19/SA-241

18/4/2018

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ
İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 15/02/2018 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 ihraç edilecek 17.500.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun 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 adresli internet siteleri ile Kamuyu 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 değerleme 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 öngörüleri ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir

18 Nisan 2018

INVEST AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR 4
I.BORSA GÖRÜŞÜ 5
II.DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR 5
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER 5
2. ÖZET 7
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER 21
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER 21
5. RİSK FAKTÖRLERİ 23
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER 31
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER 34
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER 37
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 47
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER 47
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER 54
16. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ 55
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER 58
18. ANA PAY SAHİPLERİ 58
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER 61
20. DİĞER BİLGİLER 63
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER 68
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER 68
23. İHRAÇ VE HALKAARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER 79
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR: 89
25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER 101
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER 102
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ 103

18 Nisan 2018

INVEST AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

28. SULANMA ETKİSİ **104**
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER **104**
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI **107**
31. İHRAÇÇININ VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ **109**
32. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER **109**
33. EKLER **109**

18 Nisan 2018

KISALTMA VE TANIMLAR

API	American Petrolium 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 Birliğine Üye Ülkelerin Kullandığı Para Birimi
ISO	İstanbul Sanayi Odası
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KVK	5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
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	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi
VUK	10.01.1961 tarihli ve 10703-10705 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 213 sayılı Vergi Usul Kanunu

18 Nisan 2018

I. BORSA GÖRÜŞÜ

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

Yoktur.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

İhraççı **Özbal Çelik Boru San. Tic. Ve Taah. A.Ş**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Yılmaz BAĞ **Yönetim Kurulu Üyesi** **Candan KARLITEKİN** **Yönetim Kurulu Başkanı**	**İZAHNAMENİN TAMAMI**

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuluş: **Invest AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**	**Sorumlu Olduğu Kısım:** 18 Nisan 2018
Kenan ULUÇ **Genel Müd. Yrd.** **Fatih YEĞENOĞLU** **Genel Müdür**	**İZAHNAMENİN TAMAMI**

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin,sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde gerçeğe 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.

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Ünvanı ve Yetkilisinin Adı,Soyadı,Görevi	**Sorumlu Olduğu Kısım: İLGİLİ RAPORLAR**	
	Tarih	**No**
TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. Bilge Beller Özçam Sorumlu Değerleme Uzmanı Ozan Kolcuoğlu Sorumlu Değerleme Uzmanı	**27.01.2017**	**2017REVC16**
	16.06.2017	**2017REV472**
	16.06.2017	**2017REV473**
	16.06.2017	**2017MAKA462**
	16.06.2017	**2017MAKA475**
	22.02.2018	**2018REVC60**

İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Ünvanı ve Yetkilisinin Adı,Soyadı,Görevi	**Sorumlu Olduğu Kısım: İLGİLİ RAPORLAR**
Yeditepe Bağımsız Denetim A.Ş. Hüseyin Çetin,Sorumlu Denetçi,YMM	**Hesap Dönemi: 01.01.2015-31.12.2015**
	Hesap Dönemi: 01.01.2016-31.12.2016
	Hesap Dönemi: 01.01.2017-31.12.2017

18 Nisan 20[illegible]

INVEST A.Z 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.
-İzahnamede 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.
-Özete bağlı olarak (çevirisi 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

18 Nisan 2018

B-İHRAÇÇI

B.1 İhraççının ticaret ünvanı ve işletme adı:

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

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
Fiili 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 :

INVEST AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt A.Ş.'nin özetle fiili faaliyet konusu çelik boru kaplaması, üretimi ve bu ürünlere ait hammaddelerin ticareti, doğalgaz, petrokimya ve petrol boruları, içme suyu boruları, kazık boruları, çelik yapı boruları, genel ve özel amaçlı boru ve ek parçalarının imalatını gerçekleştirmektir. Şirketin 2 adet üretim hattı bulunmaktadır. Özbal Çelik Boru üretim tesisinde, Ø323,9 milimetreden Ø3048 milimetreye kadar çapta, ve 3 milimetreden 30 milimetreye kadar et kalınlığında olmak üzere su, kazık, doğal gaz ve petrol boruları üretmektedir.

Yurtiçi piyasada 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 Alanya-Dim Barajı, Botaş -Hakkari doğalgaz projeleridir.

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

Şirketimizin son hesap yılı olan 31.12.2017 tarihinden izahname tarihine kadar geçen süre 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 gerçekleşmelerle karşı karşıya kalınmıştır.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 no'lu Yönetim Kurulu kararında eş anlı azaltım-artırım için gerekli işlemlerin başlatılmasına karar verilmiştir.

18 Nisan 2018

B.5 İhraççının dahil olduğu grup ve grup içerisindeki yeri:

- Özbal Çelik Boru, Erciyas Grubu içerisinde altında yer almaktadır. Erciyas Grubunun ana şirketleri Erciyas Holding A.Ş, Erciyas Çelik Boru San. A.Ş. ve Özbal Çelik Boru'dur. Erciyas grubu altındaki diğer şirketler ise Erciyas Enerji A.Ş., Argaios Turizm Yatçılık A.Ş., Glober Lojistik A.Ş., Övgün Gayrimenkul Yatırım A.Ş., Çelikler Boru San. ve Tic. Ltd. Şti, Bimaş Bisiklet Motosiklet San. A.Ş., Briza Rüzgar Elek. Üret. San. ve Tic. A.Ş., Brezza Rüzgar Elek. Üret. San. ve Tic. A.Ş, Brise Rüzgar Elek. Üret. San. Ve Tic. A.Ş, RC. Endüstri Ulaşım Araçları A.Ş., Rc Müh. ve Mak. San. Tic.A.Ş.-Özbal Çelik Boru San. Tic. A.Ş. İş Ortaklığı'dır. Erciyas Holding'in grubun bütün şirketlerinde direk ya da dolaylı ortaklığı bulunmaktadır. Özbal Çelik Boru'nun yukarıda yer alan grup şirketlerinde doğrudan ya da dolaylı payı yoktur. Sadece RC Müh. ve Mak. San. Tic.A.Ş.-Özbal Çelik Boru San. Tic. A.Ş. İş Ortaklığı'nda 1% payı bulunmaktadır.

INVEST A.Z Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Grup faaliyetlerini:
Sanayi, enerji, gayrimenkul, taşımacılık sektörlerinde yürütmektedir.

a) Sanayi grubuna dahil olan şirketler :

Erciyas Çelik Boru San. A.Ş.
Özbal Çelik Boru San. Tic. Ve Taah. A.Ş.
Bimaş 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 Ortaklığı
Çelikler Boru San. ve Tic. Ltd. Şti

Grubun sanayi grubunda faaliyet gösteren şirketlerinin 31 Aralık 2016 tarihi itibariyle oniki aylık toplam cirosu 777.480.687 TL olup, 31 Aralık 2017 tarihi itibariyle oniki aylık toplam cirosu 611.378.383 TL'dir. Özbal Çelik Boru'nun 2017 yılı toplam ciro içerisindeki payı 108.119.528 TL tutarında ve %17,68 oranındadır.

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

b) Enerji Grubuna dahil olan şirketler:

Erciyas Enerji A.Ş
Briza Rüzgar Elek. Üret. San. ve Tic. A.Ş.
Brezza Rüzgar Elek. Üret. San. ve Tic. A.Ş
Brise Rüzgar Elek. Üret. San. Ve Tic. A.Ş

Grubun enerji grubunda faaliyet gösteren şirketlerinin 31 Aralık 2016 tarihi itibariyle oniki aylık toplam cirosu 61.465.362 TL, 31 Aralık 2017 tarihi itibariyle ise 50.724.814 TL'dir.

c) Gayrimenkul sektöründe faaliyet gösteren grup şirketi:

Övgün Gayrimenkul Yatırım A.Ş. 'dir. 2016 yılı cirosu yoktur. 2017 yılı cirosu ise 1.319.594 TL'dir.

d) Taşımacılık sektöründe faaliyet gösteren grup şirketi:

Glober Lojistik A.Ş.'dir. 2016 yılı cirosu 34.660.486 TL, 2017 yılı cirosu ise 28.542.219 TL'dir.

e) Turizm sektöründe faaliyet gösteren grup şirketi:

18 Nisan 2018

Argaios Turizm Yatçılık A.Ş.'dir. 2016 yılı cirosu 117.362 TL, 2017 yılı cirosu ise 89.978 TL'dir.

INVESTAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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 Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	19.03.2018 (Son Genel Kurul Toplantısı)		Son durum itibariyle	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
ERCİYAS HOLDİNG A.Ş.	10.475.400	51,00	10.475.400	51,00
CEMAL YÜCEHAN ÖZTÜRE	940.127	4,58	940.127	4,58
HASAN TUFAN BALLI	850.627	4,14	850.627	4,14
DİĞER	8.273.846	40,28	8.273.846	40,28
TOPLAM	**20.540.000**	**100,00**	**20.540.000**	**100,00**

Dolaylı Pay sahipliğine ilişkin bilgi

Erciyas Holding A.Ş. son durum itibariyle ortaklık yapısı

Ortaklar	Sermaye yapısı Hisse adedi	Sermayedeki payı (%)	Özbal'da sahip olunan dolaylı pay oranı (%)
Ahmet Kamil ERCİYAS	3.699.500	9,800	4,998
Kamil Emre ERCİYAS	14.911.250	39,500	20,145
Hakime ERCİYAS	4.228.000	11,200	5,712
Kamil Bilge ERCİYAS	14.911.250	39,500	20,145
Toplam	**37.750.000**	**100,000**	**51,000**

18 Nisan 2018

b) İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi:

Çizelgenin Ende eki

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 Şirket sermayesinin %51'ine sahip hakim ortak Erciyas Holding A.Ş.'ye aittir.

c) Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi

18 Nisan 2018

Şirketin hakim ortağı sermayenin %51'ine sahip olan Erciyas Holding A.Ş.'dir. Erciyas Holding A.Ş.'de çoğunluk hisseleri ise %39,5 pay ile Kamil Emre ERCİYAS ve yine %39,5 pay ile Kamil Bilge ERCİYAS'a aittir.

INVESTAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

B.7 Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının 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 büyüklüklerine ve seçilmiş gelir tablosu kalemlerine aşağıda yer verilmektedir:

Bilanço (TL)

	Bağımsız Denetimden Geçmiş	*Bağımsız Denetimden Geçmiş*	*Bağımsız Denetimden Geçmiş*
VARLIKLAR	**31.12.2017**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
Dönen Varlıklar	**35,471,034**	**51,169,254**	**75,525,658**
Nakit ve Nakit Benzerleri	99,124	106,083	3,257,883
Ticari Alacaklar	12,791,820	42,272,720	43,683,169
Diğer Alacaklar	93,986	123,528	481,384
Stoklar	13,814,759	6,372,481	19,663,837
Peşin Ödenmiş Giderler	6,215,281	124,596	1,120,783
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	--	622	--
Diğer Dönen Varlıklar	2,456,064	2,169,224	7,318,602
Duran Varlıklar	**49,322,450**	**45,248,361**	**47,507,704**
Uzun Vadeli Ticari Alacaklar	0	876,203	[illegible]
Diğer Alacaklar	535,257	956	1,20[illegible]
Finansal Yatırımlar	62,500	62,500	[illegible]
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	9,465,000	8,287,106	6,207,095
Maddi Duran Varlıklar	32,207,126	34,466,252	40,110,302
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	69,501	76,267	100,447
Peşin Ödenmiş Giderler	121,955	123,992	121,519
Ertelenmiş Vergi Varlığı	6,861,111	1,355,085	964,979
TOPLAM VARLIKLAR	**84,793,484**	**96,417,615**	**123,033,362**

KAYNAKLAR	**31.12.2017**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	32,989,419	19,271,983	15,275,454
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	15,068,245	17,291,067	14,675,427

18 Nisan 2018

Ticari Borçlar	21,065,488	40,107,309	60,421,540
Diğer Borçlar	8,506,593	8,777,540	6,165,948
Borç Karşılıkları	617,032	478,800	618,866
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	4,797,542	1,935,790	2,089,767
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	**83,044,319**	**87,862,489**	**99,207,002**
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Finansal Borçlar	2,389,340	9,542,252	18,734,210
Ticari Borçlar	10,019,690	0	0
Diğer Borçlar	0	17,315	0
Uzun Vadeli Karşılıklar	543,943	486,799	456,522
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	**12,952,973**	**10,046,366**	**19,190,732**
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	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
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler	9,480,580	9,560,963	11,520,597
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	3,366,342	1,449,093	175,500
Geçmiş Yıllar Zararları	-55,246,430	-47,325,881	-35,577,187
Net Dönem Zararı	-9,648,276	-6,019,391	-12,327,258
Toplam Özkaynaklar	**-11,203,808**	**-1,491,240**	**4,635,628**
TOPLAM KAYNAKLAR	**84,793,484**	**96,417,615**	**123,033,362**

Gelir Tablosu (TL)

	Bağımsız Denetimden Geçmiş	*Bağımsız Denetimden Geçmiş*	*Bağımsız Denetimden Geçmiş*
	01.01.2017 - 31.12 2017	**01.01.2016 - 31.12 2016**	**01.01.2015 - 31.12 2015**
Hasılat	108.119.848	115,072,528	192,534,316
Satışların Maliyeti (-)	-103,767,811	-97,064,458	-164,785,652
Brüt Kar	**4,352,037**	**18,008,070**	**27,748,664**
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-7,810,856	-8,323,944	-15,284,275
Genel Yönetim Giderleri (-)	-3,881,246	-4,222,114	-5,759,713
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	18,042,759	15,171,439	10,688,858
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-18,398,327	-22,938,258	-18,082,104
Esas Faaliyet Karı	**-7,695,633**	**-2,304,807**	**-688,570**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler(+) ve Giderler(-)	1,419,294	6,307,509	664,404
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı	**-6,276,339**	**4,002,702**	**-24,166**
Finansman Gelirleri (+) ve Giderleri (-)	-8,861,890	-10,385,330	-13,144,110
Vergi Öncesi Kar/Zarar	**-15,138,229**	**-6,382,628**	**-13,168,276**
- Ertelenmiş Vergi Geliri	5,489,953	363,237	841,018
Dönem (Zararı)/ Karı	**-9,648,276**	**-6,019,391**	**-12,327,258**

18 Nisan 2018

INVEST AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Diğer kapsamlı gelir/(gider)	-64,292	-107,477	-137,942
Toplam Kapsamlı Gelir/Gider	**-9,712,568**	**-6,126,868**	**-12,465,200**

Şirket 2015 yılında 84.630 tonluk satış gerçekleştirerek 192.534.316 TL ciro yaratmış, 2016 yılında 63.846 tonluk satış gerçekleştirerek 115.072.528 TL tutarında ciro yaratmış, 2017 yılında da 39.093 tonluk satış gerçekleştirerek 108.119.848 TL tutarında ciro yaratmıştır. 2016 yılına kıyasla 2017 yılının aynı döneminde brüt kar marjında yaşanan düşüşün temel sebebi daralan talep dolayısıyla ton bazında satışlarda yaşanan düşüş olmuştur. Ek olarak hammadde fiyatlarında yaşanan artışın rekabet dolayısıyla satış fiyatlarına tam olarak yansıtılamamasın da kar marjındaki düşüşte etkisi olmuştur.

2016 yılında %32 düşüşle 51,2 milyon TL'ye gerileyen toplam dönen varlıklar, 2017 yılında da %31 düşüşle 35,5 milyon TL'ye inmiştir. Bu düşüş büyük oranda ilişkili taraflardan ticari alacaklardaki düşüşten kaynaklanmaktadır. 2016 yılında %4,8 düşüşle 45,3 milyon TL'ye gerileyen toplam duran varlıklar, 2017 yılında 2016'ya göre %9 artarak 49,3 milyon TL'ye çıkmıştır. 2016 yılında yapılan faaliyette bulunulmayan fabrika binasının satışı maddi duran varlık kaleminde azalmanın etmenlerindendir. 2017 yılındaki yükselişte ise yatırım amaçlı gayrimenkullerdeki değer artışı ve ertelenmiş vergi varlığındaki artışlar etkili olmuştur.

Özbal'ın 2017 sonuçları itibariyle borç yapısına baktığımızda, Şirket'in yaklaşık 48,1 milyon TL kısa vadeli, 2,4 milyon TL uzun vadeli olmak üzere toplamda 50,4 milyon TL seviyesinde finansal borcu bulunmaktadır (2016 sonu itibariyle 36,6 milyon TL kısa, 9,5 milyon TL uzun vadeli finansal borç olmak üzere toplam 46,1 milyon TL finansal borç). Şirketin 2017 12 aylık sonuçları itibariyle özkaynakları 11,2 milyon TL ekside bulunmaktadır ve geçmiş yıl zararları 55,2 milyon TL seviyesindedir.

