

Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvuru incelenmekte olup izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından henüz onaylanmamıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını takiben kesinleşen Izahname ayrıca ilan edilecektir.

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ İzahname - Taslak

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca/...../..... tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 20.540.000 TL'den 3.040.000 TL'ye azaltılması ve eş anlı olarak 20.540.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 17.500.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunu Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın www.ozbal.com ve halka arzda satışa aracılık edecek Invest AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.investaz.com.tr adresi internet siteleri ile Kamuya Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

"Bu izahname, "düşünülmektedir", "planlanmaktadır", "hedeflenmektedir", "tahmin edilmektedir", "beklenmektedir" gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve bekentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörlüenden çok daha farklı sonuçlanması yol açabilecektir



İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR.....	4
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER	5
2. ÖZET	7
A-GİRİŞ VE UYARILAR.....	7
B-İHRAÇÇI	7
C-SERMEYE PİYASASI ARACI	15
D-RİSKLER.....	17
E.-HALKA ARZ	19
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	21
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	22
5. RİSK FAKTÖRLERİ	24
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	32
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	35
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	38
9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	39
10.FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	42
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI:	45
12. EĞİLİM BİLGİLERİ	46
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	46
14. İDARI YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	47
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	54
16. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ	54
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	58
18. ANA PAY SAHİPLERİ	58
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	60
20.DİĞER BİLGİLER	61
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	66
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUCLARI HAKKINDA BİLGİLER	66
23. İHRAÇ VE HALKAARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	72
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR:	83

25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	94
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	95
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	96
28. SULANMA ETKİSİ	97
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	97
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	99
31. İHRAÇÇININ VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	102
32. İNCELEMELYE AÇIK BELGELER	102
33. EKLER	102

KISALTMA VE TANIMLAR

API	American Petroleum Institute
A.Ş.	Anonim Şirketi
Özbal/Özbal Çelik Boru/Şirket	Özbal Çelik Boru Sanay Ticaret ve Taahhüt A.Ş.
Borsa / BİST / BİAŞ	Borsa İstanbul A.Ş.
DSİ	Devlet Su İşleri
EUR	Avrupa Para Birimi
ISO	İstanbul Sanayi Odası
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
KAP	Kamuya Aydınlatma Platformu
KVK	5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu
MKS	Merkezi Kaydi Sistem
OSB	Organize Sanayi Bölgesi
ÖDA	Özel Durum Açıklaması
SPKn / Sermaye Piyasası Kanunu	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
SPKr / Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
TANAP	Trans Anadolu Doğalgaz Boru Hattı
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TL	Türk Lirası
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
TTK	6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu
USD	Amerikan Doları
VUK	10.01.1961 tarihli ve 10703-10705 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 213 sayılı Vergi Usul Kanunu

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Bu izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin,sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde gerçekte uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı	Sorumlu Olduğu Kısım:
<p>Özbal Çelik Boru San. Tic. Ve Taah. A.Ş</p>  <p>özbal ÇELİK BORU SANAYİ TİCARİT VE TAAHHÜT A.Ş. İletişim No.: 665 020 3128 Mersin/Tarsus Organize Sanayi Bölgesi Röntgen Kısıtlı Yedeklen Cd. No:23 İkdeniz - MERSİN Tel: 0324 676 48 58 (faks) 0324 676 19 59 Mersis No: 0665 0203 1230 00014</p> <p>Yılmaz BAĞ Condan KARLITEKİN Yönetim Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Başkanı</p>	İZAHNAMENİN TAMAMI

Aracı Kurum:	Sorumlu Olduğu Kısım:
<p>Invest AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</p>  <p>INVEST AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</p> <p>Kenan ULUÇ Elshan GULIYEV Genel Müd. Yrd. Yönetim Kurulu Başkanı</p>	İZAHNAMENİN TAMAMI

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin,sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde gerçekte uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

<p>İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Ünvanı ve Yetkilisinin Adı,Soyadı,Görevi</p>	<p>Sorumlu Olduğu Kısım: İLGİLİ RAPORLAR</p>														
	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">Tarih</th><th style="text-align: center;">No</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">27.01.2017</td><td style="text-align: center;">2017REVC16</td></tr> <tr> <td style="text-align: center;">16.06.2017</td><td style="text-align: center;">2017REV472</td></tr> <tr> <td style="text-align: center;">16.06.2017</td><td style="text-align: center;">2017REV473</td></tr> <tr> <td style="text-align: center;">16.06.2017</td><td style="text-align: center;">2017MAKA462</td></tr> <tr> <td style="text-align: center;">16.06.2017</td><td style="text-align: center;">2017MAKA475</td></tr> <tr> <td></td><td></td></tr> </tbody> </table>	Tarih	No	27.01.2017	2017REVC16	16.06.2017	2017REV472	16.06.2017	2017REV473	16.06.2017	2017MAKA462	16.06.2017	2017MAKA475		
Tarih	No														
27.01.2017	2017REVC16														
16.06.2017	2017REV472														
16.06.2017	2017REV473														
16.06.2017	2017MAKA462														
16.06.2017	2017MAKA475														

<p>İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Ünvanı ve Yetkilisinin Adı,Soyadı,Görevi</p>	<p>Sorumlu Olduğu Kısım: İLGİLİ RAPORLAR</p>
<p>Kapital Karden Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. Celal Pamukçu, Sorumlu Baş Ortak</p>	<p>Hesap Dönemi: 01.01.2014-31.12.2014</p>
<p>Yeditepe Bağımsız Denetim A.Ş. Hüseyin Çetin,Sorumlu Denetçi,YMM</p>	<p>Hesap Dönemi: 01.01.2015-31.12.2015</p>

özbal
 ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT A.Ş.
 İlyy V.D. 555 020 3128
 Mersin - Tarsus Organize Sanayi Bölgesi
 İlçesi Kazım Yücelen Cd. No 225/1.İdeniz - Tarsus
 Tel: 0324 676 48 59 (pbx) 0324 676 48 59
 Mersis No: 0065 003 100 014

INVEST AZ
 Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

2. ÖZET

A-GİRİŞ VE UYARILAR

A.1 Giriş ve uyarılar:

- Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.
- Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.
- İzahna mede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.
- Özette bağlı olarak (cevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özetin izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde hatalı, yanıltıcı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.

