

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT
ANONİM ŞİRKETİ
YÖNETİM KURULU
SERMAYE AZALTIM RAPORU

I. GİRİŞ

Bilindiği üzere, Türk Ticaret Kanunu'nun 473. Maddesinin 1. Fıkrası, “Bir anonim şirket sermayesini azaltarak, azaltılan kısmın yerine geçmek üzere bedelleri tamamen ödenecek yeni paylar çıkarmıyorsa, genel kurul, esas sözleşmenin gerektiği şekilde değiştirilmesini karara bağlar. Genel kurul toplantısına ilişkin çağrı ilanlarında, mektuplarda ve internet sitesi bildiriminde, sermaye azaltılmasına gidilmesinin sebepleri ile azaltmanın amacı ve azaltmanın ne şekilde yapılacağı ayrıntılı bir şekilde ve hesap verme ilkelerine uygun olarak açıklanır. Ayrıca Yönetim Kurulu bu hususları içeren bir raporu genel kurula sunar, genel kurulca onaylanmış rapor tescil ve ilan edilir.” hükmünü içermektedir.

İşbu rapor, Türk Ticaret Kanunu, Ticaret Sicili Yönetmeliği ve ilgili sermaye piyasası mevzuat hükümleri çerçevesinde, “Yönetim Kurulunun, sermaye azaltılmasına gidilmesinin sebepleri ile azaltmanın amacı ve azaltmanın ne şekilde yapılacağı ayrıntılı bir şekilde ve hesap verme ilkelerine uygun olarak açıklanması hususlarını içeren bir raporu genel kurula sunmak” yükümlülüğü çerçevesinde hazırlanmıştır.

II. SERMAYE AZALTIMINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU KARARI

Şirket Yönetim Kurulu'nun 05.12.2017 tarih ve 2017/16 sayılı kararı ile;

1. 30/09/2017 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarda yer alan 55.246.430-TL geçmiş yıllar ve 7.528.450- TL dönem zararından kaynaklanan bilanço açığının 17.500.000-TL'lik kısmının fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı yoluyla kapatılması, yapılacak sermaye azaltımında Şirket sermayesinin 17.500.000-TL azaltılarak 3.040.000-TL'ye düşürülmesine ve eş zamanlı olarak 17.500.000-TL tutarda sermaye artırımı yapılarak, çıkarılmış sermayenin tamamı nakden karşılanmak üzere 20.540.000.-TL'ye artırılmasına,
2. Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Ticaret Sicili Yönetmeliği'nin ilgili hükümleri uyarınca, Sermayenin azaltılmasının nedenleri, azaltmanın amacı ve azaltmanın hangi esaslar çerçevesinde yapılacağını gösterir ve söz konusu azaltımın ortaklık malvarlığında herhangi bir eksilmeye yol açmayacağına ve ortaklığa sağladığı faydalara ilişkin rapor hazırlanarak başvuru kapsamında değerlendirmek üzere Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderilmesine,

3. Sermaye azaltımına ilişkin alınacak genel kurul onayını takiben, sermaye azaltımının şirketin geçmiş yıllar zararlarının şirketin ödenmiş sermayesinden mahsup edilmesi suretiyle yapılacak olması ve şirket bünyesinden herhangi bir nakit, fon veya varlık çıkışı olmayacağı, öz varlık değerinde hiçbir değişiklik olmayacağı göz önüne alınarak, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun TTK'nın 474'üncü maddesi birinci ve ikinci fıkrası hükmü uyarınca alacaklılara yapılacak çağrıdan ve bunların haklarının ödenmesinden veya teminat altına alınmasından vazgeçilmesine,
4. Arttırılan 6.730.769-TL'lik sermayeyi temsil eden payların (A) grubu ve nama yazılı oluşturulmasına, 10.769.231-TL'lik sermayeyi temsil eden payların ise (B) Grubu ve hamiline yazılı olarak oluşturulmasına,
5. Yapılacak sermaye artırımında (A) grubu pay sahiplerine (A) grubu, (B) grubu pay sahiplerine (B) grubu pay verilmesine,
6. Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının nominal değerden kullandırılmasına,
7. İşbu sermaye artırımında ihraç edilecek A grubu payların "borsada işlem görmeyen" nitelikte, B grubu payların "borsada işlem gören" nitelikte oluşturulmasına,
8. Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının(rüçhan hakkının) kısıtlanmamasına, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin 15 (onbeş) gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin, izleyen iş günü akşamı sona ermesine,
9. 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 ödemek koşulu ile satın alınması için taahhüdü veren hakim hissedarımıza başvurularak satışın bu şekilde tamamlanmasına,
10. Yukarıdaki maddeler ile ilgili yasal gereklilikler ve Şirket'in tabi olduğu yasal mevzuat uyarınca, Şirket Esas Sözleşmesi'nin "SERMAYE" başlıklı 6. maddesinin, ekli tadil tasarısında belirtilen şekilde değiştirilerek konunun yapılacak ilk Genel Kurulda görüşülmesi için gerekli hazırlıkların yapılmasına (Ek-1: Tadil Tasarısı),
11. Yukarıdaki esas sözleşme tadili ve sair işlemler için (i) Sermaye Piyasası Kurulu'na izin için müracaat edilmesi, (ii) Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını müteakiben Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na müracaat edilmesi, (iii) Bakanlık onayından sonra Şirket Genel Kurulu'nun Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri gereğince toplantıya davet edilmesine ve sair tüm işlemlerin gerçekleştirilmesine

katılanların oybirliği ile karar verilmiştir.