B.8 Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler:

Yoktur

B.9 Kar tahmini ve beklentileri:

18 Nisan 2018

Yoktur

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

Şirket'in 2014,2015,2016 yılları ve 01.01.2017-30.09.2017 hesap dönemlerine ilişkin bağımsız denetim raporlarının özet bilgileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Bağımsız Denetim Raporları			
Yıl	**Bağımsız Denetçi**	**Sorumlu Ortak Baş Denetçi**	**Görüş**

INVEST AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

2015	Yeditepe Bağımsız Denetim A.Ş.	Hüseyin Çetin	Olumlu
2016	Yeditepe Bağımsız Denetim A.Ş.	Hüseyin Çetin	Olumlu
2017	Yeditepe Bağımsız Denetim A.Ş.	Hüseyin Çetin	Sınırlı Olumlu

01.01.2017-31.12.2017 hesap dönemine ait Bağımsız Denetim Raporu sınırlı olumlu görüşün dayanağı denetim raporumuzda yer aldığı üzere aşağıdaki şekildedir :
''a) TMS 12 "Gelir Vergisi" standardı uyarınca, geçmiş mali zararlar ve vergiden indirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması veya gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması durumunda kayıtlara alınmalıdır. Not 27'de görüleceği üzere, Şirket ekli finansal tablolarda 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, toplam 6.861.111 TL tutarında ertelenmiş vergi varlığını, planlanan sermaye artışı sonrası artan işletme sermayesi ve ileriye dönük karlılık beklentileri nedeniyle muhasebeleştirmiştir. Ancak, yaptığımız değerlendirme sonucunda, Şirket'in bu ertelenmiş vergi varlığından yararlanmasına imkan verecek düzeyde mali karı gerekli olan zaman dilimi içinde elde etmesine yönelik belirsizlik olduğu kanaatindeyiz. Şirket'in bu ertelenmiş vergi varlığını 31 Aralık 2017 tarihi itibariyle kayıtlara almasaydı, toplam ertelenmiş vergi varlığı 6.861.111 TL tutarında azalacak, net dönem zararı 6.861.111 TL tutarlarında artacaktı.

b) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflarından olan Bilyapı İnşaat Endüstri Malzemeleri Pazarlama A.Ş.'den vadesi geçmiş 5.897.451 TL tutarında alacağı bulunmaktadır. Ocak 2018 döneminde 725.532 TL tutarında tahsilat gerçekleşmiştir. Kalan bakiyenin tahsilatının belirsiz olduğunu değerlendirmekteyiz. Şirket Yönetimi ekte yer alan finansal tablolarda söz konusu kalan tutarın tahsilatı için görüşmeler yapılıyor olmasına dayalı olarak karşılık ayırmamıştır, ibareleri yer almaktadır.''

B.11 İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması:

Şirketin cari yükümlülüklerni karşılaması için işletme sermayesine ihtiyaç duyulmaktadır.İzahname tarihinden itibaren oniki aylık dönem dikkate alındığında, şirketin cari yükümlülükleri karşılamak üzere yeterli işletme sermayesi bulunmamaktadır.

C-SERMAYE PİYASASI ARACI

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

18 Nisan 2018

Şirket'imizin 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 karşılanmak 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.

INVESTAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Yapılacak sermaye artırımında A Grubu pay sahiplerine A Grubu, B Grubu (pay sahiplerine B Grubu pay verilecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortaklarımızın %575,66 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. ((B) Grubu paylar ISIN : TREOZLBL00010 ve (A) grubu paylar ISIN : TREOZBL00028).

C.2 Sermaye Piyasası aracının ihraç edileceği para birimi:

Paylar 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 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:

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

- Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19. TTK md. 507) , II-19.1sayılı Kar Payı Tebliği)
- 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)

18 Nisan 2018

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

Yoktur

INVESTAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

Payların Borsa'da işlem görmesi payların ikincil piyasalarda yatırımcılar tarafından alınıp satılmasıdır. Sermaye artırımında ihraç edilen paylar yeni pay alma haklarının kullandırılmaya başladığı 1'inci gün itibariyle MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başlar.

Şirket'in mevcut sermayesini temsil eden B Grubu paylarının işlem görebilir nitelikte olan kısmı Borsa Istanbul A.Ş. Ana Pazarda işlem görmektedir. Halka arz edilen A grubu imtiyazlı paylar Borsa'da işlem görmeyecek olup, B grubu payların Borsa'da işlem görmesi için gerekli başvuru yapılacaktır. İşbu izahname konusu sermaye artırımına ilişkin paylardan B grubu paylar Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görecektir.

C.7 Kar dağıtım politikası hakkında bilgi:

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

Şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen oran ve miktardan az olmamak üzere, Türk Ticaret Kanunu, SPK hükümleri ve Ana Sözleşmemizde yer alan hükümler çerçevesinde Genel Kurul'da alınan karar doğrultusunda dağıtılacak kâr payı miktarının belirlenmesi ve SPK tarafından belirlenen yasal süreler içinde dağıtılması 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 beklentileri ve Şirketimizin büyüme gereksinimi arasındaki hassas denge gözetilerek belirlenmektedir.

18 Nisan 2018

D-RİSKLER

D.1 a) İhraççının 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 içerisindedir. 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

INVESTAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

öngörülmeyen gider ve maliyetlerin ortaya çıkmasına ve şirketin karlılığının azalmasına neden olabilir. Şirketin gelecekteki başarısı üst düzey yönetimin denyim 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 öngörülemeyen koşullar nedeniyle artış , sendikal konularında uzlaşma sağlanamaması sonucunda olası grevler üretim faaliyetlerini sekteye uğratabilir ve zarar edilmesine sebep olabilir.

b) İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Rekabet Unsuru:
Çelik boru üreticileri arasında iç piyasada yoğun bir rekabet sözkonusudur.Bu rekabet şirketin Pazar payını düşürerek karlılık üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir.

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

18 Nisan 2018

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 aksamalara 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 marjının düşmesine ya da zarar edilmesine yol açabilir.

Genel Ekonomik Şartlara Bağımlılık:
Çelik boru üretimi sektörü de diğer sekötörlerde olduğu gibi Türkiye'nin genel ekonomik şartlarına duyarlıdır. Alt yapı yatırımlarına olan harcamaların kısılması 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 ölüçüğde etkilenmektedir. Bu sebeple nakliyenin şirkete ait olduğu

INVEST AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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 :

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

Şirket faaliyetleri Türkiye'de süregelen mevzuat ve kanunlarda, yönetmeliklerde, politikalarda ve bunların yorumlanmasındaki değişikliklerin etkileri de dahil olmak üzere mevzuat riskine tabidir.

E.-HALKA ARZ

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

18 Nisan 2018

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 öngörülmektedir.

Tahmini Maliyetler:

	(TL)
Kurul Ücreti (Payların ihraç değeri üzerinden %0,2)	35.000
Borsa istanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti (%0,03)-BSMV Hariç	5.250
Rekabeti Koruma Fonu(0,04%)	7.000
Aracı Kuruluş Ücreti-BSMV Hariç	25.000
MKK İhraççı Hizmet Bedeli(%0,005 üst limit 31.250)-BSMV Hariç	875
Elektronik Genel Kurul Masrafları	7.670
İlan ve tescil giderleri(Tahmini)	4.700

INVEST AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Diğer giderler(Tahmini)	5.000
TOPLAM	**90.495**
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	17.500.000
Pay Başına Maliyet	**0,00517**

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 hammadede tedarik koşullarının iyileştirilmesi, işletme sermayesi yaratılması ve Şirketin TTK'n md. 376 kapsamında sermaye kaybının azaltılarak borç-özkaynak dengesinin düzeltilmesi 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'imiz finansal borçlarından 13.933.828 TL banka kredileri ve Erciyas Holding A.Ş.'ye olan ticari olmayan (nakit kullanılmasından kaynaklı) 3.475.677 TL borcu kapatılacaktır.

18 Nisan 2018

E.3 Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları

Özbal Çelik'in çıkarılmış sermayesi 20.540.000-TL'den 3.040.000-TL'ye azaltılıp ve eş anlı olarak tamamı nakden karşılanmak suretiyle 17.500.000-TL artırılarak 20.540.000-TL'ye çıkartılmıştır. 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 haklan, 1-TL nominal değerli pay için 1-TL'den kullandırılacaktır. Borsa'da işlem birimi 1 TL/1 lot olup, Şirket için 1 lot 1 adet paya denk gelmektedir.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasına İzahname'nin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacak olup, yeni pay alma hakkı kullanım süresi 15 gün olacaktır, Bu sürenin son gününün resmi tatile 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.

INVESTAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar Borsa Birincil Piyasa'da halka arz edilecek olup, arz süresi 2 gün olarak belirlenmiştir. Halka arzın başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Yeni pay alma hakkı kullanımından kalan paylar, 1 TL nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş.'de oluşacak fiyattan Borsa'da satılacaktır. Tasarruf sahiplerine satışta SPK'nın II- 5.2, sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacaktır.

Bu sermaye artırımında pay almak isteyen tasarruf sahiplerinin, BİST'de işlem yapmaya yetkili kurumlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir. Sözkonusu yetkili kurumların sunmuş olduğu kanallar dâhilinde pay alımı yapabileceklerdir.