A.2.İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi:

-Yoktur

B-İHRAÇÇI

B.1 İhraççının ticaret ünvanı ve işletme adı:

Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt Anonim Şirketi

B.2 İhraççının hukuki statüsü,tabi olduğu mevzuat,kurulduğu ülke ve adresi:

Hukuki Statü : Anonim Şirket

Tabi Olduğu Mevzuat : Türkiye Cumhuriyeti Kanunları

Kurulduğu Ülke : Türkiye Cumhuriyeti

Kayıtlı merkez : Mersin Tarsus Organize Sanayi Bölgesi Rüştü Kazım Yücelen Caddesi No:23 Akdeniz, Mersin

Fili Yönetim Merkezi : Mersin Tarsus Organize Sanayi Bölgesi Rüştü Kazım Yücelen Caddesi No:23 Akdeniz, Mersin

İnternet Adresi : www.ozbal.com

Telefon / Faks : 0324 676 48 58 / 0324 676 48 59

B.3 Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi :


ÖZBAL
ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT A.Ş.
Üzüm Mah. D. 850/026 3129
Mersin - Tarsus Organize Sanayi Bölgesi
Rüştü Kazım Yücelen Cd. No:23 Akdeniz MERSİN
Tel: 0324 676 48 58 İnf: 0324 676 48 59
Mersin No: 0665 020 1280 0014


INVEST AZ
Yatırım Menkul Degerleri A.Ş.

Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt Limited Şirketi ünvanıyla 1995 tarihinde İzmit'te Hasan Tufan Ballı ve Tarık Özkaya kurucu ortakları tarafından kurulmuştur. 1996 yılında İzmit Uzuntarla'da 1.500 metrekare açık alanı olan bir fabrikayı kiralayarak izolasyon tesisi kurulmuştur. Bu girişimin sonucunda öncelikli olarak piyasaya fason izolasyon kaplama işçiliği ve çelik konstrüksiyonlar yapılmaya başlanmıştır. 1998 yılında ise çelik boru üretimi yapılmaya başlanmıştır. 2000 yıllarda başlayan Mersin Organize Sanayi Bölgesi'ndeki fabrika yatırımlarıyla üretim merkezi buraya taşınmıştır. 2002 yılında ortaklık yapısı değişerek, Bilgehan ve Cemal Yücehan Öztüre'nin eşit olmak üzere toplam 75%, kurucu ortak Hasan Tufan Ballı ise 25% hisseye sahip olmuştur.

2010 yılında 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 devralılmış 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.

Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt A.Ş.'nin özetle fiili faaliyet konusu spiral kaynaklı çelik boru kaplaması, üretimi ve bu ürünlere ait hammaddeerin ticareti, doğalgaz, petrokimya ve petrol boruları, içme suyu boruları, kazık boruları, çelik yapı boruları, genel ve özel amaçlı boru ve ek parçalarının imalatını gerçekleştirmektedir.

Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt Limited Şirketi aldığı büyük projelerden ilki Cezayir'de İtalyan Astaldi firmasının işi olmuştur. Bu işten sonra büyümeye trendi devam etmiş 2007 yılının başında Portekiz meşeli S.E.T firmasından alınan proje ile Gine'de iş alınmış, 2007 yılının sonunda ise Haznedaroğlu İnşaat ile birlikte Azerbaycan piyasasındaki ilk işini almıştır.

Yurtiçi piyasada da özellikle su borularında daha yoğun imalat yapan Özbal Çelik'in son 2 yıllık dönemdeki en büyük projeleri Alanya-Dim Barajı, İzmir-Bornova İçme Suyu Hattı, Bodrum Yarımadası İçme suyu projeleridir. Ayrıca kazık boru imalatında ise son büyük projesi Mersin International Port'un kazık borularıdır. Devam etmekte olan projelerinden belli başlı olanları Hatay-Dörtyol doğalgaz, Alanya-Dim Barajı İçme suyu hattı, Anamur içme suyu hattı, Botaş- Hakkari doğalgaz, Mersin Evdilek Yus sulaması projeleridir.

Özbal Çelik, Türkiye İhracatçılar Meclisi'nin açıkladığı verilere göre 2007-2008-2009-2010 ve 2014 yıllarında ilk 1.000 firma arasında yer almıştır.

(www.tim.org.tr/tr/ihracat-arastirma-raporlari-ilk-1000-ihracatci.arastirmasi.html)

Şirketin 51,000% oranındaki payı Kasım 2015'de imzalanan devir sözleşmesine istinaden ve devir işlemine ilişkin Rekabet Kurulu'ndan alınan izin çerçevesinde eski hakim ortaklar Cemal Yücehan Öztüre, Bilgehan Öztüre ve Hasan Tufan Ballı tarafından eşit tutarda olmak üzere Erciyas Holding'e devredilmiştir. Devre konu hisseler, Şirket toplam sermayesinin %38,462'sini oluşturan 7.900.000 adet A grubu imtiyazlı payların tamamı ve Şirket toplam sermayesinin 12,538%'ini oluşturan B grubu payların 2.575.400 adedinden oluşmaktadır. Toplam devredilen hisse adedi 10.475.400 adettir.

