

ÖZBAL ÇELİK BORU

Seri:XI, No:29 sayılı Tebliğ istinaden hazırlanmış 31.3.2012 tarihli Faaliyet Raporudur.

a) Raporun Dönemi: **01.01.2012-31.3.2012**
Ortaklığın Ünvanı: **Özbal Çelik Boru San. Tic. Ve Taah. A.Ş.**

31.03.2012 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri aşağıdaki gibidir.

Adı-Soyadı	Görevi	Görev Başl. Tarihi	Görev Bit. Tarihi
C. Yücehan Öztüre	YK Başkan	09.06.2011	Devam Ediyor
Bilgehan Öztüre	YK Üyesi	09.06.2011	Devam Ediyor
H. Tufan Ballı	YK Başkan Vekil	09.06.2011	Devam Ediyor
Tülin Öztüre	YK Üyesi	09.06.2011	Devam Ediyor
Kubilay Kırman	YK Üyesi	09.06.2011	Devam Ediyor

b) İşletmenin performansını etkileyen ana etmenler, işletmenin faaliyette bulunduğu çevrede meydana gelen önemli değişiklikler, işletmenin bu değişikliklere karşı uyguladığı politikalar, işletmenin performansını güçlendirmek için uyguladığı yatırım ve temettü politikası,

Özbal Çelik Boru A.Ş. ağır sanayi şirketi olmasından ötürü ana faaliyet alanı endüstriyel Spiral Kaynaklı Çelik Boru üretimidir. Gerek yurt içinde gerek yurt dışında altyapıya yatırımlar ve buna ayrılan bütçeler Şirketin performansına olumlu etki yapmaktadır. İç ve dış pazarda belli bir Pazar payı yakalamaya çalışan Şirket 2010 senesinde 75 000 ton olan kapasitesini yaptığı yatırım ile 150 000 tona çıkarmıştır. Yaklaşık 26 ülkeye ihracat yapan Özbal her sene bu sayıyı arttırmak amaçlı pazarlama faaliyetlerini sürdürmektedir. Türkiye’de de özellikle Su İzhale hatları, Liman Kazık Boru İşleri, Botaş hatları ve Enerji işlerinde işlerinde aktif rol üstlenmeye çalışmaktadır. 2010 senesinde yapılan yatırım tutarı 11,928,297 TL olmuştur. 2012 senesi ilk üç ay içerisinde herhangi bir yatırım yapılmamış ve 2012 senesi içinde bir yatırım planı mevcut değildir.

c) İşletmenin finansman kaynakları ve risk yönetim politikaları,

İşletmenin finansman kaynağı özkaynaklarıdır. Bunun dışında proje finansmanları için de Özbal kısa ve uzun vadeli banka kaynakları kullanmaktadır. Bankalardan oldukça rekabetçi koşullarda finansman yaratmaya çalışan Şirket, Halka Arzdan elde ettiği gelir ile daha yüksek maliyetli olan kısa vadeli finansal borçların tamamına yakınıni kapatmıştır. Faiz ve kur riskine

karşı bilanço'ya duyarlılık analizi uygulanmaktadır. Özbal döviz bazında sattığı ihalelerin hammaddesini döviz olarak alırken TL ile sattığı işlerde hammaddeyi TL olarak almaktadır. Kur riski yok denecek kadar azdır. Stok taşımayan Şirketin envanter riski de bulunmamaktadır. Uzun vadeli krediler ise Şirket bilançosunda yaklaşık 11,4 milyon TL mertebesinde. Kısa vadeli işletme kredisi ise 30,6 milyon TL olmuştur. Özbal tüm kısa vadeli nakit akışını kısa vadeli döviz swapları ve forward işlemleri ile hedge etmektedir. Özbal 2011 yılının üçüncü çeyreğinden itibaren ağırlıklı olarak Eximbank'ın çeşitli kredilerini alternatif olarak kullanmaktadır. İhracatı desteklemek adına ticari bankaların kullandırım maliyetlerinin çok daha altında krediler ile işletme sermayesini fonlama yoluna gitmiştir. Bu vesile ile fonlama maliyetlerinde belli bir düşüş görülürken vadeler de görece uzatılmıştır.

d) Hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların görüşüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylar,

Şirket rapor tarihi itibarıyla, 1 Ocak'tan bu yana 12.334.799 TL tutarında faturalanmış mal satışı gerçekleştirmiştir. Ancak dipnotlarda da belirtildiği üzere Özbal faturasını kesmediği ancak rapor tarihinde satışını gerçekleştirdiği meblağ ise toplamda 7,358,391 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu satışın nihai kar/zarar rakamına etkisi ise 451,801 TL kar olarak yansımıştır.

e) İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler,

Yurt içi ve yurt dışı ihalelerde daha aktif hale gelerek, kar marjı yüksek olan işleri alabilmek amaçlanmaktadır. Altyapı fonlarına önem veren Kuzey Afrika ülkeleri, Türkiye Cumhuriyetler, Irak'ın yeniden yapılandırılması Şirket için önemli bir Pazar olarak gündemde olacaktır. 2012 senesinde Özbal özellikle Orta Doğu ülkelerinde de aktif rol almayı planlıyor. Türkiye'de gün geçtikçe önem kazanan Enerji işleri, Su İzhale hat inşaları, Liman yapımları da aktif rol alınması düşünülen alanlardır.

