerinin İMKB'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 (yüzseksen) gün boyunca ilave pay satmayarak dolaşımdaki pay miktarının arttırılmayacağını ve hisse senetlerinin durumunu etkileyebilecek herhangi bir açıklamada bulunmayacaklarını beyan ve taahhüt etmişlerdir.

c) Taahhütlerin içeriği, istisnaları ve dönemi:

Ortaklık ve şirket ortakları hisse senetlerinin IMKB’de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 (yüzseksen) gün boyunca ilave pay satmayacak ve dolaşımdaki pay miktarını arttırmayacaklardır, taahhütler herhangi bir istisnayı içermemektedir.

9.34 Halka arz sirkülerinin ilan edileceği yerler:

Halka arz sirküleri Kamuyu Aydınlatma Platformu, Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt A.Ş. ve Global Menkul Değerler A.Ş.’nin aşağıda sıralanan internet sitelerinde ilan edilecektir.

www.kap.gov.tr

www.ozbal.com

www.global.com.tr

9.35. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi

Yoktur.

9.36. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları ile fiyat istikrarına ilişkin işlemler:

a) Fiyat İstikrarının Gerçekleştirilmesinin Planlanıp Planlanmadığı:

Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilmesi planlanmamaktadır.

b) Fiyat İstikrarı İşlemlerini Gerçekleştirebilecek Aracı Kurumun Ticaret Unvanı:

Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilmesi planlanmamaktadır.

c) Fiyat İstikrarı İşlemlerini Gerçekleştirebileceği Zaman Aralığı:

Yoktur.

d) Fiyat İstikrarı İşlemlerinin Yerine Getirilmesine Yönelik Garantinin Olup Olmadığına İlişkin Açıklama:

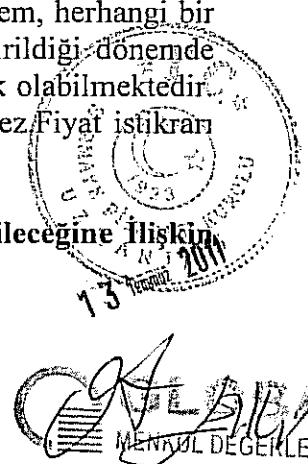
Yoktur.

e) Fiyat İstikrarını Sağlayıcı İşlemlerinin Amacı:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde amaç, payın fiyatının halka arz fiyatının altına düşmesi halinde alımda bulunarak fiyat istikrarına katkıda bulunmaktır. Ancak bu işlem, herhangi bir fiyat taahhüdü niteliğinde değildir ve fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirildiği dönemde payın piyasa fiyatı piyasa koşullarına göre olması gereken fiyata göre yüksek olabilmektedir. Fiyat istikrarı sağlayıcı işlemlerde halka arz fiyatının üzerinde emir verilemez. Fiyat istikrarı yoktur.

f) Fiyat İstikrarına İlişkin Sürenin Bitiminden Sonra Fiyatların Düşebileceğine İlişkin Açıklama:

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ
TİC. VE TAAH. ANONİM ŞİRKETİ
Göztepe Mah. Akopu Cad. Göksu Evleri B2 Blok Kat: 34
Tel & Fax : 0 212 665 96 97 Kavacık - Beykoz / İSTANBUL
Beykoz V.D. 665 020 3128



Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler (c) bendinde belirtilen süreyle sınırlıdır. Pay fiyatı, fiyat istikrarının sağlayıcı işlemler sonucunda yükselmiş olsa bile bu sürenin bitiminden sonra tekrar düşebilir. Fiyat istikrarı yoktur.

g) Fiyat İstikrarı İşlemlerinde Sorumluluk ve Bu İşlemlerde Kullanılacak Kaynağın Niteliği:

Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilmesi planlanmamaktadır.

h) Yatırımcıların Karar Verme Sürecinde Etkili Olabilecek Diğer Bilgiler:

Yoktur.

9.37 Sulanma Etkisi

a) Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Şirket'in halka arz öncesinde 31.03.2011 defter değeri (öz kaynaklar toplamı) 21.757.528 TL'dir. Şirket halka arzda 15.800.000 TL olan ödenmiş sermayesini 20.540.000 TL'ye arttıracak ve ortaklar da 2.260.000 TL nominal tutarlı payları halka arz edecektir (payların itibari değeri 1 TL). Halka arz fiyat aralığı 3,50 – 4,10 TL olarak belirlenmiştir. Mevcut ortakların, sermaye artırımını rüçhan hakları kısıtlanarak gerçekleştirildiği için sermaye artırımına katılımı olmayacaktır.

Şirket'in hisse ihracına ilişkin tahmini toplam maliyeti taban ve tavan fiyat ile yaklaşık 1.074.465 TL ve 1.171.665 TL dir.

Bu veriler ışığında;

Halka arz fiyat aralığı: 3,50 – 4,10 TL

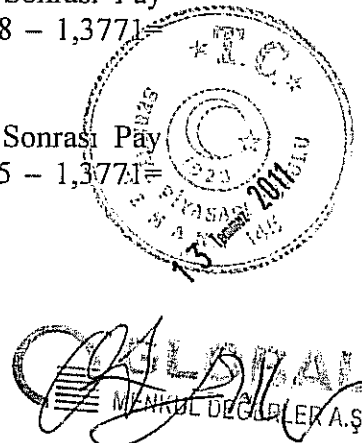
Halka arz öncesi pay başına Defter Değeri: $21.757.528 / 15.800.000 = 1,3771$ TL

Halka arz sonrası pay başına Defter Değeri (Taban Fiyatla) = (Halka arz öncesi Defter Değeri + Halka Arzdan Elde Edilen Fon Girişi - Halka Arz Masrafları)/Halka Arz Sonrası Hisse Adedi = $(21.757.528 + 24.500.000 - 1.074.465) / 20.540.000 = 45.183.063 / 20.540.000 = 2,1998$ TL