Son durum itibarıyle şirketin ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:


özböl
ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT A.Ş.
Ul. No: D: 665 020 3128
Mersin Organize Sanayi Bölgesi
Rüşlü Kazım Yıldız Mah. C: No: 3 Alanya - MERSİN
Tel: 0324 670 48 59 (phab) Fax: 0324 670 48 59
Mersis No: 0665 0203 1240 0004


INVEST AZ
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Özbal Çelik Boru San. Tic. ve Taah. A.Ş. Ortaklık Yapısı				
Adı Soyadı/ Ticaret Unvanı	Pay Grubu	Pay Adedi	Sermaye Miktarı (TL)	Sermaye Oranı (%)
ERCİYAS HOLDİNG A.Ş.	A	7.900.000,00	7.900.000,00	38,46
	B	2.575.400,00	2.575.400,00	12,54
	Ara Toplam	10.475.400,00	10.475.400,00	51,00
CEMAL YÜCEHAN ÖZTÜRK	B	850.627,00	850.627,00	4,14
BİLGEHAN ÖZTÜRK	B	836.860,00	836.860,00	4,07
HASAN TUFAN BALLI	B	850.627,00	850.627,00	4,14
Diğer	B	7.526.486,00	7.526.486,00	36,64
Toplam		20.540.000,00	20.540.000,00	100,00

B.4 İhraçmayı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Şirketimizin son hesap yılı olan 31.12.2016 tarihinden izahname tarihine kadar geçen sürede içerisinde, meydana gelen üretimdeki ana maliyeti oluşturan hammadde (sac) fiyatlarındaki artış piyasadaki rekabet gereği satış fiyatlarına yeterince yansıtılamamıştır. Bu sebeple beklenen brüt karlılık oranlarında daha düşük gerçekleştirmelerle karşı karşıya kalınmıştır. Cari hesap yılı içerisinde beklenilerin dışında bir büyümeye öngörlülmektedir. Ekonomideki ve özellikle döviz kurlarındaki dalgalanmalar sebebiyle maliyet artışlarının olması ve maliyetler üzerinde belirsizliğin artması beklenmektedir. Özellikle dış talepteki dalgalanmalar ve reel faiz oranlarındaki olası artışlar Şirket'in finansal durumunu yakından ilgilendirmektedir.

Şirket'in 09.12.2016 tarihli ve 23 nolu Yönetim Kurulu kararında TTK 376 kapsamında çıkması amacıyla yapılan değerlendirmeler sonucunda grup şirketlerimizden Erciyas Çelik Boru San. A.Ş. ile birleşme kararı alınmış ancak birleşme işlemi gerçekleştirilememiştir. Bu süreci müteakiben Şirket'in TTK 376 kapsamından çıkması amacıyla 05.12.2017 tarih ve 16 nolu Yönetim Kurulu kararında eş anlı azaltım-artırım için gerekli işlemlerin başlatılmasına karar verilmiştir.

İş bu izahnamenin 5. Bölümünde açıklanan ortaklığa ve içinde bulunduğu sektörde ait riskler, faaliyet gösterilen sektörü ve Şirket'i etkileyen diğer eğilimler ortaya konulmaktadır.

B.5 İhraçının dahil olduğu grup ve grup içerisindeki yerı:

Özbal Çelik Boru, Erciyas Grubu içerisinde altında yer almaktadır. Erciyas Grubunun ana şirketleri Erciyas Holding, Erciyas Çelik Boru ve Özbal Çelik Boru'dur. Erciyas Holding'in grubun bütün şirketlerinde direk ya da dolaylı ortaklığını bulunmaktadır.

Grup faaliyetlerini:

- Ticaret, sanayi, enerji, gayrimenkul, taşımacılık sektörlerinde yürütmektedir.

Sanayi grubuna dahil olan şirketler :

- Erciyas Çelik Boru San. A.Ş.

- Özbal Çelik Boru San. Tic. Ve Taah. A.Ş.
- Bimas Bisiklet Motosiklet San. Ve Tic. A.Ş.
- Rc Endüstri Ulaşım Araçlar A.Ş.
- Rc Müh. ve Mak. San. Tic. A.Ş.-Özbal Çelik Boru San. Tic. A.Ş. İş Ortaklısı

Grubun sanayi grubunda faaliyet gösteren şirketlerinin 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyle oniki aylık kombine cirosu 777.480.687 TL olup, Özbal Çelik Boru'nun toplam ciro içerisindeki payı 115.072.528 TL tutarında ve %14,80 oranındadır.

Özbal Çelik Boru 2016 yılından itibaren hamadle tedarikinin büyük bölümünü grup şirketlerinden Erciyas Çelik Boru San. A.Ş.'den piyasa koşullarında tedarik etmektedir.

B.6 a)Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak 5% ve fazlası olan kişilerin isimleri/ünvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi

Doğrudan Pay Sahipligine İlişkin Bilgi					
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı				
	24.08.2017 (Son Genel Kurul Toplantısı)		Son durum itibariyle		
	(TL)	(%)	(TL)	(%)	
ERCİYAS HOLDING A.Ş.	10.475.400	51,00	10.475.400	51,00	
CEMAL YÜCEHAN ÖZTÜRK	850.627	4,14	850.627	4,14	
BİLGEHAN ÖZTÜRK	836.860	4,07	836.860	4,07	
HASAN TUFAN BALLI	850.627	4,14	850.627	4,14	
DİĞER	7.526.486	36,64	7.526.486	36,64	
TOPLAM	20.540.000	100,00	20.540.000.	100,00	

Dolaylı Pay sahipligine ilişkin bilgi

Erciyas Holding A.Ş. son durum itibariyle ortaklık yapısı

Ortaklar	Sermaye yapısı Hisse adedi
Ahmet Kamil ERCİYAS	3.699.500
Kamil Emre ERCİYAS	14.911.250
Hakime ERCİYAS	4.228.000
Kamil Bilge ERCİYAS	14.911.250
Toplam	37.750.000

b) İhraççı hakim ortakların sahip oldukları imtiyaz hakkında bilgi:

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000.-TL olup, çıkarılmış sermayesi ise 20.540.000.-TL'dir. Özbal Çelik'in esas sözleşmesinin Sermaye ve Payların Nev'i ve Devri başlıklı 6. Maddesinde yer aldığı üzere Şirket sermayesi 7.900.000 adet (A) ve 12.640.000 adet (B) grubu paylardan oluşmaktadır. (A) grubu paylar imtiyazlı olup, yönetim kurulu üyelerini aday

gösterme imtiyazı bulunmaktadır. 6 (altı) kişilik yönetim kurulunun 3 (üç) üyesi, (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilmektedir. (B) grubu paylar ise imtiyazsız niteliktedir. (A) grubu paylar nama, (B) grubu paylar hamiline yazılıdır. İmtiyazlı payların tamamı Erciyas Holding A.Ş.'nin sahipliğindedir.