III. YAPILACAK SERMAYE AZALTIMININ NEDENLERİ ve ŞİRKETİMİZ'E SAĞLAYACAĞI FAYDALAR

Şirketimiz Özbal Çelik Boru San. Tic. ve Taah. A.Ş. ("Şirket" veya "Şirketimiz")'nin , 2017 yılı dönem zararı ve geçmiş yıl zararlarının ileride yapılacak kar dağıtımı için uzun yıllar bekleme zorunluluğu doğurması, bu zararların etkisiyle Şirket'in sermaye kaybının artması, mevcut Şirket yapısının Şirket'e nakit girişi sağlayacak ve/veya finansman yükünü azaltacak yeni sermaye artırımlarına imkan vermemesi sermaye azaltımı yapılmasını zorunlu kılmıştır.

Şirketimiz Yönetim Kurulu olarak, Şirketimizin ihtiyaçlarına uygun olarak hareket etmek için gerekli olduğunu düşündüğümüz bu işlem ile Şirketimiz herhangi bir zarara uğramayacağı gibi Şirketimizin alacaklılarının da hakları zedelenmeyecektir.

Yapılması planlanan sermaye azaltımı, şirketin zararlarının kapatılmasında kullanılacak olup ve şirket bünyesinden herhangi bir nakit veya varlık çıkışı olmayacak, öz varlık değerinde hiçbir değişiklik olmayacaktır.

Sermaye azaltımına ilişkin alınacak genel kurul onayını takiben, sermaye azaltımının şirketin geçmiş yıllar zararlarının şirketin ödenmiş sermayesinden mahsup edilmesi suretiyle yapılacak olması ve şirket bünyesinden herhangi bir nakit, fon veya varlık çıkışı olmayacağı, öz varlık değerinde hiçbir değişiklik olmayacağı göz önüne alınarak, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun TTK'nın 474'üncü maddesi birinci ve ikinci fıkrası hükmü uyarınca alacaklılara yapılacak çağrıdan ve bunların haklarının ödenmesinden veya teminat altına alınmasından vazgeçilmesi uygun olacaktır.

Bu yüzden, Şirketimizin sermayesinin, işbu Rapor çerçevesinde belirtilmiş olan hususlar dairesinde tenzil edilmesinin uygun olacağı kanaati taşıdığımızdan bu durumu da Sayın Genel Kurul'un takdirine sunma zarureti hasıl olmuştur.

Sermaye azaltımı ile birlikte yapılacak bir sermaye artırımla şirketimizin bilançosunun güçlendirilmesi ve nakit ihtiyaçlarının karşılanması hedeflenmektedir. Bu çerçevede, yapılacak 17.500.000.- TL'lik sermaye azaltımı işleminin ardından, eş zamanlı olarak 17.500.000.- TL sermaye artırımını yapılacak ve şirketin mali durumunun gelişmesi ve sermaye yeterliliğinin iyileştirilmesi yönünde önemli bir adım atılmış olacaktır. Gerçekleştirilmesi planlanan nakit sermaye artışı yoluyla , Şirketin finansal rasyoları iyileştirilmek suretiyle ulusal ve uluslararası projelere girmesindeki engel aşılarak yeterlilik sağlanmış olacaktır. Aynı zamanda Şirketin mali yapısı güçlendirilerek başta finansman maliyetleri, üretime dayalı kullanılan yardımcı malzeme ve hammadede tedarik fiyatlarının aşağı çekilmesi, sağlıklı operasyonel finansal nakit yaratılması suretiyle paydaşlarına kar dağıtımı yapılmasının önü açılmış olacaktır.

IV. YAPILACAK SERMAYE AZALTIMININ ESASLARI

31.12.2016 itibariyle geçmiş yıllar zararları toplamı 47.325.881-TL, 2016 yılı net dönem zararı ise 6.019.391-TL'dir. 30.09.2017 itibariyle geçmiş yıllar zararları toplamı 55.246.430-TL, 2017 yılı dokuz aylık net dönem zararı ise 7.528.450-TL'dir.