E.4 Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri

Şirket paylarının ihraç ve halka arzı ile Şirketin sermayesi artacak olup, aracılık hizmeti veren Invest AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık komisyonu elde edecektir.

E.5 a) Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı

İhraççı: Özbal Çelik Boru San. Tic. ve Taah. A.Ş.

b) Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında

Dolaşımdaki pay miktarının arttırılmamasına ilişkin herhangi bir taahhüt bulunmamaktadır.

E.6 Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi

Şirket son 2015-2016 ve 2017 yıllarını zararla kapatmış, çıkarılmış sermayesini aşan tutarda geçmiş yıl zararları olduğu ve negatif özkaynağa sahip olduğu için bu hesaplama anlamlı görülmemektedir.

18 Nisan 2018

E.7 Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi

Aracı Kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması işlemlerine aracılık yapacakları için sözkonusu 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.

Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından bedelli sermaye artırımı işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.

INVEST AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri

Finansal Tablo Dönemi	01 Ocak 2017-31 Aralık 2017 01 Ocak 2016-31 Aralık 2016 01 Ocak 2015-31 Aralık 2015
Ticaret Unvanı	Yeditepe Bağımsız Denetim A.Ş.
Adresi	F. Kerim Gökay Cad. Okul Sok. No:1-E D:16 Altunizade/Üsküdar-İstanbul
Sorumlu Ortak Baş Denetçinin Adı	Hüseyin Çetin

3.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına www.kap.org.tr ve www.ozbal.com. adresindeki internet sitelerinden ulaşılabilir.

Şirket'in temel bilanço büyüklüklerine ve seçilmiş konsolide gelir tablosu kalemlerine aşağıda yer verilmektedir.

Bilanço (TL)

	Bağımsız Denetimden Geçmiş	*Bağımsız Denetimden Geçmiş*	*Bağımsız Denetimden Geçmiş*
VARLIKLAR	**31.12.2017**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
Dönen Varlıklar	**35,471,034**	**51,169,254**	**75,525,658**
Nakit ve Nakit Benzerleri	99,124	106,083	3,257,883
Ticari Alacaklar	12,791,820	42,272,720	43,683,169
Diğer Alacaklar	93,986	123,528	481,384
Stoklar	13,814,759	6,372,481	19,663,837
Peşin Ödenmiş Giderler	6,215,281	124,596	1,120,783
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	--	622	--
Diğer Dönen Varlıklar	2,456,064	2,169,224	7,318,602
Duran Varlıklar	**49,322,450**	**45,248,361**	**47,507,704**
Uzun Vadeli Ticari Alacaklar	0	876,203	0

18 Nisan 2018

INVEST AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Diğer Alacaklar	535,257	956	1,292
Finansal Yatırımlar	62,500	62,500	1,470
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	9,465,000	8,287,106	6,207,695
Maddi Duran Varlıklar	32,207,126	34,466,252	40,110,302
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	69,501	76,267	100,447
Peşin Ödenmiş Giderler	121,955	123,992	121,519
Ertelenmiş Vergi Varlığı	6,861,111	1,355,085	964,979
TOPLAM VARLIKLAR	**84,793,484**	**96,417,615**	**123,033,362**

KAYNAKLAR	**31.12.2017**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	32,989,419	19,271,983	15,275,454
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	15,068,245	17,291,067	14,635,427
Ticari Borçlar	21,065,488	40,107,309	60,421,540
Diğer Borçlar	8,506,593	8,777,540	6,165,948
Borç Karşılıkları	617,032	478,800	618,866
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	4,797,542	1,935,790	2,089,767
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	**83,044,319**	**87,862,489**	**99,207,002**
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Finansal Borçlar	2,389,340	9,542,252	18,734,210
Ticari Borçlar	10,019,690	0	0
Diğer Borçlar	0	17,315	0
Uzun Vadeli Karşılıklar	543,943	486,799	456,522
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	**12,952,973**	**10,046,366**	**19,190,732**
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	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
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler	9,480,580	9,560,963	11,520,597
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	3,366,342	1,449,093	175,500
Geçmiş Yıllar Zararları	-55,246,430	-47,325,881	-35,577,187
Net Dönem Zararı	-9,648,276	-6,019,391	-12,327,258
Toplam Özkaynaklar	**-11,203,808**	**-1,491,240**	**4,635,628**
TOPLAM KAYNAKLAR	**84,793,484**	**96,417,615**	**123,033,362**

18 Nisan 2018

INVESTAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Gelir Tablosu (TL)

	Bağımsız Denetimden Geçmiş	*Bağımsız Denetimden Geçmiş*	*Bağımsız Denetimden Geçmiş*
	01.01.2017 - 31.12 2017	**01.01.2016 - 31.12 2016**	**01.01.2015 - 31.12 2015**
Hasılat	108.119.848	115,072,528	192.534,316
Satışların Maliyeti (-)	-103,767,811	-97,064,458	-164,785,652
Brüt Kar	**4,352,037**	**18,008,070**	**27,748,664**
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-7,810,856	-8,323,944	-15,284,275
Genel Yönetim Giderleri (-)	-3,881,246	-4,222,114	-5,759,713
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	18,042,759	15,171,439	10,688,858
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-18,398,327	-22,938,258	-18,082,104
Esas Faaliyet Karı	**-7,695,633**	**-2,304,807**	**-688,570**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler(+) ve Giderler(-)	1,419,294	6,307,509	664,404
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı	**-6,276,339**	**4,002,702**	**-24,166**
Finansman Gelirleri (+) ve Giderleri (-)	-8,861,890	-10,385,330	-13,144,110
Vergi Öncesi Kar/Zarar	**-15,138,229**	**-6,382,628**	**-13,168,276**
- Ertelenmiş Vergi Geliri	5,489,953	363,237	841,018
Dönem (Zararı)/ Karı	**-9,648,276**	**-6,019,391**	**-12,327,258**
Diğer kapsamlı gelir/(gider)	-64,292	-107,477	-137,942
Toplam Kapsamlı Gelir/Gider	**-9,712,568**	**-6,126,868**	**-12,465,200**

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 22 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

18 Nisan 2018

5.1 İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Rekabet Unsuru:
Çelik boru üreticileri arasında iç piyasada yoğun bir rekabet sözkonusudur.Bu rekabet şirketin Pazar payını düşürerek karlılık üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir.

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

INVEST AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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 aksamalara 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 marjının düşmesine ya da zarar edilmesine yol açabilir.

Genel Ekonomik Şartlara Bağımlılık:

Çelik boru üretimi sektörü de diğer sekötörlerde olduğu gibi Türkiye'nin genel ekonomik şartlarına duyarlıdır. Alt yapı yatırımlarına olan harcamaların kısılması 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 ölüçüğde 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.

Şirket, kredi riski,piyasa (kur riski, faiz oranı riski, fiyat riski), likidite riski dahil çeşitli finansal risklere maruz kalabilmektedir.

18 Nisan 2018

Ayrıca mali tablolarında da ortaya konulduğu üzere, Şirket, finansal kurumlardan fon temini açısından sınırlı limitlere sahip olmasından ötürü faaliyet alanında istenildiği kadar etkin olamamaktadır. Mali tablolardaki bazı rasyolar sebebiyle yurtiçi ve yurtdışındaki bazı koşullu ihalelere katılım sağlanamaması da Pazar payı açısından baskı oluşturmaktadır.

Piyasa riski

Piyasa riski faiz oranlarında, kurlarda ve diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirket'i olumsuz etkileyecek değişimlerdir. İlgili araçlarda meydana gelen dalgalanmalar Şirket'in gelir tablosu ve özkaynakları üzerinde değişime yol açmaktadır

Fiyat Riski

Şirket'ın operasyonel karlılığı ve operasyonlarından sağladığı nakit akımları, faaliyet gösterilen Çelik boru sektöründeki rekabet ve hammadde fiyatlarındaki değişime göre değişkenlik

INVEST AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

gösteren sac fiyatlarından etkilenmektedir. Şirket söz konusu risklerden korunmak için herhangi bir türev enstrüman kullanmamış ve benzer bir anlaşma da yapmamıştır.