B.7 Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraçının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler:

Özbal Çelik Boru'nun finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları, faaliyet raporları www.ozbal.com ve www.kap.org.tr internet sitelerinde yer almaktadır.

Temel Bilanço büyülüklere ve seçilmiş gelir tablosu kalemlerine aşağıda yer verilmektedir:

Bilanço (TL)

	<i>Sınırlı Denetimden Geçmiş</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>
VARLIKLAR	30.09.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Dönen Varlıklar	63.171.163	51.169.254	75.525.658	70.257.437
Nakit ve Nakit Benzerleri	603.205	106.083	3.257.883	1.811.278
Ticari Alacaklar	38.976.626	42.272.720	43.683.169	28.227.607
Diğer Alacaklar	613.352	123.528	481.384	1.446.561
Stoklar	17.070.360	6.372.481	19.663.837	25.703.768
Peşin Ödenmiş Giderler	1.689.736	124.596	1.120.783	2.412.022
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	--	622	--	7.520
Diğer Dönen Varlıklar	4.217.884	2.169.224	7.318.602	10.648.681
Duran Varlıklar	42.746.398	45.248.361	47.507.704	50.228.288
Uzun Vadeli Ticari Alacaklar	-	876.203	-	-
Diğer Alacaklar	956	956	1.292	241.056
Finansal Yatırımlar	62500	62.500	1.470	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	8.310.000	8.287.106	6.207.695	7.223.924
Maddi Duran Varlıklar	32.760.425	34.466.252	40.110.302	42.538.953
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	72.221	76.267	100.447	117.329
Peşin Ödenmiş Giderler	51.768	123.992	121.519	17.551
Ertelenmiş Vergi Varlığı	1.488.528	1.355.085	964.979	89.475
TOPLAM VARLIKLAR	105.917.561	96.417.615	123.033.362	120.485.725
KAYNAKLAR	30.09.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Kısa Vadeli Borçlanmalar	28.052.080	19.271.983	15.275.454	21.286.136
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	14.181.316	17.291.067	14.635.427	11.270.325
Ticari Borçlar	61.560.306	40.107.309	60.421.540	45.724.642
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.055.079	1.326.622	836.593	460.575
Türev Yükümlülükler	-	-	-	182.880
Diğer Borçlar	4.048.090	8.777.540	6.165.948	1.381.662
Ertelenmiş Gelirler	2.259.484	596.937	1.232.982	5.747.606
Kısa Vadeli Karşılıkları	558.346	478.800	618.866	813.705
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	12.846	12.231	20.192	-
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	111.727.547	87.862.489	99.207.002	86.867.531

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Uzun Vadeli Borçlanmalar	2.685.429	9.542.252	18.734.210	22.855.877
Diğer Borçlar	-	17.315	-	-
Ertelenmiş Gelirler	-	-	-	75.609
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	545.167	486.799	456.522	280.037
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.230.596	10.046.366	19.190.732	23.211.523

ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye	20.540.000	20.540.000	20.540.000	20.540.000
Sermaye Yedekleri	6.694.157	6.694.157	6.694.157	-
Paylara İlişkin Primler	13.609.819	13.609.819	13.609.819	13.609.819
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler	9.523.980	9.560.963	11.520.597	12.710.546
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	3.366.342	1.449.093	175.500	175.500
Geçmiş Yıllar Zararları	-55.246.430	47.325.881	-35.577.187	-24.825.549
Net Dönem Zararı	-7.528.450	-6.019.391	-12.327.258	-11.803.645
Toplam Özkaynaklar	-9.040.582	-1.491.240	4.635.628	10.406.671
TOPLAM KAYNAKLAR	105.917.561	96.417.615	123.033.362	120.485.725

Gelir Tablosu (TL)

	<i>Sınırlı Denetimden Geçmiş</i>	<i>Sınırlı Denetimden Geçmiş</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>
	01.01.2017	01.01.2016	01.01.2016	01.01.2015	01.01.2014
	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Hasılat	78.043.623	77.622.807	115.072.528	192.534.316	151.213.655
Satışların Maliyeti (-)	-74.396.534	-66.030.017	-97.064.458	-164.785.652	-131.111.389
Brüt Kar	3.647.089	11.592.790	18.008.070	27.748.664	20.102.266
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-6.015.215	-6.111.807	-8.323.944	-15.284.275	-14.412.204
Genel Yönetim Giderleri (-)	-2.819.546	-3.061.416	-4.222.114	-5.759.713	-5.617.567
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	7.897.135	7.215.308	15.171.439	10.521.525	14.920.892
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-7.181.633	-10.921.354	-22.938.258	-17.230.519	-19.386.148

