

ÖZBAL ÇELİK BORU

Seri:XI, No:29 sayılı Tebliğ istinaden hazırlanmış 31.12.2011 tarihli Faaliyet Raporudur.

- a) Raporun Dönemi: **1.1.2011-31.12.2011**
Ortaklığın Ünvanı: **Özbal Çelik Boru San. Tic. Ve Taah. A.Ş.**

31.12.2011 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 Vekili	09.06.2011	Devam Ediyor
Tülin Öztüre	YK Üyesi	09.06.2011	Devam Ediyor
Kubilay Kırman	YK Üyesi	09.06.2011	Devam Ediyor
Tanju Argun	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. 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 28 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. 2011 senesi içerisinde herhangi bir yatırım yapılmamış ve son dönem içinde bir yatırım planı mevcut değildir. Şirketin üretim merkezinin, alt yapı yatırımlarına ağırlık veren, petrol yatakları açısından zengin ülkelere yakın olması sebebiyle, lojistik avantajını da kullanarak çeşitli ihalelere katılmış ve bu bölgelerde bilinirliğini arttırma yoluna gitmiştir.

c) İşletmenin finansman kaynakları ve risk yönetim politikaları,

İşletmenin ana 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 yakınına kapatmıştır. Faiz ve kur riskine karşı bilançoya duyarlılık analizi uygulanmaktadır. Özbal, satışlarını gerçekleştirdiği para biriminden hammadde ödemesini de yaptığı için, Şirketin kur riski yok denecek kadar azdır. Proje bazlı çalışan ve bundan ötürü stok taşımayan Şirketin envanter riski de bulunmadığı için azalan hammadde fiyatlarından olumsuz etkilenmemektedir. Uzun vadeli krediler ise Şirket bilançosunda yaklaşık 13,7 milyon TL tutarındadır. Söz konusu krediler uzun vadeli olduğundan TL alternatifi maliyet açısından (yüksek faiz) düşünülmemiştir. Uzun vadeli YP kredi yatırım finansmanında kullanılmış ve kur riskine karşı hedging uygulanmamıştır. Özbal, tüm kısa vadeli nakit akışını kısa vadeli döviz swapları ve forward işlemleri ile hedge etmektedir. 2011 senesinde şirket finansman maliyetinde oldukça azaltıcı etki oynayan ihracatın finansmanı yolunda kullanılan Eximbank kredilerine yoğunluk vermeye başlamıştır.

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

Şirket 30 Eylül 2011 tarihinden sonra 31 Aralık 2011 tarihine kadar 29.652.063 TL tutarında mal satışı gerçekleştirmiştir.

Dönem zararının önemli bir kısmı son aylarda yaşanan döviz kurlarında meydana gelen artıştan kaynaklanmıştır.

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, Türki Cumhuriyetler, Irak'ın yeniden yapılandırılması Şirket için önemli bir Pazar olarak gündemde olacaktır. Türkiye'de gün geçtikçe önem kazanan Enerji işleri, Su İzhale hat inşaları, Liman yapımları da aktif rol alınması düşünülen alanlardır.

2012 senesinde Özbal iş kapasitesinin yüzde 60'ını yurt dışı yüzde 40'ını ise yurt içi işlerde değerlendirmeyi hedeflemektedir. 2011 senesi için öngörülen ciro rakamı fazlasıyla yakalanmış olup, 2012 senesinde hedef 130 milyon TL olarak belirlenmiştir.

Özbal, yurtdışı piyasalarda bilinirliğinin artmasıyla beraber, lojistik açıdan Türkiye'deki şirketlerin dezavantajı gibi gözüken piyasalara erişimde, çözüm ortaklarıyla beraber projelere girme konusunda da çalışmalar yapmayı planlamaktadır.

f) Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu,

Şirketimizin Halka Arzının Temmuz 2011 itibarı ile gerçekleştiğinden ötürü Kurumsal Yönetim İlkeleri ne tam uyum çalışmalarına devam etmektedir.

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. Sektöre ilişkin gerçekleştirilen fuarlara maksimum katılım hedefimiz devam etmektedir.

ğ) Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri,

Şirketimiz Yönetim Kurulu şirketimizin halka açılma ve Kayıtlı Sermaye Sistemine geçiş amacıyla Şirket Ana Sözleşmesi'nin Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun hale getirilmesi için Şirket Ana Sözleşmesi'nin çeşitli maddelerinde değişiklik yapılmasına karar vermiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'na 5 Nisan 2011 tarihinde başvuruda bulunmuştur. Halka arz sonrası Özbal'ın ödenmiş sermayesi 15 800 000 TL'den 20 540 000 TL'ye yükseltilmiştir (RG 24.8.2011; Tescil Tarihi: 19.8.2011).

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 sektörün sayılı şirketlerinden biridir. Nabucco International Company'nin Doğalgaz Boru Hattı için boru üretimi yeterliliği verdiği 6 firmadan biridir. Yurtdışında ve yurtiçinde yapılan büyük çaplı ihalelerde iş bitirme konusunda yeterlilik sıfatına sahip olması, teknik yeterliliğinin ötesinde sektördeki konumunu daha da güçlü hale sokmaktadır.

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

Üretim kapasitesinin 75000 tondan 150000 tona çıkarıldığı yatırım Şirketin kendi kaynakları ile finanse edilmiştir.

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 bu sene erişilen ciro 116.826.375 TL olarak gerçekleşmiştir. Yapılan yatırım neticesinde satışların maliyeti de düşürülmeye başlayacaktır. Maliyetlerdeki düşüşün 2012 senesinde alınacak işlere yansması beklenmektedir.

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

Dönem zararının önemli bir kısmı son aylarda döviz kurlarında meydana gelen artıştan kaynaklanmıştır.(Bkz. Not 32 ve Not 33). Şirketin ihracatları genelde akreditif yolu ile yapıldığından akreditiflerden doğacak olan dövizli alacaklar mali tablolara yansıtılamamaktadır. Kurlarda yaşanan bu kısa vadeli oynaklıklar Şirket bilançosuna geçici süreli olumsuz etki yapmakta , akreditiflere bağlı Yabancı Para alacaklar hesaplara geldikçe bu tablo değişecektir.

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:	1,02%
Faaliyet Karlılık Oranı (Brüt Faaliyet Karı/Net Satış):	14,96%

m) İşletmenin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler,

Halka Arz'dan elde edilen gelir ile kısa vadeli borçların söndürülmesi Şirketin üzerinden çok önemli bir finansman yükünü kaldırmıştır. Mal alımlarında peşin alma opsiyonu kullanılarak kar artımı hedeflenmektedir. Giderlerinde kontrol altına alınması da hedeflerden biridir. Artan kapasite ve yeni teknolojinin verdiği güven ile alınan işlerde kar

marjı da arttırılacaktır. Şirket kısa vadeli proje finansmanı haricinde uzun vadeli finansman sağlamak içinde çalışmalara yapmaya devam edecektir. İhracatın finansmanında maliyet ve vade açısından oldukça avantajlı olan Eximbank kredilerine ağırlık verilmesi hedeflenmektedir.

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	21
Gökdeniz Kaya	Fab. Md.	Üretim	
Şeniz Günal Turgan	IR	Yatırımcı İlişkileri	14
Bengü Mustul	Dış Tic. Md.	İhracat	
Orhan Ballı	İç Tic. Md.	İç Pazar	
Sevil Koç	Muhasebe Md.		7

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 1 fabrikada üretim yapılmaktadır. Diğer iki fabrika kiralanmıştır. 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

H. Tufan Ballı

Yönetim Kurulu Başkanı

Yönetim Kurulu Başkan Vekili