31.12.2016 ve 30.09.2017 tarihi itibariyle Şirketimiz'in özkaynak yapısı aşağıdaki gibidir:

SERMAYE AZALTIMI ÖNCESİ DURUM		
	31.12.2016	30.09.2017
ÖZKAYNAKLAR (TL)	-1.491.240	-9.040.582
Ödenmiş Sermaye	20.540.000	20.540.000
Hisse Senedi İhraç Primleri	13.609.819	13.609.819
Değer Artış Fonları	9.883.169	9.867.078
Diğer Sermaye Yedekleri	6.694.157	6.694.157
Kar Yedeği	1.449.093	3.366.342
Diğer Kazançlar(-)	322.206	343.098
Geçmiş Yıllar Zararları (-)	47.325.881	55.246.430
Net Dönem Zararı (-)	6.019.391	7.528.450

SERMAYE AZALTIMI SONRASI DURUM		
	31.12.2016	30.09.2017
ÖZKAYNAKLAR (TL)	-1.491.240	-9.040.582
Ödenmiş Sermaye	3.040.000	3.040.000
Hisse Senedi İhraç Primleri	13.609.819	13.609.819
Değer Artış Fonları	9.883.169	9.867.078
Diğer Sermaye Yedekleri	6.694.157	6.694.157
Kar Yedeği	1.449.093	3.366.342
Diğer Kazançlar(-)	322.206	343.098
Geçmiş Yıllar Zararları (-)	29.825.881	37.746.430
Net Dönem Zararı (-)	6.019.391	7.528.450

Bu çerçevede Şirketimizin 20.540.000 TL olan sermayesi, 17.500.000 TL azaltılarak 3.040.000 TL'ye düşürülecek olup, Şirketimizin paylarının 1 TL olan nominal değeri aynı kalacaktır. Yapılacak sermaye azaltımında payların iptal edilmesi (pay sayısının azaltılması) yöntemi benimsenmiş olup, bu işlem ile birlikte (A) grubu 100 adet paydan 14,8004 adet pay, (B) grubu 100 adet paydan 14,80039 adet pay korunarak ve (A) grubu 100 adet paydan 85,1996 adet pay, (B) grubu 100 adet paydan 85,19661 iptal edilerek sermaye azaltımı işlemi yapılacaktır.

Şirketimiz'in 05.12.2017 itibariyle ortaklık yapısı aşağıdaki şekildedir:

PAY SAHİBİ	PAY GRUBU	PAY ADEDİ	SERMAYE ORANI (%)	SERMAYE TUTARI (TL)
ERCİYAS HOLDİNG A.Ş.	A	7.900.000	38,46	7.900.000
	B	2.575.400	12,54	2.575.400
	Ara Toplam	10.475.400	51,00	10.475.400
CEMAL YÜCEHAN ÖZTÜRE	B	850.627	4,14	850.627
BİLGEHAN ÖZTÜRE	B	836.860	4,07	836.860
HASAN TUFAN BALLI	B	850.627	4,14	850.627
DİĞER	B	7.526.486	36,64	7.526.486
TOPLAM		20.540.000	100,00	20.540.000

Sermaye azaltımı sonrası ortaklık yapısı aşağıdaki şekilde olacaktır:

PAY SAHİBİ	PAY GRUBU	PAY ADEDİ	SERMAYE ORANI (%)	SERMAYE TUTARI (TL)
ERCİYAS HOLDİNG A.Ş.	A	1.169.231	38,46	1.169.231
	B	381.169	12,54	381.169
	Ara Toplam	1.550.400	51,00	1.550.400
CEMAL YÜCEHAN ÖZTÜRE	B	125.896	4,14	125.896
BİLGEHAN ÖZTÜRE	B	123.859	4,07	123.859
HASAN TUFAN BALLI	B	125.896	4,14	125.896
DİĞER	B	1.113.949	36,64	1.113.949
TOPLAM		3.040.000	100,00	3.040.000

Sermaye artırımını sonrası tahmini ortaklık yapısı ise aşağıdaki şekilde olacaktır:

* ÖZBAL ÇELİK BORU SAN. TİC. VE TAAH. A.Ş. ARTIRIM SONRASI SERMAYE YAPISI				
PAY SAHİBİ	PAY GRUBU	PAY ADEDİ	SERMAYE ORANI (%)	SERMAYE TUTARI (TL)
ERCİYAS HOLDİNG A.Ş.	A	7.900.000	38,46	7.900.000
	B	2.575.400	12,54	2.575.400
	Ara Toplam	10.475.400	51,00	10.475.400
CEMAL YÜCEHAN ÖZTÜRE	B	850.627	4,14	850.627
BİLGEHAN ÖZTÜRE	B	836.860	4,07	836.860
HASAN TUFAN BALLI	B	850.627	4,14	850.627
DİĞER	B	7.526.486	36,64	7.526.486
TOPLAM		20.540.000	100,00	20.540.000

*Sermaye artırımına hissedarlarımızın katılımı oranına bağlı olmak şartıyla ortaklık payları değişiklik gösterebilir.

V. SONUÇ

Yönetim Kurulu üyeleri olarak, Şirketimizin sermayesinin, işbu Rapor çerçevesinde belirtilmiş olan hususlar dairesinde eş anlı azaltılmasının ve artırılmasının pay sahiplerinin menfaatine olacağı kanaatini taşıdığımızdan bu durumun Sayın Genel Kurul'un takdirine sunma zarureti hasıl olmuştur.

Bu durumu Sayın Genel Kurul'un görüş ve değerlendirmelerine sunarız.