Esas Faaliyet Karı	-4.472.170	-1.286.479	-2.304.807	-4.318	-4.392.761
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler(+) ve Giderler(-)	1.042.433	4.206.988	6.307.509	831.737	1.521.379
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı	-3.429.737	2.920.509	4.002.702	827.419	-2.871.382
Finansman Gelirleri (+) ve Giderleri (-)	-4.226.933	-3.921.511	-10.385.330	-13.995.695	-10.094.820
Vergi Öncesi Kar/Zarar	-7.656.670	-1.001.002	-6.382.628	-13.168.276	-12.966.202
- Ertelenmiş Vergi Geliri	128.220	225.976	363.237	841.018	1.162.557
Dönem (Zararı)/ Karı	-7.528.450	-775.026	-6.019.391	-12.327.258	-11.803.645
 Diger kapsamlı gelir/gider)	 -20.892	 -136.994	 -107.477	 -137.942	 7.111.378
Toplam Kapsamlı Gelir/Gider	-7.549.342	-912.020	-6.126.868	-12.465.200	-4.692.267

Özbal Çelik Boru'nun 2015 ve 2016 yıllarına ait dönen varlıklarını kıyaslandığında 32%'lik bir azalma görülmektedir. Bunun nedenlerinden başlıcaları stoklardaki düşüş olup, normal faaliyetleri kapsamında stok tutmayıp proje bazlı çalışan şirketin senelik bazda cirosunun düşmesi stok tutarına ve ticari alacaklara danegatif yansımıştır. Öte yandan dönen varlıklardaki azalmanın bir diğer sebebi de nakit ve nakit benzerleri hesabındaki %97'lik azalıştır. Duran varlıklardaki azalışın sebebi ise 2016 yılında satılan faaliyette bulunulmayan fabrika satışıdır. Diğer etkenler ise ayrılan amortismanlar ve ufak çaplı maddi duran varlık satışlarıdır. Kaynaklar kısmında ise toplam uzun vadeli yükümlülükler hesabındaki düşüş, uzun vadeli borçların kısa vadeye geçen kısımlarındaki artış ve ödenen taksitlerden ötürüdür.

B.8 Seçilmiş önemli proform finansal bilgiler:

Yoktur

B.9 Kar tahmini ve beklentileri:

Yoktur

B.10 İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği:

01.01.2014-31.12.2014 Hesap dönemine ait bağımsız denetim raporundaki şartlı görüşün dayanağı:

Şirketin "Tesis Makine ve Cihazları" 31.12.2014 tarihli finansal tablolarda yeniden değerlendirilmiş değerleri üzerinden gösterilmiştir. Tesis Makine ve Cihazların yeni değerleri konusunda tam bir kanaate ulaşılamamıştır. (Bkz. Not 14)

Not 14:

Binaların rayic̄ı değeri 30.12.2014 tarihli değerlendirme raporu ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan lisanslı TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından "Emsal Karşılıştırma Yaklaşımı" yöntemi kullanılarak belirlenmiştir. Değerleme sonrasında ortaya çıkan değer artışları öz kaynaklarla ilişkilendirilmiştir. Değerleme sonrası ortaya çıkan 980.714 TL tutarındaki değerlendirme farkının 931.678 TL'lik kısmı özkarnaklar içerisinde maddi duran varlık değer artış fonu olarak, 49.036 TL de ertelenmiş vergi yükümlülüğü olarak muhasebeleştirilmiştir. Tesis

Makine ve Cihazların rayic̄ dēeri 30.12.2014 tarihli dēerleme raporu ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan lisanslı TSKB Gayrimenkul Dēerleme A.Ş. tarafından "Piyasa Dēeri" yöntemi kullanılarak belirlenmiştir. Dēerleme sonrasında ortaya çıkan dēer artışları öz kaynaklarla ilişkilendirilmiştir. Dēerleme sonrası ortaya çıkan 7.737.784 TL tutarındaki dēerleme farkının 6.190.227 TL'lik kısmı özkaynaklar içerisinde maddi duran varlık dēer artış fonu olarak, 1.547.557 TL de ertelenmiş vergi yükümlülüğü olarak muhasebeleştirilmiştir.

01.01.2015-31.12.2015 Hesap dönemine ait bağımsız denetim raporunda belirtilen sonucu Etkilemeyen, Dikkat Çekilmek İstenen Husus:

- a) Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Salzgitter Mannesman Uk Ltd'den 2.893.279 TL (995.075 ABD Doları) tutarında karşılık ayırmadığı tahsili şüpheli olacağı bulunmaktadır. Şirket yönetimi, raporlama tarihi itibarıyla mutabakat temin edilemeyen ilgili alacakların tahsilatına ilişkin işlemlerin devam ettiğini ve henüz karşılık ayrılacak şartların oluşmadığını beyan etmiştir.
- b) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in sermaye ve kanuni yedek akçelerinin toplamının üçte ikisi karşılıksız kalmıştır. 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 376'ncı maddesi uyarınca ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 10 Nisan 2014 tarih ve 11/352 sayılı kararınca Şirket Yönetim Kurulu, genel kurulu derhal toplantıya çağrımak ve bu genel kurulda sermayenin üçte biri ile yetinme veya sermayenin tamamlanması kararlarından birinin alınması amacıyla gündeme madde eklemekle ve Şirket'in borca batılkı durumunu incelemekle yükümlüdür. Şirket'in borca batık durumda bulunduğu şüphesini uyandıran işaretler varsa, yönetim kurulu, aktiflerin hem işletmenin devamlılığı esasına göre hem de muhtemel satış fiyatları üzerinden bir bilanço çıkartır.

Şirket 31 Aralık 2015 tarihli yönetim kurulu toplantısında sermayesinin 10.000.000 TL artırılmasına karar vermiştir. 26 Şubat 2016 tarihli yönetim kurulu toplantısında ise Şirket'in mali durumunun iyileştirilmesi için, TTK'nın 376. Maddesi kapsamında, gerekli önlemlerin alınmasına yönelik iş ve işlemlerin yapılması için çalışmalara başlanmasına karar verilmiştir.