Halka arz sonrası pay başına Defter Değeri (Tavan Fiyatla) = (Halka arz öncesi Defter Değeri + Halka Arzdan Elde Edilen Fon Girişi - Halka Arz Masrafları)/Halka Arz Sonrası Hisse Adedi = $(21.757.528 + 28.700.000 - 1.171.665) / 20.540.000 = 49.285.863 / 20.540.000 = 2,3995$ TL

Mevcut ortaklar için (pozitif) sulanma etkisi (Taban Fiyatla) = Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri - Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri = $2,1998 - 1,3771 = 0,8227$ TL (%37,40)

Mevcut ortaklar için (pozitif) sulanma etkisi (Tavan Fiyatla) = Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri - Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri = $2,3995 - 1,3771 = 1,0224$ TL (%42,61)



Yeni ortaklar için sulanma etkisi (Taban Fiyatla)= Halka Arz Fiyatı - Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri = 3,50 – 2,1998 TL = 1,3002 TL/hisse (1.3002 / 3,50 = %37,15)

Yeni ortaklar için sulanma etkisi (Tavan Fiyatla) = Halka Arz Fiyatı - Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri = 4,10 – 2,3995 TL = 1,7005 TL/hisse (1,7005/ 4,10 = %41,48)

Şirket'in halka arz öncesi ortaklık yapısı ile halka arz sonrası ortaklık yapısı aşağıda gösterilmektedir.

Ortağın Adı	Halka Arz Öncesi (TL)	(%)	Halka Arz Sonrası (TL)	(%)
Bilgehan ÖZTÜRE	5.925.000	%37,50	5.062.000	%24,64
Cemal Yücehan ÖZTÜRE	5.767.000	%36,50	4.925.000	%23,98
Hasan Tufan BALLI	3.792.000	%24,00	3.237.000	%15,76
Tülin ÖZTÜRE	157.998	%0,99998	157.998	%0,77
Gülgün BALLI	158.000	%1	158.000	%0,77
Kubilay KIRMAN	1	%0,00001	1	%0,00001
Tanju ARGUN	1	%0,00001	1	%0,00001
Halka Açık Kısım	-	-	7.000.000	%34,08
TOPLAM	15.800.000	100	20.540.000	100

b) Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Yukarıda belirtilmiştir.

9.39 Halka arz ile ilgili menfaatler ile söz konusu menfaatlerin niteliği ve bu menfaatlerden yararlanacak kişiler hakkında bilgi:

Halka arzda işin gereği olarak paylarını arz eden adı geçen ortaklar pay satış geliri, Özbal Çelik Boru ise sermaye elde edeceklerdir.

10. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARI

10.1 Ortaklığın son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Şirketin aktif toplamı %35,8 artışla 2008 yılında 22.697 Bin TL seviyesine, 2009 yılında %226,44 artışla 74.094 Bin TL, 2010 yılında %20,28 artışla 89.120 Bin TL seviyesine, 2011 yılında da 2010 yılsonuna oranla %10,49 artarak 98.473 Bin TL'ye ulaşmıştır.

Şirketin 2009, 2010 ve 2011 yılındaki aktif büyümesinin maddi duran varlıklar ve stoklar kalemlerinden kaynaklandığı görülmektedir. Maddi duran varlıklar ; 2008 yılında 8.616 Bin TL düzeyinden , %304,76 artışla 2011 yılı ilk çeyreğinde 34.874 Bin TL seviyesine ulaşmıştır. Maddi duran varlıklardaki artışın nedeni Tarsus Organize Sanayi Bölgesi'nde yer alan 16.486 metrekare kapalı alanlı , 75.000 ton ilave kapasite içerecek yeni fabrika binasına yapılan harcama ve yatırım amaçlı alınan gayrimenkullerden kaynaklanmıştır. Stoklar; 2008 yılında 421 Bin TL iken , 2011 yılı ilk çeyrek itibariyle 55 katına çıkarak

23.252 Bin TL seviyesine ulaşmıştır. Stoklardaki artış ise Ürdün , Azerbeycan , Fransa , İtalya , Irak , Gürcistan , Romanya, Suriye ve Cezayir'de alınan yeni iş bağlantılarından kaynaklanmıştır. Şirket özkaynakları; 2008 yılında 9.468 Bin TL , 2009 yılında 15.553 Bin TL, 2010 yılında 20.400 Bin TL, 2011 yılı ilk çeyreğinde ise 21.757 TL seviyesine ulaşmıştır. 2008 yılsonuna göre 2011 ilk çeyrek itibariyle öz sermaye %129,8 oranında artmıştır. Şirket özkaynaklarının devamlı surette artış nedeni geçmiş yıl karlarının dağıtılmayarak şirket bünyesinde yasal yedeklerde tutulmasından kaynaklanmıştır.Kredi borçları ve kısa vadeli borçların tüm detayları finansal tablolarda yer almaktadır.

10.2 Ortaklığın son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

- Olağanüstü olaylar ve/veya gelişmeler dahil olmak üzere ortaklığın gelirlerini ve net satışlarını önemli ölçüde etkilemiş olan faktörler ile söz konusu faktörlerin geliri ve net satışları etkileme derecesi hakkında bilgi:

2008 , 2009 , 2010 ve 2011 ilk çeyrek verileri itibariyle Şirket net satışlarını önemli ölçüde artırmıştır. Satış rakamları sırasıyla (Bin TL) 58.899 , 72.584 , 85.186 olarak gerçekleşirken 2008-2009 karşılaştırmasında %23 , 2009-2010 karşılaştırmasında ise %17'lik bir artış gözlenmektedir. 2011 ve 2010 yılı ilk çeyrek itibariyle satış rakamları karşılaştırıldığında satışların %239 oranında arttığı görülmektedir. Enflasyon ve döviz kuru artış hızının üzerinde bir satış artış ivmesi yakalayan şirket bunu üretim miktarlarındaki gelişmeye borçludur. 2010 yılı üretilen mamül miktarı 45.870 ton olarak gerçekleşirken 2008'e göre %45 ton bazında üretim artışı yakalamıştır. Bu durum 2009 sonu başlanan ve 2010 yılı sonunda tamamlanan 80.000 ton kapasite artışı getirecek yeni yatırımı teşvik etmiştir.