Türkiye'den geçmesi planlanan Nabucco Doğalgaz taşıma projesi için Boru üretiminde yeterlilik alan 6 şirketten biri olan Özbal Çelik Boru A.Ş. Nabucco projesinde gelişmeleri her an takip etmekte ve Nabucco yetkilileri ile temas halindedir. . NIC şu aşamada 'Open Season' adı altında gaz tedarikçileri ile görüşmelerini sürdürürken Özbal ise proje gerçekleşmesi halinde proje finansmanı için kaynak arayışlarını sürdürmektedir. Nabucco'nun diğer başka boru hatları ile birleşmesi sonucunda doğabilecek olan işler de Özbal için ciddi bir hedef olarak benimsenmiştir.

Arap Baharı Özbal tarafından bir fırsat olarak görülmekte ve son teknoloji ile donatılmış tesislerden ve know how'dan faydalanarak bu coğrafyada yeni iş imkanları araştırılmaktadır. 2012 senesinde Özbal iş kapasitesinin yüzde 50'sini yurt dışı yüzde 50'sini ise yurt içi işlerde değerlendirmeyi hedeflemektedir. 2011 senesi için öngörülen ciro rakamı yakalanmış olup, 2012 senesinde hedef 130 milyon TL olarak belirlenmiştir.

Özbal sadece Arap Baharı'nı bir fırsat olarak görmemekte ve fabrika kapasitesini ve iş gücünü efektif kullanmak amacı ile kar potansiyali gördüğü dünyanın dört bir yanında ihaleleri takip etmekte ve fiyatlama çalışması yapmaktadır. Güçlendirilen Pazarlama ve İş Geliştirme ekibi ile tüm yeni fırsatları değerlendirmektedir.

f) Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu,

19.6.2012 tarihinde yapılacak olan Olağan Genel Kurul toplantısında alınacak kararlar sonrasında Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu'nun tamamlanması hedeflenmektedir.

g) Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri,

Şirketimizin son teknoloji ile üretim yaptığı tesislerinin devreye girmesi ile beraber gerek yurt içi gerekse yurt dışında pazarlama faaliyetleri hızlanarak devam etmektedir. Kurumsal bir yapıya bürünmemizle beraber ekip her safhada güçlendirilmeye başlanmıştır. Yeni Pazarlar araştırılması konusunda İş Geliştirme departmanı kurulmuş ve bir yönetici atanmıştır. Akdeniz bölgesinde tek özel laboratuvar ise hizmet vermeye (iç ve dış müşteri) devam etmektedir.

ğ) Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri,

30.12.2011 tarih ve 28158 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Seri:IV, No:56 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ uyarınca, esas sözleşmenin SPK tarafından belirlenen Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne ve SPK'nın diğer düzenlemelerine uyumlu hale getirilmesi amacıyla, esas sözleşmenin "Yönetim kurulu ve Süresi" başlıklı 7., Şirketin Temsil ve İlzamı, "Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev Taksimi" başlıklı 8., "Yönetim Kurulu Toplantıları " başlıklı 9., "İlan" başlıklı 16.maddesinin tadil edilmesi ve esas sözleşmeye "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 23. Maddenin eklenmesine ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı'na ve akabinde Gümrük Ticaret Bakanlığı'na izin için müracat edilmiş ve her iki Kurumdan da onay alınmıştır.(onay tarihleri : SPK Başkanlığı 18/04/2012 – Gümrük ve Ticaret Bakanlığı 04/05/2012)

h) Varsa, çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı,

Herhangi bir husus yoktur.