Kur riski

Şirket'in döviz cinsinden olan finansal araçları kur değişimlerinden dolayı kur riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıda sunulmuştur:

31 Aralık 2017	**TL Karşılığı**	**ABD Doları**	**Euro**
Hazır değerler	36.229	3.567	5.044
Ticari alacaklar	4.394.392	1.165.034	--
Peşin ödenen giderler	7.617.659	1.670.081	291.946
Dönen varlıklar	**12.048.280**	**2.838.682**	**296.989**
Toplam Varlıklar	**12.048.280**	**2.838.682**	**296.989**
Banka kredileri	3.233.386	754.050	86.189
Ticari borçlar	25.139.619	4.585.625	1.736.928
Diğer borçlar	7.840.915	2.078.771	--
Ertelenmiş gelirler	2.217.636	587.936	--
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**38.431.556**	**8.006.382**	**1.823.117**
Banka kredileri	2.389.340	633.458	--
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**2.389.340**	**633.458**	**--**
Toplam Yükümlülükler	**40.820.896**	**8.639.840**	**1.823.117**
Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	**(28.772.616)**	**(5.801.158)**	**(1.526.127)**
İhracat	**13.547.642**	**3.798.333**	**--**
İthalat	**1.930.832**	**--**	**464.086**

18 Nisan 2018

31 Aralık 2016	**TL Karşılığı**	**ABD Doları**	**Euro**
Hazır değerler	70.912	17.562	2.455
Ticari alacaklar	10.752.723	3.055.445	--
Peşin ödenen varlıklar	64.592	18.354	--
Dönen varlıklar	**10.888.227**	**3.091.361**	**2.455**
Toplam Varlıklar	**10.888.227**	**3.091.361**	**2.455**
Ticari borçlar	28.239.240	7.794.365	218.149
Banka kredileri	32.386.966	4.967.730	4.017.502
Ertelenmiş gelirler	9.002.276	2.558.046	--
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**69.628.482**	**15.320.141**	**4.235.651**
Banka kredileri	8.602.732	2.444.514	--

INVESTAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Uzun Vadeli Yükümlülükler	**8.602.732**	**2.444.514**	**--**
Toplam Yükümlülükler	**78.231.214**	**17.764.655**	**4.235.651**
Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	**(67.342.988)**	**(14.673.294)**	**(4.233.196)**
İhracat	**11.760.496**	**3.837.239**	**--**
İthalat	**173.277**	**43.136**	**12.574**

Duyarlılık analizi;

Duyarlılık analizi;

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla yabancı paranın %10 değer artışı yada azalışı karşısında diğer tüm değişkenlerin sabit kalması koşuluyla, vergi öncesi kar ve özkaynakları aşağıdaki tutarlar kadar daha düşük/yüksek olacaktı.

	Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu			
	Kar/(Zarar)		**Özkaynaklar**	
31 Aralık 2017	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları	(2.034.524)	2.034.524	(2.034.524)	2.034.524
Euro	(610.909)	610.909	(610.909)	610.909

	Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu			
	Kar/(Zarar)		**Özkaynaklar**	
31 Aralık 2016	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları	(5.163.825)	5.163.825	(5.163.825)	5.163.825
Euro	(1.570.473)	1.570.473	(1.570.473)	1.570.473

18 Nisan 2018

Kur riski ile ilgili detaylı açıklamalara 31.12.2017 tarihli finansal raporumuzun 29 nolu dipnotunda yer verilmektedir, (www.kap.org.tr ve www.ozbal.com).

Faiz oranı riski

Şirket değişken faizli banka kredileri dolayısıyla faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.Şirket'in faiz riski tablosu aşağıdaki gibidir;

INVEST AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal yükümlülükler		
-Banka kredileri	14.594.225	23.807.754
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal yükümlülükler		
-Banka kredileri	35.840.617	22.297.548

Faiz riski ile ilgili detaylı açıklamalara 31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihli finansal raporlarımızın 29 nolu dipnotunda yer verilmektedir, (www.kap.org.tr ve www.ozbal.com)

Kredi riski

Kredi riski bir finansal araca yatırım yapan taraflardan birinin yükümlülüğünü yerine getiremeyip diğer tarafın finansal zarara uğrama riskidir. Şirket, kredi riskini, belirli üçüncü şahıslarla yürüttüğü işlemlerini kısıtlayarak ve üçüncü şahısların kredi riskini sürekli gözden geçirerek yönetmektedir.

Şirket'in kredi riski ağırlıklı olarak ticari alacaklarından ve grup şirketi alacaklarından kaynaklanmaktadır.

Şirket'in kredi riskine maruz kaldığı finansal araçları ve tutarları aşağıdaki gibidir;

	Alacaklar				
31.12.2017	**Ticari Alacaklar**		**Diğer Alacaklar**		**Banka Mevduatları**
	İlişkili Taraflar	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) [1]	**6.591.872**	**6.199.948**	**--**	**93.986**	**90.702**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı [2]	--	--	--		--
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	6.591.872	6.199.948	--	93.986	90.702
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri [3]	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--
-Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	--	6.600.421	--	--	--
-Değer düşüklüğü (-)	--	(6.600.421)	--	--	--
-Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
-Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)	--	--	--	--	--

18 Nisan 2018

INVEST A.Z Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

-Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--
-Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar					

1) Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
(2) İlgili tutar alacak sigortası bakiyesinden oluşmaktadır.
(3) Vadesi geçmi ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacaklar Şirket'in ticari ilişkisinin devam ettiği müşterilerden kaynaklanmaktadır.

	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Banka Mevduatları
31.12.2016	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (1)	**34.433.692**	**8.715.231**	**9.666**	**114.818**	**101.037**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (2)	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	34.433.692	8.715.231	9.666	114.818	101.037
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (3)	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--
-Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	--	2.034.000	--	--	--
-Değer düşüklüğü (-)	--	(2.034.000)	--	--	--
-Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
-Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)	--	--	--		--
-Değer düşüklüğü (-)	--	--	--		
-Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--		
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar					

Kredi riski ile ilgili detaylı açıklamalara 31.12.2016 tarihli finansal raporumuzun 29 nolu dipnotunda yer verilmektedir, (www.kap.org.tr ve www.ozbal.com)

18 Nisan 2018

Likidite riski

Likidite riski, Şirket'i net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek

INVESTAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmeye çalışmaktadır.

Şirket, mali tablolarındaki birikmiş zararlarından ötürü, finansal kurumlardan fon temin etmekte sınırlı bir kapasiteye sahiptir.

Şirket'in likidide risk tablosu aşağıdaki gibidir;

31.12.2017

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	6 aydan kısa	6- 12 ay arası	1 - 2 yıl arası	2-5 yıl Arası
Borçlanmalar	50.447.004	50.447.004	28.485.625	20.591.079	1.921.819	467.521
Ticari borçlar	21.065.488	23.223.298	13.203.608	--	10.019.690	--
Diğer borçlar	8.506.593	8.506.593	8.506.593	--	--	--
	80.019.085	**82.176.895**	**50.195.826**	**20.591.079**	**11.941.509**	**467.521**

31.12.2016

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	6 aydan kısa	6- 12 ay arası	1 - 2 yıl arası	2-5 yıl Arası
Borçlanmalar	46.105.302	45.814.774	15.322.673	21.009.978	9.482.123	--
Ticari borçlar	40.107.309	40.521.650	40.521.650	--	--	--
Diğer borçlar	8.777.540	8.777.540	8.777.540	--	--	--
	94.990.151	**95.113.964**	**64.621.863**	**21.009.978**	**9.482.123**	--

Likidite riski ile ilgili detaylı açıklamalara 30.09.2017 ve 31.12.2016 tarihli finansal raporumuzun 29 nolu dipnotunda yer verilmektedir, (www.kap.org.tr ve www.ozbal.com)

5.2 İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler

Türkiye için önemli sayılabilecek sektörler arasında yer alan demir çelik metal ana sanayiinde spiral çelik boru üretimi alanında faaliyet gösteren şirketin başta gelen riski kuşkusuz global talep yetersizliği ve buna dayalı olarak kapasite kullanım oranının düşük kalması riskidir. Özellikle enerji fiyatlarının düşük gitmesinden dolayı, ekonomisi doğalgaz ve petrole dayalı ülkelerdeki gelirlerin düşmesi nedeni ile enerji yatırımlarının azalması veya askıya alınması söz konusudur. Bunun neticesinde enerji altyapılarının azalması ve bununla beraber ortaya çıkan global yavaşlama ve ekonomik daralmalar kaynaklı, ülkelerin uygulamaya başladığı ekonomik korumalar ve anti damping soruşturmaları, gümrük duvarlarının yükseltilmesi gibi riskler yurt dışı satışları olumsuz olarak etkileyebilir.

Bir diğer önemli risk unsuru ise şirketin girdi maliyetlerini oluşturan ana kalemlerin en başında gelen çelik fiyatlarındaki dalgalanmalardır. Hammadde temini yurtiçi tedarikçilerden temin edilse dahi alımlar döviz bazında yapılmak durumunda olup belli bir standart fiyatlandırma ile çalışmamaktadır. Bunun yanında, ana girdi olan çelik fiyatları döviz olarak temin edilmekle beraber, devlet ihaleleri TL bazında gerçekleşmektedir. Firma burada kur riski almamak adına hedge enstrümanını kullanmaktadır. Ancak yine de ihale gerçekleşme tarihi ile sözleşme

18 Nisan 2018

INVEST AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

imzalanma süresi içerisinde geçen zaman zarfında bir açıklık bulunmakta ve bu ara süre bir kur riski içermektedir. Bu nedenle kamu ihalelerine katılım sağlanırken bu ara sure bir belirsizlik oluşturmasından dolayı teklif fiyatlarına yansımaktadır. Bu sebeple ihalede yüksek kalınma ve projeyi kazanamama riski bulunmaktadır.