Satışları Etkileyen Önemli Hususlar

Şirketin 2009 yılı satışlarında 34.859 Bin TL'lik kısım Azerbaycan-Oguz-Gabala Baku Waterpipeline Project'ten gelmiştir.Aynı şekilde 2010 yılı satışlarında ise 41.987 Bin TL'lik bölüm Ürdün Gama Disi-Mudawarra To Amman Water Conveyance System Project'ten gelmektedir.

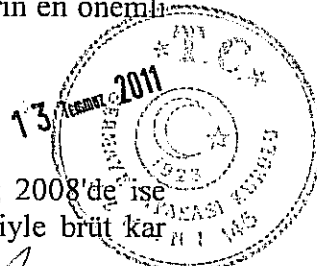
Sektörün ihale bazlı çalıştığı gözönüne alındığında proje bazlı işlerin üretimden ve satıştan yüksek pay alması doğal karşılanmaktadır.Bitirilen her büyük proje şirketin bir sonraki ihale ve/veya büyük çaplı yeni proje için referans kat sayısını artırmaktadır. Nitekim şirket Nabucco projesi için Türkiye'de yeterlilik alan 6 firmasından birisi olmayı başarmıştır. Bu projenin sadece Türkiye'deki kısmının büyüklüğü 2.5 milyar Euro'dur. Toplam proje tutarı ise 8 milyar Euro'dur.

Satışların Maliyeti

Satışların maliyeti 2010 yılında 69.391 Bin TL olarak gerçekleşirken 2009-2008 yıllarında sırasıyla 49.355 Bin TL ve 42.809 Bin TL olmuştur. Satışların maliyeti 2010 yılı ilk çeyreği ve 2011 ilk çeyreği itibariyle sırasıyla 7.747 Bin TL ve 24.474 Bin TL olmuştur. Artışlardaki en önemli etken satış hacmindeki büyümedir. Maliyetin satışlara oranı %68 - % 86 arasında değişirken alınan ihalelerdeki kar marjlarının farklılıkları bu yüzdesel farklılıkların en önemli nedenidir.

Brüt Faaliyet Karı

2010 yıl sonu itibariyle 15.795 Bin TL brüt kar , 2009'da ise 23.229 Bin TL; 2008'de ise 16.089 Bin TL şeklinde gerçekleşmiştir. 2010 ve 2011 yılları ilk çeyrek itibariyle brüt kar



sırasıyla 1.300 Bin TL ve 6.248 Bin TL olarak gerçekleşmiştir. 2008-2009 yıllarında %27 ve %32 olarak gerçekleşen brüt kar marjı 2010'da %18'e gerilemiştir. Kar marjı 2011 yılı ilk çeyreği itibariyle %20'ye çıkmıştır.

Pazarlama , Satış ve Dağıtım Giderleri

2010 yıl sonu itibariyle 5.970 Bin TL olan giderler , 2009'da 11.293 Bin TL, 2008'de 6.375 Bin TL olarak gerçekleşmiştir.Yüksek değişkenliğin en önemli nedeni nakliye giderleridir. Nakliye giderleri 2008-2010'da sırasıyla 6.177 Bin TL, 10.710 Bin TL, 5.431 Bin TL 'dir. Üretilen mamülün cinsi , ebatı ve uzaklık nakliye giderini direkt olarak etkilemektedir.2009 yılı üretim ve satışında büyük pay tutan Azerbaycan projesinde üretilen boru büyüklüğü her parça borunun ayrı tırla taşınmasını gerektirirken nakliye giderini de önemli ölçüde artırmıştır. 2011 yılı ilk çeyrek gideri 3.919 Bin TL, 2010 yılı rakamı 1.461 Bin TL'ye göre %168 artmıştır, artışın temel sebebi önceki yıllarda olduğu gibi satışlarla doğru orantılı olarak nakliye giderlerindeki artıştır.

10.3 Ortaklığın işletme sermayesinin yeterli olup olmadığı ve yeterli değilse gerekli ek işletme sermayesinin nasıl temin edileceği hakkında bilgi:

Özbal Çelik Boru'nun işletme sermayesi şu andaki faaliyet hacmi gözönüne alındığında yeterlidir, Şirket faaliyetlerini sürdürmesi için yeterli miktarda stok seviyesine ve özkaynak birikimine sahiptir. Şirketin dönen varlıkları 3 yıl içerisinde 14.017 Bin TL seviyesinden %311 artışla 57.671 Bin TL seviyesine ulaşmıştır. Kısa vadeli borçlardaki artışın ana sebebi Tarsus Organize Sanayi Bölgesi'nde yapılan 3. fabrika yatırımından kaynaklanmış olup yatırım 2010 yılında tamamlanmıştır.Kısa vadeli borç ve yükümlülükler 2008'de 12.428 Bin TL, 2009'da 43.599 Bin TL 2010'da 52.158 Bin TL ve 2011 yılı ilk çeyrek sonu itibariyle 50.658 Bin TL olarak gerçekleşmiştir. Ortaklığın önümüzdeki 12 aylık dönem için yeterli işletme sermayesi vardır.