Diger Hususlar

- a) 31 Aralık 2014 tarihli Şirket finansal tablolarının denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış ve 2 Mart 2015 tarihli bağımsız denetim raporunda şartlı görüş verilmiştir. Şartlı görüşün dayanağı paragrafında "Şirket'in tesis, makine ve cihazları 31 Aralık 2014 tarihli finansal tablolarda yeniden değerlenmiş değerleri üzerinden gösterilmiştir. Tesis, makine ve cihazların yeni değerleri konusunda tam bir kanaate ulaşlamamıştır." ifadesine yer verilmiştir.
- b) Denetimimiz sonucunda, yukarıdaki paragrafta açıklanan önceki dönem denetisinden farklı kanaate ulaşmamızın nedenleri aşağıdaki gibidir;
- i) Şirket yönetimi bahse konu tesis, makine ve cihazları SPK lisanslı farklı bir gayrimenkul dēerleme şirketine değerletmiş ve 6 Mayıs 2015 tarihli dēerleme raporu sonuçlarının önceki dēerleme tutarlarını doğrulayan nitelikte olması,

ii) Bağımsız üçüncü taraflardan elde edilen proforma faturaların, değerlendirme tutarlarının doğruluğunu destekleyici nitelikte olması.

01.01.2016-31.12.2016 Hesap dönemine ait bağımsız denetim raporunda belirtilen sonucu Etkilemeyen, Dikkat Çekilmek İstenen Husus:

2.3 No'lu finansal tablo dipnotunda belirtildiği üzere, ilişkideki finansal tablolar "işletmenin sürekliliği" ilkesine uyarınca hazırlanmıştır. Bununla birlikte, Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla sona eren dönemde özkaynaklarının negatif 1.491.240 TL olduğuna ve özkaynakların negatif dönmesinin ayrıca Türk Ticaret Kanunu (TTK)'nun 376. Maddesi kapsamında borca batılılık olarak değerlendirildiği açıklamalara dikkat çekmek isteriz. Bu şartlar Şirket'in sürekliliğinin devamına ilişkin ciddi şüpheler oluşturabilecek önemli belirsizliklerin bulunduğu göstermektedir. Bu na istinaden Şirket yönetimi, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme konusunda, 2.3 No'lu finansal tablo dipnotunda açıklandığı üzere, detaylı değerlendirme yapmış ve yeniden yapılandırma çerçevesinde bir takım tedbirler almıştır.

Bu kapsamda İşletme yönetimi son olarak Erciyas Holding çatısı altında faaliyet gösteren grup şirketi Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş ile devir yolu ile birleştirilmesine karar vermiştir. Birleşmeye ilişkin işlemler devam etmektedir (dipnot Not 33).

B.11 İhraçının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması:

Şirketin cari yükümlülüklerini karşılaması için işletme sermayesine ihtiyaç duyulmaktadır. İzahname tarihinden itibaren 12 aylık dönem dikkate alındığında, Şirket'in cari yükümlülüklerini karşılamak üzere yeterli işletme sermayesi bulunmamaktadır.

C-SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1 İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecek sermaye piyassi aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi :

Şirket'imize 20.540.000 TL olan mevcut sermayesi, 17.500.000 TL azaltılarak 3.040.000 TL'ye düşürülecek ve eşanlı olarak 17.500.000 TL tamamı nakden karşılanması üzere 20.540.000 TL'ye çıkartılacaktır. Şirketimizin paylarının 1 TL olan nominal değeri aynı kalacaktır. Yapılacak sermaye artırımında (A) grubu paylar % 575,65776 , (B) grubu paylar %575,65797 oranında artırılacaktır. İhraç edilecek (A) grubu paylar üzerinde mevcut imtiyazların kalması planlanmaktadır.

Yapılacak sermaye artırımında A Grubu pay sahiplerine A Grubu, B Grubu (pay sahiplerine B Grubu pay verilecektir. Satılan paylar ile ilgili olarak;

Erciyas Holding A.Ş.'nin satın alma taahhüdü kapsamında, kalan payların satış süresini takip eden (3) iş günü içerisinde, nominal bedelen, bedelleri tam ve nakden ödenmek koşuluyla satışın tamamlanacaktır. ((B) Grubu paylar ISIN : TREOZBL00010 ve (A) grubu paylar ISIN : TREOZBL00028)

C.2 Sermaye Piyasası aracının ihraç edileceği para birimi:


CÜM HİZMETLERİ TİCARET VE TAHHİT
İletişim No: 665-0201228
Mersin İl Marmaris İlçesi Organize Sanayi Bölgesi
Başlu Kazan Yolu: Cd. No: 125 Adres: CMERSİN
Tel: 0324-775-81-58 (pbx) Fax: 0324-76-48-59
M. F. No: 0665-0203-1280-0014


INVEST
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Paylor Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

C.3

a) İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı

Şirket'imizin mevcut sermayesi 20.540.000 TL olup bedeli tam ödenmemiş pay bulunmamaktadır.

b) Her payın nominal değeri

Beher payın nominal değeri 1 TL 'dir.

C.4 Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi:

Satış yapılacak paylar için ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine tanınmış olan haklar aşağıdaki gibidir:

- Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19, TTK md. 507)
- Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18)
- Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19)
- Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507)
- Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTK md. 414, 415, 419, 425, 1527)
- Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417)
- Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTK md. 432, 434, 436)
- Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTK md. 437)
- İptal Davası Açma Hakkı (TTK madde 445 – 451, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn madde 18/6,20/2)
- Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 420, 439)
- Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438, 439)
- Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24)
- Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27)

C.5 Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi:

Yoktur

C.6 Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapılmış yapılmadığı veya yapılmış yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi:

Payları Borsa kotunda bulunan ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımları nedeniyle ihraç edecekleri yeni paylar, sermaye artırımı sonucu oluşan yeni sermayenin Ticaret

Siciline tescil edildğinin Borsa'ya bildirilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınır.

Şirket'in B Grubu paylarının işlem görebilir nitelikte olan kısmı Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazarda işlem görmektedir.