Ülkemizde aynı sektörde faaliyet gösteren şirketlerin toplam üretim kapasiteleri ile talep yönünü kıyasladığımızda büyük çaplı alt yapı projeleri olmaması durumunda firmalar sabit maliyetlerin en azından bir kısmını karşılamak amacıyla kar marjlarını çok düşük seviyelere çekebilmektedir.. Bu durum rekabet ortamını oldukça artırmakta ve Şirketin Pazar payının düşmesi yönünde bir risk oluşturmaktadır.

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 içerisindedir. 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 öngörülmeyen gider ve maliyetlerin ortaya çıkmasına ve şirketin karlılığının azalmasına neden olabilir.Şirketin kendi Ticari faaliyetleri için ortakların şirket lehine vermis olduğu kefaletler mevcuttur. Şirket faaliyetleriyle ilgili olarak çeşitli hukuki davalara muhattap olmuş olup, gelecekte de benzer davalarla karşılaşılabilir.Şirket, Erciyas Holding A.Ş. tarafından kontrol edilmekte olup, Erciyas Holding A.Ş.'nin hissedarlarının çıkarları, diğer pay sahiplerinin çıkarları ile çatışabilir. Sermaye azaltımı ve artırımı işlemi sonuçlandıktan sonra , şirketin ana pay sahipleri şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edecektir ve bu pay sahiplerinin menfaatleri diğer pay sahiplerinin menfaatleriyle çatışabilir. Şirketin gelecekteki başarısı üst düzey yönetimin deneyim ve uzmanlığına bağlıdır. Şirketin ortaklarına ait ilişkili kuruluşlar şirket ile benzer faaliyet alanında faaliyet göstermektedir. Büyük ortaklar bu şirketler ile Özbal Çelik Boru arasında çıkar çatışmasına sebep olacak kararlar alabilirler.

18 Nisan 2018

5.3 İhraç edilecek paylara ilişkin riskler

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

Payların daha önce halka açık bir piyasa işlem görmesi nedeniyle paylarda fiyat ve hacim açısından dalgalanmalar oluşabilir. TTK uyarınca anonim şirketlerin tasfiyesi halinde, şirket aktiflerinden pay sahiplerine ödedikleri sermaye oranında yapılacak ödeme ancak şirketin borçları ödendikten 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.

INVEST AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

5.4 Diğer Riskler

Küresel ve/veya yurt içi ekonomide olumsuz gelişmeler ortaya çıkması halinde, çelik boru sektöründe meydana gelebilecek gelişmelerin Şirkefin faaliyetlerini negatif etkileme riski bulunmaktadır.

Şirket faaliyetleri Türkiye'de süregelen mevzuat ve kanunlarda, yönetmeliklerde, politikalarda ve bunların yorumlanmasındaki değişikliklerin de etkileri dahil olmak üzere, mevzuat riskine tabidir. Mevcut kanunlar ve yönetmeliklerde gelecekteki değişikliklerin zamanlaması, yapısı ve bu kanun ve yönetmeliklerin hangi şekilde uygulanıp yorumlanacağı Şirketin kontrolü dışındadır . Bunlar Şirket'in işi, finansal durumu, faaliyet sonuçları ya da görünümü üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1 İhraççı hakkında genel bilgi:

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 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.

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

18 Nisan 2018

Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt Limited Şirketi aldığı büyük projelerden ilki Cezayir'de İtalyan Astaldi firmasının işi olmuştur. Bu işten sonra büyüme trendi devam etmiş 2007 yılının başında Portekiz meşeili 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

INVEST AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

olanları Hatay-Dörtyol doğalgaz, Alanya-Dim Barajı İçme suyu hattı , Anamur içme suyu hattı, Botaş- Hakkari doğalgaz , Mersin Evdilek Yüs sulaması projeleridir.

Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt A.Ş.'nin halka arzında İMKB Birincil Piyasa'da Değişken Fiyatla Talep Toplama ve Satış yöntemiyle 20-21 Temmuz 2011 tarihlerinde 4,10 TL satış fiyatıyla toplam 7.000.000 TL nominal değerli payların satışı gerçekleştirilmiştir. Satılan 7.000.000 TL nominal değerli hissenin 2.260.000 TL nominali ortak satışı geri kalanı ile sermaye artırımına yönelik olarak yapılmıştır. Halka arzda 1445 yerli gerçek kişi yatırımcı, 6 tüzel kişi yatırımcı, 2 yatırım ortaklığı, 6 fon, 1 diğer ve 7 gerçek yabancı yatırımcı, 1 tüzel yabancı yatırımcı toplam 7.000.000 TL nominal değerli payın alımını gerçekleştirmiştir. Halka arzda uygulanan geri alım teşviği uygulaması kapsamında, ortak satışına konu 2.260.000 TL nominal hissenin halka arzdan üç ay sonra talep eden yatırımcılardan halka arz fiyatından geri alımı gerçekleştirilmiştir. Geri alım teşviğine yönelik gelen talep ortak satışı kapsamındaki tüm 2.260.000 TL nominal hisseler için gerçekleşmiştir.

Şirket'in 51% 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%'sini oluşturan B grubu payların 2.575.400 adedinden oluşmaktadır. Toplam devredilen hisse adedi 10.475.400 adettir.

19.03.2018 itibariyle şirketin ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

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 ÖZTÜRE	B	940.127	940.127	4,58
HASAN TUFAN BALLI	B	850.627,00	850.627,00	4,14
Diğer	B	8.273.846,00	8.273.846,00	40,28
Toplam		20.540.000,00	20.540.000,00	100,00

Şirketin çıkarılmış sermayesi 20.540.000-TL , kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000-TL'dir. Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt A.Ş. halka açık bir şirkettir, Şirketin pay senetleri 28.07.2011'den itibaren BİAŞ'da Ana pazarda işlem görmekte olup, 19.03.2018 tarihi itibariyle fiili dolaşımdaki pay oranı % 40,28'dür.

18 Nisan 2018

6.1.1 İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Ticaret Unvanı : Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret Ve Taahhüt Anonim Şirketi

6.1.2 İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası

Ticaret Sicil Memurluğu :Mersin
Ticaret Sicil Numarası :41186

INVEST AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

6.1.3 İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi

Tescil Tarihi / Süresi : 10.07.1995 / Süresiz

6.1.4 İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve faz numaralan

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

Fiili 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

6.1.5 Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur

6.2 YATIRIMLAR

18 Nisan 2018

6.2.1 İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi

YATIRIM	YILI	TUTARI	FİNANSMAN ŞEKLİ
Kallite kontrol cihazı Kalibrasyon blogu	2014	1.245,93	ÖZKAYNAK
Çekme Test Cihazı Modernizasyonu	2014	15.500,00	ÖZKAYNAK
Boru Nakliye Aparatı 1835 mm (kamyon için)	2014	12.000,00	ÖZKAYNAK
A Mak.Tozaltı Kaynak Redresörleri	2014	84.609,50	ÖZKAYNAK
MUF KALIBI - SİLİNDİRİK&KÜRESEL	2014	5.560,00	ÖZKAYNAK
Polietilen Geri Dönüşüm Makinası	2014	40.000,00	ÖZKAYNAK
Polietilen Kırma Makinası	2014	10.000,00	ÖZKAYNAK
Bant Dilme Makinası	2014	100.000,00	ÖZKAYNAK
Ultrasonik Kalınlık Ölçüm Cihazı	2014	1.062,39	ÖZKAYNAK
Elcometer 456 FPS	2014	1.864,76	ÖZKAYNAK
Spiral Kaynaklı Çelik Boru Makinası	2014	4.183.377,43	LEASING

INVESTAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ultrasonik Kalınlık Ölçüm Cihazı	2014	1.059,32	ÖZKAYNAK
Hız Kontrol Cihazı 15 KW	2014	1.832,57	ÖZKAYNAK
Boru Ucu Açma Makinesi	2014	302.128,86	LEASİNG
Rulo Sac Açma Makinesi	2014	402.215,03	LEASİNG
Gazaltı Kaynak Makinası MIG/MAG 600W-RWS	2015	17.200,00	ÖZKAYNAK
30 Ton Vinç Kantarı ve Etiketleme Sistemi	2015	16.200,76	ÖZKAYNAK
FREZE MENGENESİ HASSAS DÖNER	2015	1.950,00	ÖZKAYNAK
Betonlama Ünitesi Leas2011	2015	943.452,57	LEASİNG
RK-4 Pompa (5,5 Kw -2900)	2015	1.715,00	ÖZKAYNAK
3048 MM ÇAPLI ENDÜKSİYON BOBİNİ	2015	80.000,00	ÖZKAYNAK
30 MM BORU KALDIRMA APARATI	2015	1.000,00	ÖZKAYNAK
Floroskopi Jenaratörü MGG46 minus	2015	80.076,51	ÖZKAYNAK
İÇ KUMLAMA TÜRBÜNÜ 500 LÜK	2015	32.900,00	ÖZKAYNAK
Elcometer Polietilen ve Beton Kalınlık Ölçüm Cihazı	2015	3.080,93	ÖZKAYNAK
Elcometer Et Kalınlık Ölçüm Cihazı	2015	5.144,33	ÖZKAYNAK
KÜRESEL MUF KALIBI	2015	3.200,00	ÖZKAYNAK
LABO CP-400 SOĞUTMALI CHARPY NUMUNE BANYOSU	2015	8.737,68	ÖZKAYNAK
FLUKE 233 MULTİMETRE (ÖLÇÜM CİHAZI)	2015	1.130,00	ÖZKAYNAK
HİLTİ 16 KG GSH 16-28	2015	2.855,00	ÖZKAYNAK
CTS 30A ULTRASONIK HATA DEDEKTÖRÜ	2015	1.362,71	ÖZKAYNAK
DOĞRULAMA BLOK SETİ (LABRATUVAR)	2015	1.412,22	ÖZKAYNAK
BENZİNLİ JENARATÖR LT 8000 EB-F 220 V	2015	2.600,00	ÖZKAYNAK
İÇ KUMLAMA ÜNİTESİ Q180-Q300	2015	344.882,92	ÖZKAYNAK
İÇ/DIŞ KUMLAMA HAVALANDIRMA TESİSATI	2015	8.620,00	ÖZKAYNAK

6.2.2 İhraççı tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi

18 Nisan 2018

Yoktur.

6.2.3 İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi

Yoktur.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1 Ana Faaliyet Alanları

INVEST AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt A.Ş.'nin özetle fiili faaliyet konusu çelik boru üretimi, kaplaması ve bu ürünlere ait hammaddelerin ticareti, doğalgaz, petrokimya ve petrol boruları, içme suyu boruları, kazık boruları, çelik yapı boruları, genel ve özel amaçlı boru ve ek parçalarının imalatını gerçekleştirmektir.
Özbal Çelik Boru Sanayi ticaret ve Taahhüt Anonim Şirketime ait geçmiş dönem finansal raporlarına www.kap.org.tr ve www.ozbal.com adreslerindeki web sitelerinden ulaşılabilir.

7.1.1 İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt A.Ş.'nin özetle fiili faaliyet konusu çelik boru kaplaması, üretimi ve bu ürünlere ait hammaddelerin ticareti, doğalgaz, petrokimya ve petrol boruları, içme suyu boruları, kazık boruları, çelik yapı boruları, genel ve özel amaçlı boru ve ek parçalarının imalatını gerçekleştirmektir. Şirketin 2 adet üretim hattı bulunmaktadır. Özbal Çelik Boru üretim tesisinde, Ø323,9 milimetreden Ø3048 milimetreye kadar çapta, ve 3 milimetreden 30 milimetreye kadar et kalınlığında olmak üzere su, kazık, doğal gaz ve petrol boruları üretmektedir.

Yurtiçi piyasada 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 Alanya-Dim Barajı, Botaş -Hakkari doğalgaz projeleridir.

NET SATIŞLAR (TL)	31.12.2015	%	31.12.2016	%	31.12.2017	%
Su Borusu	117.226.501	61%	84.350.254	73%	32,527,369	30%
Petrol-Gaz Borusu	-	-	19.328.988	17%	53,017,139	49%
Kazık Borusu	68.192.065	35%	5.579.975	5%	12,014,357	11%
Yarımamul	-	-	-	-		0%
Diğer	7.115.750	4%	5.813.312	5%	10,560,983	10%
TOPLAM	192.534.316		115.072.528		108,119,848	

7.1.2 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.

18 Nisan 2018

7.2 Başlıca sektörler/pazarlar

7.2.1 Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihraççının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi

Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt A.Ş.'nin özetle fiili faaliyet konusu spiral kaynaklı çelik boru kaplaması, üretimi ve bu ürünlere ait hammaddelerin ticareti, doğalgaz, petrokimya ve petrol boruları, içme suyu boruları, kazık boruları, çelik yapı boruları, genel ve özel amaçlı boru ve ek parçalarının imalatını gerçekleştirmektir. Şirketin 2 adet üretim hattı bulunmaktadır.

INVESTAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Özbal Çelik Boru üretim tesisinde, Ø323,9 milimetreden Ø3048 milimetreye kadar çapta, ve 3 milimetreden 30 milimetreye kadar et kalınlığında olmak üzere su, kazık, doğal gaz ve petrol boruları üretmektedir.

5.1 maddesinde belirtilen büyük kısmı sektörden ve dolaylı dış faktörlerden kaynaklanan dezavantaj ve riskler haricinde gerek imalat sırasında gerekse imalat sonrası kalite kontrollerinde kullandığı çeşitli makine, ekipman ve bilişim sistemlerinde oluşabilecek kırılma,kesinti, ihaller gibi iç ve/veya dış kaynaklı sorunlar Şirket'in imalatında aksamalara neden olabilir. Bu sebeple öngörülemeyen gecikme cezalarıyla karşı karşıya kalınabilir. Bu tür hatalar giderlerin artmasına ve dolayısıyla finansal kayıplara sebep olabilir.

Şirket Dünya ve Türkiye'deki su, doğalgaz, petrol hatlarına ait projelere boru üretimi yapmaktadır.Dolayısıyla bu projeler kamu hüviyetindeki kuruluşlar tarafından ihaleye çıkarılmaktadır. Dünya ve Türkiye pazarlarında oluşabilecek gerek ekonomi gerekse siyasi iktidarın vereceği kararlar nedeni ile oluşacak talep yönlü daralmalar Şirket'in politikalarını etkileyebilecektir.

Şirket'in merkezi aynı zamanda üretim merkezi olup , limana ve demiryoluna yakın oluşu sebebiyle lojistik avantaja sahip bir konumdadır. Sektör için en büyük maliyet kalemlerinden birini nakliye/navlun giderlerinin oluşturması sebebiyle, Şirketin lojistik konumu Akdeniz ülkelerine ihracat yapılması durumunda diğer pek çok rakibe kıyasla maliyet avantajı ve dolayısıyla fiyat avantajı oluşturmakta, rekabet gücünü artırmaktadır.

7.2.2 İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi

SATIŞLAR (TL)	**31.12.2015**	**31.12.2016**	**31.12.2017**
Yurtiçi mamul satışları	144.957.822	103.995.609	84.012.941
Yurtdışı mamul satışları	50.001.015	11.760.496	13.545.925
Diğer Satışlar	189.054	196.411	13.977.369
Tenzil: İskontolar	-	-	0
Tenzil: İadeler	2.586.499	793.755	3.416.388
Diğer İndirimler	27.076	86.233	0
Net Satışlar	**192.534.316**	**115.072.528**	**108.119.848**

18 Nisan 2018

İHRACAT (TL)	**2015**	**2016**	**2017**
ALMANYA			
ARNAVUTLUK			
AZERBAYCAN			
BELÇİKA			
ÇEK ÇUMHURİYETİ			
FRANSA	9.677.980	1.570.006	4.314.794
GÜRCİSTAN			
HOLLANDA			
HONDURAS		2.853.258	296.034

INVESTAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

IRAK	95.083		
İNGİLTERE			
İSRAİL	1.104.280	7.096.333	8.936.814
KATAR	122.779		
KKTC		240.899	
KONGO			
MISIR	38.473.511		
NORVEÇ	164.330		
POLONYA	363.053		
ROMANYA			
SUUDİ ARABİSTAN			
TOPLAM	**50.001.015**	**11.760.496**	**13.547.642**

7.3 Madde 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

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

7.4 İhraçının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihraççının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi

Yoktur.

7.5 İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı

Yoktur.

7.6 Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek işe ara verme haline ilişkin bilgiler

Yoktur.