10.4 Ortaklığın son durum itibariyle finansman yapısı ve borçluluk (garantili - garantisiz, teminatlı - teminatsız ayrımı yapılmış ve dolaylı ve şarta bağlı yükümlülükler dahil) durumu hakkında bilgi:

Krediler ve teminatlar ile ilgili bilgiler izahname ekinde yer alan finansal tabloların 8, 9 ve 22 nolu dipnotlarında verilmektedir. Aşağıdaki tablo 30 Haziran 2011 itibariyle durumu yansıtmaktadır, ilgili tutarlar bağımsız denetimden geçmemiştir:

13 Temmuz 2011

Finansman Yapısı ve Borçluluk Durumu	
	Tutar (TL)*
Kısa Vadeli Yükümlülükler	42.960.903
Garantili	
Teminatlı	42.960.903
Garantisiz/Teminatsız	
Uzun Vadeli Yükümlülükler	15.153.483

Garantili	-
Teminatlı	15.153.483
Garantisiz/Teminatsız	-
Özkaynaklar	22.193.942
Ödenmiş Sermaye	15.800.000
Değer Artış Fonu	1.922.109
Geçmiş Yıllar Karları	2.671.833
Dönem Net Karı	1.800.000

Net Borçluluk Durumu	
A. Nakit	7.118.333
B. Nakit Benzerleri	-
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	
D. Likidite (A+B+C)	7.118.333
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	37.752.048
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	3.955.632
H. Diğer Finansal Borçlar	1.253.223
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	42.960.903
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	35.842.570
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	12.424.250
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	2.729.233
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	15.153.483
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	50.996.053

11. ORTAKLIĞIN FON KAYNAKLARI

Ortaklık işletme sermayesini sağlamak ve yatırımlar yapmak amacıyla bankalardan kısa ve uzun vadeli krediler kullanmaktadır.

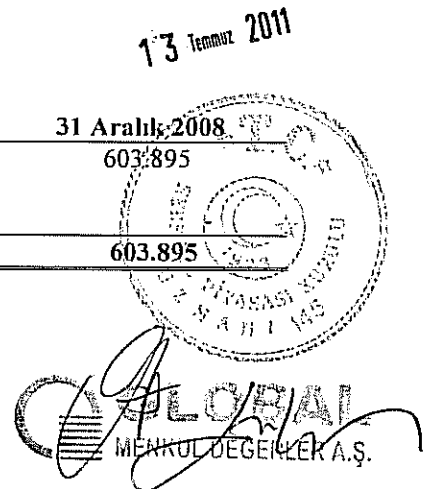
a) Kısa vadeli finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir,

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Banka Kredileri	22.490.736	23.574.790	2.457.559	8.176.309
Finansal Kiralama Borçları (Net)	1.206.093	958.703	-	-
Kredi Kartı Borçları	6.008	2.000	-	-
Toplam	23.702.837	24.535.493	2.457.559	8.176.309

b) Uzun Vadeli Finansal Borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Banka Kredileri	22.831.608	13.772.992	14.642.462	603.895
Finansal Kiralama Borçları (Net)	3.014.976	2.580.022	-	-
Toplam	25.846.584	16.353.014	14.642.462	603.895

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ
TİC. ve TAAH. ANONİM ŞİRKETİ
 Gözlepe Mah. Karşıyaka Caddesi Gökçe Evleri Kat: 34
 Tel. & Fax : 0 216 466 11 77 Kavacık - Beykoz / İSTANBUL
 Beykoz M.D. 665 020 3128



Şirketin 2008 yılı verilerine göre, finansal kiralama haricindeki toplam finansal borç yükümlülüğü 8.176.309 TL olup, bu rakamın %97,92 'sini kısa vadeli rotatif krediler oluşturmaktadır. Rotatif kredilerde , USD biriminden düşük ve en yüksek faiz oranları sırasıyla %7,20 ve %12,00 olmak üzere, TL rotatif kredilerde ise sırasıyla %21,00 ve %26,00 oranlarındadır.

Şirketin 2009 yılı verilerine göre, finansal kiralama haricindeki toplam finansal borç yükümlülüğü 2.457.559 TL olup, bu rakamın %48,23'ünü kısa vadeli rotatif krediler oluşturmaktadır. Rotatif kredilerde , USD biriminden faiz oranı 4,51 % olmak üzere, TL rotatif kredilerde ise en düşük ve en yüksek faiz oranları sırasıyla %9,50 ve %9,75'dir.

Şirketin 2010 yılı verilerine göre, finansal kiralama haricindeki toplam finansal borç yükümlülüğü 23.574.790 TL olup, bu rakamın %63,85'ini kısa vadeli rotatif krediler oluşturmaktadır. Rotatif kredilerde , USD biriminden en düşük ve en yüksek faiz oranları %2,90 ve %5,00 olmak üzere, TL rotatif kredilerde en düşük ve en yüksek faiz oranları sırasıyla %8,75 ve %10,20'dir.

Şirketin 2011 yılı ilk çeyrek verilerine göre, finansal kiralama haricindeki toplam finansal borç yükümlülüğü 22.490.736 TL olup, bu rakamın %65,61'ini kısa vadeli rotatif krediler oluşturmaktadır. Rotatif kredilerde , USD biriminden en düşük ve en yüksek faiz oranları 3,75 % ve 4,90 % olmak üzere, TL rotatif kredilerde en düşük ve en yüksek faiz oranları sırasıyla %8,75 ve %11,00'dir.

Aşağıdaki tabloda Şirket'in yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir. Ticari borçların vadesi 5 ile 180 gün arasındadır. Kısa vadeli finansal borçların tamamı rotatif kredilerden oluşmakta ve faiz ödemeleri yaklaşık 90 günde bir yapılmaktadır.