ı) İşletmenin faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi,

Şirketimiz faaliyet gösterdiği Spiral Kaynaklı Boru üretiminde sektörü sayılı şirketlerinden biridir. Nabucco International Company'nin Doğalgaz Boru Hattı için boru üretimi yeterliliği verdiği 6 firmadan biridir.

i) Yatırımlardaki gelişmeler, teşviklerden yararlanma durumu, yararlanılmışsa ne ölçüde gerçekleştirildiği,

Üretim kapasitesinin 75000 tondan 150000 tona çıkarıldığı yatırım Şirketin kendi kaynakları ile finanse edilmiştir. Yatırımın tamamı 2011 senesinde tamamlanmıştır.

j) İşletmenin üretim birimlerinin nitelikleri, kapasite kullanım oranları ve bunlardaki gelişmeler, genel kapasite kullanım oranı, faaliyet konusu mal ve hizmet ürünlerindeki gelişmeler, miktar, kalite, sürüm ve fiyatların geçmiş dönem rakamlarıyla karşılaştırmalarını içeren açıklamalar,

Kapasite 75 bin tondan 150 bin tona yükseltilmiştir. 2010 senesi sonunda elde edilen satış cirosu 85 186 723 TL iken 2011'de erişilen ciro 116,826,375 TL olarak gerçekleşmiştir. Yapılan yatırım neticesinde satışların maliyetide düşürülmeye başlayacaktır. Maliyetlerdeki düşüşün 2012 senesinde alıncak işlere yansımaları beklenmektedir. 2012 senesinin ilk çeyreğinde ise ciro (bitirilmiş işler) 19,600,000 TL olurken, yılın ilk yarısında bu rakamın daha ileriye götürülmesi hedeflenmektedir.

k) Faaliyet konusu mal ve hizmetlerin fiyatları, satış hasılatları, satış koşulları ve bunlarda yıl içinde görülen gelişmeler, geçmiş yıllara göre bunlardaki önemli değişikliklerin nedenleri,

Şirketin 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla gerçekleşen dönem zararı 948,916 TL olmuştur. Ancak dipnotlarda da açıklandığı gibi faturalanmamış satışlardan yansıyacak olan kar ise 451,801.17 TL olduğundan gerçek zarar 497,115 TL'dir. Dönem zararı oluşmasındaki en büyük etken Satışların maliyetinin bir önceki döneme göre artmasından olmuştur. 2011 aynı dönemde bu oran 79% iken 2012 ilk 3 ayda yüzde 92 olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde alınan projelerdeki rekabet oranından kaynaklı bir durum söz konusudur.

l) Bu tebliğ hükümleri çerçevesinde düzenlenen finansal tablo ve bilgiler esas alınarak hesaplanan finansal durum, karlılık ve borç ödeme durumuna ilişkin temel rasyolar,

Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Borçlar: 5,83%

Faaliyet Karlılık Oranı (Brüt Faaliyet Karı/Net Satış): 7,74%

m) İşletmenin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler,

İşletme uzun vadeli yatırım kredisi dışında döviz geliri olmayan projeler haricinde YP borçlanmamaktadır. Özbal son zamanlarda (ağırlıklı olarak) 2011 son çeyrekte bu yana tüm işletme kredilerini mümkün mertebe Eximbank kredilerine çevirmeye çalışmaktadır. Bu vesile ile vade uzatılırken maliyetlerde azaltma hedeflenmektedir. Kısa vadeli istenmeyen döviz riskleri ise Swap ve Forward gibi hedge enstrümanları ile bertaraf edilmeye çalışılmaktadır.

n) Üst yönetimde dönem içinde yapılan değişiklikler ve halen görev başında bulunanların adı,soyadı ve mesleki tecrübesi,

Adı-Soyad	Görev	Sorumluluk Alanı	Tecrübe
F. Okan Böke	CFO	Finans	22
Gökdeniz Kaya	Fab. Md.	Üretim	
Şeniz Günel Turgan	İR	Yatırımcı ilişkileri	15
Bengü Mustul	Dış Tic. Md.	İhracat	
Orhan Ballı	İç Tic. Md.	İç Pazar	
Sevil Koç	Muhasebe Md.		8

o) Personel ve işçi hareketleri, toplu sözleşme uygulamaları, personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler,

Personele ulaşım ve yemek sağlanmaktadır.

Ö) Yıl içinde yapılan bağışlar hakkında bilgiler,

Herhangi bir husus yoktur.

p) Merkez dışı örgütlerin olup olmadığı hakkında bilgi,

Tarsus Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunan 2 fabrikada üretim yapılmaktadır. Diğer fabrika ise kiranlanmıştır. İzmit Kocaeli'nde faaliyet gösteren şubesi bulunmaktadır.

r) Konsolidasyona tabi işletmelerin ana ortaklık sermayesindeki payları hakkında bilgiler,

Karşılıklı iştirak bulunmamaktadır.

- s) **Konsolide finansal tabloların hazırlanma süreciyle ilgili olarak; grubun iç denetim ve risk yönetim sistemlerinin ana unsurlarına ilişkin açıklamalar,**

Konsolidasyon yapılacak bir husus yoktur.

ÖZBAL ÇELİK BORU SAN. TİC. VE TAAH. A.Ş.

C. Yücehan Öztüre

Yönetim Kurulu Başkanı

H. Tufan Ballı

Yönetim Kurulu Başkan Vekili