C.7 Kar dağıtım politikası hakkında bilgi:

Şirketin internet sitesinde ve KAP'ta yayımlanan Kar Dağıtım Politikası aşağıda yer almaktadır:

Şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'na belirlenen oran ve miktarдан az olmamak üzere, Türk Ticaret Kanunu, SPK hükümleri ve Ana Sözleşmemizde yer alan hükümler çerçevesinde Genel Kurul'da alınan karar doğrultusunda dağıtıacak kâr payı miktarının belirlenmesi ve SPK tarafından belirlenen yasal süreler içinde yapılması esasını benimsemiştir.

Yönetim Kurulumuzun Genel Kurul'a teklif ettiği kâr dağıtım teklifleri, ülke ekonomisinin ve Şirketimizin içinde bulunduğu sektörün mevcut durumu göz önünde bulundurulmak suretiyle, pay sahiplerimizin beklenileri ve Şirketimizin büyümeye gereksinimi arasındaki hassas denge gözetilerek belirlenmektedir.

D-RİSKLER

D.1 a) İhraçının faaliyetlerine ilişkin riskler :

Demir çelik fiyatlarında yaşanan dalgalanmalar dönemsel riskler yaratabilir. Çelik boru sektöründe imalat kalitesi çok önemlidir. Kalitede yapılacak bir hata önemli cezalar alınmasına neden olabilir. Sektör iç pazarda olduğu gibi ihracat pazarında da kendi arasında yoğun rekabet içerisindeidir. Bu rekabet karlılık üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir. Şirketin yurtiçinde ve yurtdışında ağırlıklı olarak müşteri portföyü kamu kurumu hüviyetindeki kuruluşlar ya da bu kuruluşlarla ticaret yapan şirketler olduğu için ilgili ülkelerin kamu bütçe harcamalarında siyasi istikrar tarafından kısıntıya gidilmesi ihtimali bulunmaktadır ki bu da pzara payını iş hacmini düşürecek etki yaratabilir. Projelerin gecikmesine bağlı olarak işlerin zamanında tamamlanmaması halinde ödenebilecek gecikme cezaları ve faziler sözkonusu olabilecektir. Dünya petrol fiyatlarına gelecek olası artışlar nedeniyle sektörün önemli maliyetlerinden biri olan lojistik birim fiyatının artması karlılığı düşürebilir. Sistem hataları ve operasyonel hatalar öngörmeyen gider ve maliyetlerin ortaya çıkmasına ve şirketin karlılığının azalmasına neden olabilir. Şirketin gelecekteki başarısı üst düzey yönetimden deniyim ve uzmanlığına bağlıdır.

Türkiye'deki ekonomik istikrarsızlık ve siyasi gelişmeler, gelecekteki faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. Türkiye'deki terör faaliyetleri veya komşu ülkelerle anlaşmazlıklar, gelecekte faaliyetleri, amli durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. AB üyeliğine ilişkin belirsizlikler faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. Türkiye'deki enflasyon ve faiz seviyeleri mali durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. Türkiye'de cari açık döviz kurlarına müdahaleye ve enflasyona sebep olabilir ve ekonomide dalgalanmalara sebep olabilir.

Mücbir sebepler (sel, deprem, aşırı iklim koşullarında değişiklik) kayba sebep olabilir. Genel gider bütçelerinde öngörmeyen koşullar nedeniyle artış, sendikal konularında uzlaşma sağlanamaması sonucunda olası grevler üretim faaliyetlerini sektöre uğratabilir ve zarar edilmesine sebep olabilir.

b) İhraçının içinde bulunduğu sektörde ilişkin riskler:

Rekabet Unsuru:

Çelik boru üreticileri arasında iç piyasada yoğun bir rekabet söz konusudur. Bu rekabet şirketin Pazar payını düşürerek karlılık üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir.

Doğal Afetler:

Ortaklılığın faaliyetleri sektörün bütün oyuncularında olduğu gibi deprem, yangın, patlama, sel, terör, toplumsal hareket gibi doğal afet ve olağanüstü koşullardan kaynaklanan potansiyel hasarlara duyarlıdır.

Hammadde Tedariki ve Fiyatındaki Dalgalanmalar:

Faaliyet konusu çelik boru üretimi olması ve ana hammaddenin sac olması sebebiyle, yurtiçinde sayılı sac üreticisi olması, bu üreticilerin firmalarında yaşanacak üretimi zorlayıcı grev, lokavt, deprem vb. gibi olaylar zamanında hammadde tedarikini engelleyebilecek ve üretimde aksamlara yol açabilecektir. Öte yandan hammadde fiyatlarındaki dalgalanmalar şirket açısından projenin başlangıcında hammadde tedariki yapılmadığı durumlarda kimi zaman pozitif yönde sonuçlar doğurabileceği gibi bazı durumlarda da projelerdeki kar marjinin düşmesine ya da zarar edilmesine yol açabilir.

Genel Ekonomik Şartlara Bağımlılık:

Çelik boru üretimi sektörü de diğer sektörlerde olduğu gibi Türkiye'nin genel ekonomik şartlarına duyarlıdır. Alt yapı yatırımlarına olan harcamaların kısıtlaması ya da yatırımların durdurulması çelik boruya olan iç pazardaki talebi daraltacağından şirketin satış hacmini de ihracatla kompanse edilmediği durumda düşürebilir.

Üretim ve kalite riski:

Çelik boru üretiminde imalat kalitesi çok önemlidir. Üretimde kullanılan hammadde kaynaklı ya da üretim esnasında teknik sebeplerden kaynaklanan hatalar üretilen boruların kalitesinde sorun yaşanmasına ve tedarikçi tarafından kesilecek cezalara maruz kalınmasına sebebiyet verebilir.