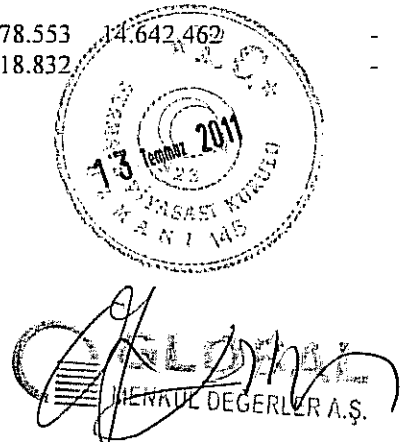
Cari Dönem:

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 Aydan kısa	3 ay -1 yıl	1-5 yıl	5 yıldan uzun
Finansal Borçlar	40.888.507	40.888.507	17.024.926	7.510.567	16.353.014	-
Ticari Borçlar	22.887.701	22.887.701	22.447.046	440.655	-	-

Önceki Dönem:

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 Aydan kısa	3 ay -1 yıl	1-5 yıl	5 yıldan uzun
Finansal Borçlar	17.100.021	17.100.021	1.379.006	1.078.553	14.642.462	-
Ticari Borçlar	37.628.076	37.628.076	5.609.244	32.018.832	-	-

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ
TİC. VE T.A.Ş. ANONİM ŞİRKETİ
Göztepe Mah. Kırkpınar Cad. Göksu Evleri B22 Blok Kat: 34
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tel. & Fax : 0 216 665 0200 / 0 216 665 0201
Etiler / Beşiktaş / İstanbul



11.2 Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Vergi öncesi net kar (+)	3,761,766	7,692,366	4,909,817
Düzeltilmeler:	1,283,414	1,013,914	751,096
Amortisman(+)	1,155,068	691,715	534,759
Kıdem Tazminatı Karşılık Gideri(+)	27,274	17,419	31,204
İzin Ücretleri Karşılığı	39,015	52,214	-
Şüpheli Alacak Karşılığı (+)	2,342	206,962	156,271
Konusu Kalmayan Karşılıklar (-)	(39,000)	-	-
Forward Gelir Tahakkukları	(67,823)	-	-
Diğer Karşılık Giderleri (+)	166,538	45,604	28,862
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı(+)	5,045,180	8,706,280	5,660,913
Ticari Alacaklardaki Artış / (Azalış)	(9,742,319)	1,486,230	(1,770,884)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış	(6,829,100)	(2,007,798)	(2,324,155)
Diğer Alacaklardaki Azalış	14,650	-	625
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Artış / (Azalış)	4,253,604	164,734	(2,827,202)
Diğer Varlıklardaki Artış / (Azalış)	2,514,688	(5,237,211)	1,326,924
Stoklardaki Artış / (Azalış)	16,308,978	(36,515,404)	2,675,146
Ticari Borçlardaki Artış / (Azalış)	(15,497,503)	34,346,038	(371,750)
İlişkili Taraflara Ticari Borçlarda Artış / (Azalış)	757,128	(130,121)	62,098
Diğer Yükümlülüklerdeki Artış / (Azalış)	587,079	2,830,922	(896,397)
Vergi Ödemeleri (-)	(820,062)	(1,777,226)	(842,193)
Esas faaliyet ile ilgili olarak oluşan nakit (+)	(3,407,676)	1,866,444	693,125
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Maddi Duran Varlık Alımı (-)	(22,313,242)	(8,976,877)	(3,359,627)
Maddi Duran Varlık Satışı, net (+)	808,896	225,850	4,700
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımı (-)	(24,896)	(153,757)	(22,022)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit	(21,529,242)	(8,904,784)	(3,376,949)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Kısa Vadeli Finansal Borçlardaki Değişim	22,077,934	(5,718,750)	3,163,548
Uzun Vadeli Finansal Borçlardaki Değişim	1,710,552	14,038,567	(100,727)
Nakdi Sermaye Ödemesi	30,420	-	-
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit	23,818,906	8,319,817	3,062,821
NAKİT VE BENZERİ DEĞERLERDEKİ ARTIŞ/ AZALIŞ	(1,118,012)	1,281,477	378,997
DÖNEM BAŞINDAKİ NAKİT VE BENZERİ DEĞERLER	1,760,033	478,556	99,559
DÖNEM SONUNDAKİ NAKİT VE BENZERİ DEĞERLER	642,021	1,760,033	478,556

31 Mart 2011 31 Mart 2010

A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI

Vergi öncesi net kar $\pi(+)$	1.726.830
Düzeltilmeler:	558.330

ÖZEL GELİK BORU SANAYİ
TİC. SİT. TAN. ANONİM ŞİRKETİ
Göztepe M. Kartopu Cad. Göksu Evleri B2 Blok No. 34
Etiler Kat: 6. 465 96 97 Kavacık - Beykoz - İSTANBUL
Beykoz V.D. 665 020 3129

art 2011

31 Mart 2010

13 Temmuz 2011

1.726.830

(821.975)

558.330

194.036

GASİ KURUMU
N° 1-145

CELOLTA

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Amortisman(+)	459.826	220.701
Kıdem Tazminatı Karşılık Gideri(+)	-	-
İzin Ücretleri Karşılığı	16.162	-
Şüpheli Alacak Karşılığı (+)	486	2.046
Konusu Kalmayan Karşılıklar (-)	(13.458)	(28.368)
Forward Gelir Tahakkukları	67.823	-
Diğer Karşılık Giderleri (+)	27.491	(343)
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı(+)	2.285.160	(627.939)
Ticari Alacaklardaki Artış / (Azalış)	(3.224.508)	(312.148)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış	4.343.024	(6.446.151)
Diğer Alacaklardaki Azalış	-	13.525
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Artış / (Azalış)	(3.162)	4.251.096
Diğer Varlıklardaki Artış / (Azalış)	(1.941.462)	(1.141.184)
Stoklardaki Artış / (Azalış)	(2.623.973)	(6.269.394)
Ticari Borçlardaki Artış / (Azalış)	(396.296)	4.458.212
İlişkili Taraflara Ticari Borçlarda Artış / (Azalış)	(737.220)	(19)
Diğer Yükümlülüklerdeki Artış / (Azalış)	804.769	(2.382.565)
Vergi Ödemeleri (-)	(712.003)	(244.254)
Esas faaliyet ile ilgili olarak oluşan nakit (+)	(2.205.671)	(8.700.821)

B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI

Maddi Duran Varlık Alımı (-)	(1.830.257)	(1.202.529)
Maddi Duran Varlık Satışı, net (+)	3.329	697.945
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımı (-)	(20.141)	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit	(1.847.069)	(504.584)

C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI

Kısa Vadeli Finansal Borçlardaki Değişim	(832.656)	10.783.521
Uzun Vadeli Finansal Borçlardaki Değişim	9.493.570	(3.175.275)
Nakdi Sermaye Ödemesi	-	-
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit	8.660.914	7.608.246

NAKİT VE BENZERİ DEĞERLERDEKİ ARTIŞ/ AZALIŞ **4.608.174** **(1.597.159)**

DÖNEM BAŞINDAKİ NAKİT VE BENZERİ DEĞERLER **642.021** **1.760.033**

DÖNEM SONUNDAKİ NAKİT VE BENZERİ DEĞERLER **5.250.194** **162.874**

31.12.2010 tarihli finansal tablolara göre esas faaliyetlerden nakit akımlarında net 3.407 Bin TL ,2009'a göre ise 5.274 Bin TL net azalma görülmektedir.Bu durumun ana nedeni 2010 yılında toplam satışların %40'ını oluşturan yurtiçi satışların bu dönemde 2009 yılına göre artış göstererek , alacakların 16.572 Bin TL artması ile aynı zamanda yapılan 3. fabrika yatırımı ve diğer maddi duran varlık yatırımlarından dolayı bir önceki yıla göre 21.529 Bin TL net nakit

ÖZBAL GELİK BORU SANAYİ
TİC. VE SAN. ANONİM ŞİRKETİ
Göztepe Mah. Çarşı Caddesi Göksu Evleri B223 No. 34
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tel. & Fax : 0 216 455 99 97 Kavacak - Beykoz / İSTANBUL
E-posta : info@ozbalgelik.com.tr
Tic. Sic. No : 272200 / Mersis No : 34010002722000000000000000

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
13 Ocak 2011
145

çıkışı ile bu yatırımların tamamlanmasından kaynaklanmıştır. Aynı zamanda artan işletme sermayesi ihtiyacı ve yapılan fabrika yatırımlarının finansmanı için bankalardan net 23.818 Bin TL nakit girişi sağlanmıştır. 2011 yılı ilk çeyreğinde faaliyetlerden 2.206 Bin TL nakit çıkışı oluşmuştur, kullanılan kredilerdeki artışın etkisiyle nakit ve nakit benzerleri bir önceki döneme göre 4.608 Bin TL artmıştır.

11.3 Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Son 3 yıl itibarıyla dış kaynaklı kullandığı krediler uzun ve kısa vadeli olarak ayrılmak üzere aşağıda listelenmiştir;

Kısa vadeli krediler

2008 yılında,	8.176.309 TL
2009 yılında,	2.457.559 TL
2010 yılında;	23.574.790 TL
2011 yılında	22.490.736 TL

Uzun vadeli krediler

2008 yılında,	603.895 TL
2009 yılında,	14.642.462 TL
2010 yılında;	13.772.992 TL
2011 yılında	22.831.608 TL

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

31 Mart 2011, 31 Aralık 2010, 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla Şirketin teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir.

Şirket Tarafından Verilenler TRİ'ler	31 Mart 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
A.Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	70.644.310	64.737.390	36.336.271	20.646.680
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	17.403.110	9.915.200	4.615.316	-
1) Ana Ortaklık Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
2) B ve C maddesi Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	17.403.110	9.915.200	4.615.316	-
3) C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
Toplam	88.047.420	74.652.590	40.951.587	20.646.680

	31 Mart 2011		31 Aralık 2010		31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
Verilen Teminat Mektupları		22.393.110		16.518.390		15.560.621		6.646.680
TL	2.624.455		997.955		321.620		1.167.132	
USD	18.424.615		14.751.777		12.509.176		4.788.252	
EURO	1.344.040		768.658		2.729.825		691.296	
İpotek Senedi (*)		47.676.200		47.644.000		20.775.650		14.000.000
USD	21.676.200		21.644.000		6.775.650		-	
TL	26.000.000		26.000.000		14.000.000		14.000.000	
Verilen Rehinler		575.000		575.000		-		-
TL	575.000		575.000		-		-	
Verilen Kefaletler		17.403.110		9.915.200		4.615.316		
TL	14.771.000		6.514.000		4.615.316			
USD	2.632.110		3.401.200		-			
Toplam		88.047.420		74.652.590		40.951.587		20.646.680

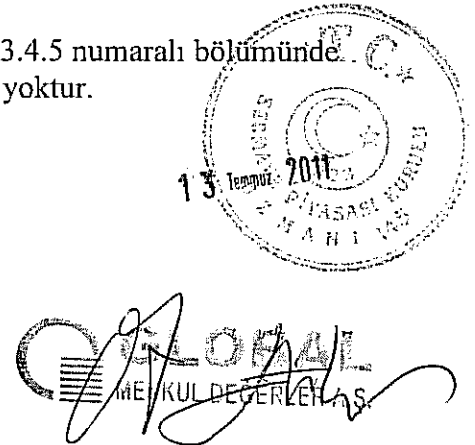
(*) Şirketin, kullandığı banka kredileri nedeniyle Mersin’de yer alan fabrika binaları üzerinde tamamı 1. Dereceden olmak üzere ipotekler bulunmaktadır. 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla, Alternatifbank’a 14.000.000 TL , İşbankası’na 12.000.000 TL ve 14.000.000 USD (21.644.000 TL) olmak üzere toplam 47.644.000 TL tutarında ipotek söz konusudur.