Petrol Fiyatlarındaki Dalgalanmalar:

Çelik boru sektöründeki en büyük maliyet kalemlerinden biri olan nakliye, petrol fiyatlarındaki dalgalanmalardan büyük ölçüde etkilenmektedir. Bu sebeple nakliyenin şirkete ait olduğu projelerde başta hesaplanan nakliye maliyetlerinde petrol fiyatlarındaki artış kaynaklı yaşanacak olası yükselişler karlılığı azaltıcı bir unsur olarak görülebilir.

Diğer Riskler:

- Kredi Riski
- Likidite Riski
- Kur Riski
- Faiz Riski
- Sermaye Riski
- Hammadde Fiyat Riski

D.3 Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi :

Ortaklığı özgü gelişmelere ve ekonominin genel durumuna bağlı olarak dağıtılabılır dönem karı oluşmayabilir ve kar dağıtımını yapılamayabilir. Hatta dağıtılabılır dönem karı oluşsa bile kar dağıtım politikası kapsamında kar dağıtımını yapılmayabilir. Faaliyetler sonucunda zarar oluşması da ihtimal dahilindedir.

Payların daha önce halka açık bir piyasada işlem görmemesi nedeniyle paylarda fiyat ve hacim dalgalanmaları oluşabilir. TTK uyarınca anonim şirketlerin tasfiyesi halinde, şirket aktiflerinden pay sahiplerine ödedikleri sermaye oranında yapılacak ödeme ancak şirketin borçları ödedikten sonra yapılacaktır. Payların önemli miktarlarının gelecekte satışı veya sözkonusu satışların oluşabileceği yönündeki bir algı payların piyasa değerini olumsuz etkileyebilir. Türk Lirasının değerindeki dalgalanmalar payların değerini ve paylar ile ilgili olarak ödenilen temettüler önemli şekilde etkileyebilir. Yaşanabilecek olumsuzluklar sebebiyle Şirket'in pay fiyatında düşüş olabilir dolayısıyla pay sahibi zarar edebilir.

E.-HALKA ARZ

E.1 Halka arza ilişkin ihraçının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi:

Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tahminen kullanmaları durumunda, yapılacak 17.500.000-TL tutarındaki sermaye artırımında, sermaye artırım sürecine ilişkin tahmini 90.495-TL maliyet dikkate alınarak, sermaye artırımı sonucunda sağlanacak 17.409.505 TL tutarında tahmini net nakit girişi elde etmesi öngörmektedir.

Tahmini Maliyetler:

	(TL)
Kurul Ücreti (Payların ihraç değeri üzerinden %0,2)	35.000
Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti (%0,03)-BSMV Hariç Rekabeti Koruma Fonu(0,04%)	5.250
Aracı Kuruluş Ücreti-BSMV Hariç	7.000
MKK İhraççı Hizmet Bedeli(%0,005 üst limit 31.250)-BSMV Hariç	25.000
Elektronik Genel Kurul Masrafları	875
İlan ve tescil giderleri(Tahmini)	7.670
Diğer giderler(Tahmini)	4.700
TOPLAM	90.495
1 TL Nominal Değerli Payların ToplAMI	17.500.000
Pay Başına Maliyet	0,00517

Sermaye artırımı, Şirket tarafından bedelli sermaye artırımı yoluyla çıkarılacak payların ortaklara yeni pay alma hakları kullanılarak satılması, süresi içerisinde kullanılmayan rüçhan haklarından artakalan payların hakim hissedarımız Erciyas Holding A.Ş.'nin satın alma taahhüdü kapsamında, kalan payların satış süresinin bitişini takip eden 3 (üç) iş günü içerisinde, nominal bedelden, bedelleri tam ve nakden ödenmek koşulu ile satın alınması için taahhüdü veren hakim hissedarımıza başvurularak satışın bu şekilde tamamlanması suretiyle gerçekleştirilecektir.

Aracı kurumlar, yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması işlemlerine aracılık edebilecekleri için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler.

Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır.

E.2 Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi

Gerçekleştirilmesi planlanan nakit sermaye artışı yoluyla, Şirket'in mali yapısı güçlendirilerek başta finansman maliyetleri, üretime dayalı kullanılan yardımcı malzeme ve hamadede tedarik fiyatlarının aşağı çekilmesi, sağlıklı operasyonel finansal nakit yaratılması hedeflenmektedir.

Yapılacak 17.500.000.- TL tutarındaki sermaye artırımında, sermaye artırım sürecine ilişkin tahmini 90.495-TL maliyet dikkate alınarak, sermaye artırımı sonucunda sağlanacak 17.409.505-TL tutarındaki tahmini nakit girişi ile Şirket'imize finansal borçlarından, banka kredilerinin ve/veya ilişkili taraflara ticari olmayan borçlarının şartları itibarıyle uygun görülenlerinin bir kısmı kapatılacaktır.

E.3 Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları

Özbal Çelik'in çıkarılmış sermayesi 20.540.000-TL'den 3.040.000-TL'ye azaltılacak ve eş anlı olarak tamamı nakden karşılanması suretiyle 17.500.000-TL artırılarak 20.540.000-TL'ye çıkartılacaktır. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut (A) grubu pay sahibi ortaklarımızın %575,65776 oranında, (B) grubu pay sahibi ortaklarımızın %575,65797 yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Yeni pay alma hakları, 1-TL nominal değerli pay için 1-TL'den kullanılacaktır. Borsa'da işlem birimi 1 TL/1 lot olup, Şirket için 1 lot 1 adet paya denk gelmektedir.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasına Izahname'nin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacak olup, yeni pay alma hakkı kullanım süresi 15 gün olacaktır. Bu sürenin gününün resmi tatil gelmesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Yeni pay alma hakkının başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığıyla kamuya duyurulacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan Süresi içerisinde kullanılmayan rüçhan haklarından artakalan payların hakim hissedarımız Erciyas Holding A.Ş.'nin satın alma taahhüdü kapsamında, kalan payların satış süresinin bitişini takip eden 3 (üç) iş günü içerisinde,