11.5 Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar,
Yoktur.

- Finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

Mevcut önemli maddi varlıklar fon kaynakları 3.4.4 numaralı ve 3.4.5 numaralı bölümünde sunulmuştur. Edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar yoktur.

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ
TİG. ve TAAH HİNDONİM ŞİRKETİ
Göztepe Mah. Kartal Cad. Göksu Evleri Kat: 34
Etiler & Fax: 0.216.465.5177 Kavacık - Beykoz - İSTANBUL
Beykoz / D. 665 020 3128



12. GEÇMİŞ DÖNEM FİNANSAL TABLO VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI

12.1 Ortaklığın Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan son üç yıl ve son ara dönem finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Ortaklığın Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan son üç yıl (2008,2009 ve 2011) ve son ara dönem finansal tabloları (31.03.2011) ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları ekte yer almaktadır.

12.2 Son üç yıl ve ilgili ara dönemde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetçi görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Son üç yıl ve son ara dönemde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluş, Kapital Karden Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. 'dir. Denetim kuruluşunun sorumlu ortak baş denetçisi Celal Pamukçu'dur.

Sorumlu ortak baş denetçi değişikliği yoktur.

Bağımsız Denetim Kuruluşu	Denetim Görüşünün Türü			
	2008	2009	2010	2011
Kapital Karden Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Olumlu Görüş	Olumlu Görüş	Olumlu Görüş	Olumlu Görüş

12.3 Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ortaklığın ve grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler:
Yoktur.

13. ORTAKLIĞIN PROFORMA FİNANSAL BİLGİLERİ¹

13.1 Proforma finansal bilgiler: Proforma finansal tablo düzenlenmesini gerektirir bir durum bulunmamaktadır.

13.2 Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu: Yoktur.

¹ **Proforma Finansal Bilgi:** Toplam varlıklar, satışlar gibi ortaklığın faaliyetleri ve finansal durumu için önemli göstergelerde %25 veya daha fazla oranda önemli bir değişikliğe yol açan bir işlemin söz konusu olması durumunda, bu değişikliğe yol açan işlemin finansal tablo dönemi başından itibaren veya finansal tablo döneminin son günü itibarıyla olduğu varsayılarak söz konusu değişikliğin ortaklığın brüt geliri, toplam aktif ve karı/zararı üzerindeki etkisine ilişkin finansal bilgi.

14. KAR PAYI DAĞITIM ESASLARI

Ortaklığın esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile son 3 yıl içerisinde kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirket'in mevcut Esas Sözleşmesi'nin "Karın Tespiti Ve Dağıtımı" başlıklı 18. maddesine göre;

Şirket'in hesap dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen safı (net) kar, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

a) % 5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Temettü:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Sermaye Piyasası Kurulu'na saptanan oran ve miktarlarda birinci temettü ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, intifa/kurucu intifa senedi sahiplerine, imtiyazlı pay sahiplerine, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Temettü:

d) Safi kardan, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, genel kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya fevkalade yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, ödenmiş sermayenin % 5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, TTK'nın 466'ncı maddesinin 2'nci fıkrası 3'üncü bendi uyarınca ikinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü ve oydan yoksun hisse senetleri sahipleri için belirlenen kar payı nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve temettü dağıtımında imtiyazlı pay sahiplerine, katılma, kurucu ve adi intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez. Ayrıca kârdan ikinci temettü dağıtılması halinde oydan yoksun hisse senetlerinin diğer paylar gibi sermaye payları oranında eşit yararlanma hakları vardır.

Paylara ilişkin temettü, kıstelyevm esası uygulanmaksızın, hesap dönemi sonu itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Şirket 2010 yılı ve önceki yıllara ilişkin karların dağıtılmaması yönünde karar almıştır.

15. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ²

Yoktur.

16. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

1. Hisse Senedi Alanların Vergilendirilmesi

Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

GVK'nın Geçici 67. Maddesinin (1) numaralı fıkrasına göre; 31.12.2015 tarihine kadar uygulanmak üzere, sermaye piyasalarında bankalar ve aracı kurumlar vasıtasıyla yapılan hisse senedi alım-satım işlemlerinden doğan kazançlar, tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için %0 oranında tevkifat suretiyle vergilendirilmektedir. (2010/926 Sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile değişik, 2006/10731 Sayılı Bakanlar kurul kararı ile, madde 1/a).

Tevkifatın sorumlusu, durumuna göre işleme aracılık eden bankalar, aracı kurumlar veya saklamacı kuruluşlar olabilmektedir. Tevkifat, takvim yılın üçer aylık dönemleri itibarıyla yapılmaktadır.

Hisse senetleri değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Hisse senetlerinin alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

Üçer aylık dönem içerisinde birden fazla hisse senedi alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Diğer bir deyişle, üç aylık dönem sonunda, dönem boyunca aynı tür menkul kıymetlerden kaynaklanan kazanç ve zararlar, topluca dikkate alınmaktadır. Hisse senedi alım

² Kar tahmini: Cari ve/veya takip eden hesap dönemleri için muhtemel kar veya zarar seviyesine ilişkin bir rakamın veya asgari veya azami bir rakamının açıkça ya da dolaylı olarak veya gelecekte elde edilebilecek kar veya uğranabilecek zararların hesaplanabileceği verilerin belirtilmesidir.

Kar beklentisi: Sona ermiş, ancak sonuçları henüz yayınlanmamış olan bir hesap dönemi için kar ya da zarar rakamının tahmin edilmesidir.

2.2.3 Vergi tevkifatının ihraççı tarafından kesilmesi sorumluluğuna ilişkin açıklama:

Vergi mevzuatı uyarınca 01.01.2006-31.12.2015 döneminde ise hisse senetlerinin elden çıkartılması karşılığında elde edilen kazançlar için tevkifat bankalar, aracı kurumlarca veya saklamacı kuruluşlarca, hisse senedi kar payları için tevkifat ise Ortaklıkça kesilecektir.

17. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

Sektörel bilgiler ile ilgili araştırmalarda çeşitli sektörel dernek ve diğer kuruluşların yayınladığı verilere de yer verilmiştir. Bu bilgilerin alındığı kurum ve kuruluşlar İzahnamede bu verilerin geçtiği bölümlerde belirtilmiştir.

İMKB Kotasyon Müdürlüğü'nün 30 Eylül 2004 tarihli ve 214 sayılı Genelgesi'nin yeniden düzenlenmesine ilişkin 11 Haziran 2010 tarihli ve 334 sayılı "İMKB Kotasyon Yönetmeliği'nin 13. maddesinin (h) ve (k) bentlerinin uygulama esasları" konulu Genelgesi uyarınca talep edilen Hukuki Mütalaa EK 4'de yer almakta olup, Bozanoğlu Hukuk Bürosu tarafından hazırlanmıştır. Raporda yer alan sonuç bölümü aşağıda sunulmaktadır:

Tarafımıza incelememiz için sunulan bilgi ve belgelere dayanarak, yukarıda yapmış olduğumuz açıklamalara bağlı olarak, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Kotasyon Yönetmeliği'nin 13. Maddesinin (h) ve (k) bentleri uyarınca Şirket'in kuruluş ve faaliyeti bakımından hukuki durumu ile ilmuhaberlerinin hukuki durumunun tabi oldukları mevzuata uygun olduğu, Şirket'in faaliyetlerinin devam etmesine ve hisselerin halka arz ve Borsa'da işlem görmesine engel olacak herhangi bir hukuki durumun mevcut olmadığı kanaatine varılmıştır.

Bu hukuki mütalaa sadece Şirket'in istifadesi için ve Şirket tarafından İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'na ve (eğer talep edilirse) T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'na ibraz edilmek üzere hazırlanmıştır. Sebebi ne olursa olsun, yazılı iznimiz alınmaksızın bu hukuki mütalaa üçüncü bir gerçek ya da tüzel kişinin istifadesine sunulamaz, halka arz ile ilgili Sermaye Piyasası Kurulu'nun ve İMKB'nin internet sitesi haricinde herhangi bir yerde yayınlanamaz. Herhangi bir halka arz kapsamında izahname veya sirküler veya benzeri halka arz evrakının parçası olarak kullanılması, kopyalanması veya dağıtılması, Şirket dışında üçüncü kişilere karşı verilmiş herhangi bir görüş, beyan veya taahhüt anlamına gelmeyeceği gibi, herhangi bir sorumluluk da doğurmaz. Şirket dışında hiç kimse bu mütalaaaya dayanmak hakkına sahip değildir. Hiçbir yatırımcı kendi yatırım kararını oluştururken bu hukuki mütalaaayı temel alamaz. İşbu hukuki mütalaa imza tarihi itibari ile mevcut durumu yansıtmaktadır, mütalaaayı verenler ileriye yönelik olarak herhangi bir güncelleme taahhüdünde bulunmamaktadırlar.

Şirket yukarıda belirtilen bilgileri aynen almış olup, bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan eder.

Yukarıda yer alan raporları hazırlayan uzmanlar Şirketimiz tarafından ihraç edilen payları elde etme opsiyonlarına sahip değildir, Şirketimiz tarafından daha önce istihdam edilmemiştir, herhangi bir ücret almamaktadırlar ve Şirketimiz yönetim ve denetim organlarının herhangi birinde üye değildir ve şirketimizle ilgili herhangi bir menfaati bulunmamaktadır.

18. İNCELEMESİNE AÇIK BELGELER

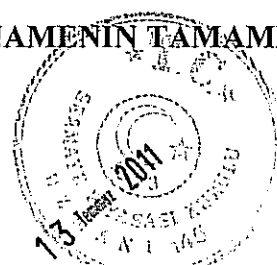
Aşağıdaki belgeler Göztepe Mah. Kartopu Cad.Göksu Evleri B.226 B No:34 Beykoz/İstanbul adresindeki ortaklığın merkezi ve başvuru yerlerinde tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile aracı kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

2) Ortaklığın ve konsolidasyon kapsamındaki şirketlerin son 3 yıl ve son ara dönem itibarıyla finansal tabloları (Ayrıca www.ozbal.com elektronik adresindeki kurumsal websitesinden de ulaşılabilir).

19. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Hasan Tufan Ballı Yönetim Kurulu Üyesi Cemal Yücehan Öztüre Yönetim Kurulu Başkanı ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİC. VE TAHH. ANONİM ŞİRKETİ Göztepe Mah. Kartopu Cad. Göksu Evleri B.226 B No. 34 İstanbul / 34716 / 96 96 97 Kavacık - Beykoz / İSTANBUL Tel & Fax : 0 212 665 020 3126 Beykoz V.D. 665 020 3126	İZAHNAMENİN TAMAMI
Global Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Onur Aksoy Kıdemli Müdür Kurumsal Finansman Erol Göker Yönetim Kurulu Başkanı GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.	İZAHNAMENİN TAMAMI 

20. EKLER

- 1- Esas Sözleşme
- 2- 31.12.2008, 31.12.2009 ve 31.12.2010 yılları ve 31.03.2011 itibariyle Bağımsız Denetim Raporları
- 3- Hukukçu Raporu
- 4- İMKB Görevi
- 5- 30.06.2011 tarihli yazı

ÖZEL ÇELİK DÖRÜ SANAYİ
TİC. VE TAAH. ANONİM ŞİRKETİ
Göztepe Mah. Kurtopu Cad. Göksu Evi No. 34
Etiler / Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 276465 / Mersis: 34010002764650001
Beykoz V.D. 665 020 3128

GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