18 Nisan 2018

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri

Özbal Çelik Boru, Erciyas Grubu içerisinde altında yer almaktadır.Erciyas Grubunun ana şirketleri Erciyas Holding A.Ş, Erciyas Çelik Boru San. A.Ş. ve Özbal Çelik Boru'dur. Erciyas grubu altındaki diğer şirketler ise Erciyas Enerji A.Ş., Argaios Turizm Yatçılık A.Ş., Glober Lojistik A.Ş., Övgün Gayrimenkul Yatırım A.Ş., Çelikler Boru San. ve Tic. Ltd. Şti, Bimaş Bisiklet Motosiklet San. A.Ş., Briza Rüzgar Elek. Üret. San. ve Tic. A.Ş., Brezza Rüzgar Elek. Üret. San. ve Tic. A.Ş, Brise Rüzgar Elek. Üret. San. Ve Tic. A.Ş, RC. Endüstri Ulaşım Araçları A.Ş., Rc Müh. ve Mak. San. Tic.A.Ş.-Özbal Çelik Boru San. Tic. A.Ş. İş Ortaklığı'dır. Erciyas Holding'in grubun bütün şirketlerinde direk ya da dolaylı ortaklığı bulunmaktadır. Özbal Çelik Boru'nun yukarıda yer alan grup şirketlerinde doğrudan ya da dolaylı payı yoktur. Sadece RC Müh. ve Mak. San. Tic.A.Ş.-Özbal Çelik Boru San. Tic. A.Ş. İş Ortaklığı'nda 1% payı bulunmaktadır.

INVESTAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Grup faaliyetlerini:
Sanayi, ticaret, 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.
Bimaş 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 Ortaklığı
Çelikler Boru San. ve Tic. Ltd. Şti

Grubun sanayi grubunda faaliyet gösteren şirketlerinin 31 Aralık 2016 tarihi itibariyle 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.

Grubun sanayi grubunda faaliyet gösteren şirketlerinin 31 Aralık 2016 tarihi itibariyle oniki aylık toplam cirosu 777.480.687 TL , 31 Aralık 2017 tarihi itibariyle oniki aylık kombine cirosu 611.378.383 TL olup, Özbal Çelik Boru'nun 2017 yılı toplam ciro içerisindeki payı 108.119.528 TL tutarında ve %17,68 oranındadır.

Grup bünyesinde 7 adet üretim tesisi bulunmaktadır. Grubun toplam çalışan sayısı 31.12.2017 itibariyle – 820 kişidir.

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

Enerji Grubuna dahil olan şirketler:

Erciyas Enerji A.Ş
Briza Rüzgar Elek. Üret. San. ve Tic. A.Ş.
Brezza Rüzgar Elek. Üret. San. ve Tic. A.Ş
Brise Rüzgar Elek. Üret. San. Ve Tic. A.Ş

Grubun enerji grubunda faaliyet gösteren şirketlerinin 31 Aralık 2016 tarihi itibariyle oniki aylık kombine cirosu 61.465.362 TL, 2017 yılı cirosu ise 50.724.814 TL'dir.

18 Nisan 2018

Gayrimenkul sektöründe faaliyet gösteren grup şirketi:
Övgün Gayrimenkul Yatırım A.Ş. olup 2016 yılsonu cirosu yoktur. 2017 yılı cirosu 1.319.594 TL'dir.

Taşımacılık sektöründe faaliyet gösteren grup şirketi:
Glober Lojistik A.Ş. olup 2016 yılsonu cirosu 34.660.486 TL, 2017 yılı cirosu ise 28.542.219 TL'dir.

Turizm sektöründe faaliyet gösteren grup şirketi:
Argaios Turizm Yatçılık A.Ş. olup 2016 yılsonu cirosu 117.362 TL, 2017 yılı cirosu ise 89.978 TL'dir.

INVESTAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1 İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibariyle ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler : 31.12.2017 tarihi itibariyle								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m^2	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiralayan Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
İdari İşler Binası, Yemekhane,Depo,Fabrika Binası ve Arsası	17.09.2010	40.184	NACARLI/ MERSİN	13.976.130	Üretim Tesisi	-		
Yeraltı Yerüstü Düzenleri	1997-2015	-	NACARLI/ MERSİN	377.839	Üretim Tesisi	-		
Yatırım	2016	-	NACARLI/ MERSİN	105.574	Üretim Güneş Paneli	-		
Tesis Makine ve Cihazlar	1997-2015		NACARLI/ MERSİN	14.355.619	Üretim	-		
Tesis Makine ve Cihazlar	1997-2015		KDZ. EREĞLİ ZONGULDAK	3.056.103	Üretim	HAN TEKNOLOJİK İMLT.MON. TAAH. SAN.TİC.A.Ş.	YILLIK	172.800
Demirbaşlar	1995-2016		NACARLI/ MERSİN	291.404	Üretim Hizmet/ Yönetim	-		
Taşıtlar	2006-2013		NACARLI/ MERSİN	44.457	Pazarlama/ Yönetim	-		

18 Nisan 2018

Sahip Olunan Yatırım Amaçlı Gayrimenkullere İlişkin Bilgiler :31.12.2017 tarihi itibariyle					
Cinsi	Edinildiği Yıl	m^2	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı
Arsa	17.08.2009	23.111,65	YILANCI BURNU MEVKİ.KUSADASI	9.245.000,00	Yatırım
Arsa	23.12.2010	4.940	KÖYÖNÜ MERSİN	220.000,00	Yatırım

Edinilmesi planlanan maddi duran varlıklara ilişkin bilgiler:

Yoktur.

Finansal ya da faaliyet kiralaması yoluyla edinilen maddi duran varlıklara ilişkin bilgiler:

Yoktur.

INVEST AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

9.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

TC. Mersin Valiliği İl ve Çevre Orman Müdürlüğü'nce Şirketimize verilen Çevresel Etki Değerlendirme Belgesi mevcuttur.

Belgenin içeriği aşağıda yer almaktadır:

''17 Temmuz 2008 tarih ve 26939 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürülülüğe giren Çevresel Etki Değerlemesi Yönetmeliği'nin EK-II Listesinde yer alan (Sanayi Tesisleri Başlıklı) boru üretimi yapan tesisler projesi ile ilgili olarak inceleme-değerlendirme yapılmış ve proje tanıtım dosyasında çevresel etilere karşı alınması öngörülen önlemler yeterli görülmüştür. Ayrıca ÇED Raporu hazırlanmasına gerek bulunmadığı tespit edilmiş olup, söz konusu projeye ÇED Yönetmeliği'nin 17. Maddesi gereğince TC. Mersin Valiliğince ''Çevresel Etki Değerlendirmesi Gerekli Değildir'' kararı verilmiştir.''

Bu çerçevede şirketimiz faaliyetleri kapsamında çevre konusunda herhangi bir tehdit unsuru görülmemektedir.

9.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar,ayni haklar ve ipotek tutarı hakkında bilgi:

31.12.2017 tarihi itibariyle maddi duran varlıklar üzerinde kısıtlama,ayni hak ve ipotek bilgileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Ayni Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	**Kısıtlamanın/ Ayni Hakkın Türü**	**Kimin Lehine Verildiği**	**Nedeni**	**Veriliş Tarihi**	**Tutarı**
Arsa	İpotek	Ziraat Bankası	Özbal Çelik'in kullandığı Kredi karşılığı	06.06.2013	10.000.000 TL
İdari İşler Binası, Yemekhane,Depo ,Fabrika Binası ve Arsası	İpotek	Şekerbank	Özbal Çelik'in kullandığı Kredi karşılığı	29.07.2013	31.600.000 TL /1. Derece 10.155.000 USD/2. Derece
Makine-Techizat	Rehin	Şekerbank	Özbal Çelik'in kullandığı Kredi karşılığı	17.07.2013	12.936.000 TL

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

18 Nisan 2018

Maddi Duran Varlıkların Rayiç/Gerçeğe Uygun Değeri Hakkında Bilgi

INVESTAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri KDV Hariç	Ekspertiz Raporu Tarihi ve No.su	Sınıflandırılması (Yatırım Amaçlı Olup Olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı
İdari işler binası,yemekhane, depo,fabrika binası ve arsası	17.09.2010	18.100.000 TL	16.06.2017/2017REV472	ÜRETİM	3.654.649
Arsa	17.08.2009	9.245.000 TL	22.02.2018 / 2018REVC60	YATIRIM	1.155.000
Arsa	23.12.2010	220.000 TL	16.06.2017/2017REV473	YATIRIM	22.894
Tesis Makine Ve Cihazlar	1997-2017	19.610.000 TL	16.06.2017/2017MAKA462, 2017MAKA475	ÜRETİM	6.162.453

Şirket, bina, makine-teçhizat ve cihazları gerçeğe uygun değeriyle değerlemektedir. Bu amaçla bina, makine-teçhizat ve cihazlar bağımsız değerleme raporuna göre gerçeğe uygun değerine getirilmiştir. Bina, makine-teçhizat ve cihazların gerçeğe uygun değerlerindeki artış nedeniyle oluşan gerçekleşmemiş kazançlar özkaynaklar içinde ayrı bir kalem olan "Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları"nda muhasebeleştirilmiştir. İlgili değer artışları varlıkların bilanço dışı kalması halinde "Geçmiş Yıllar Karları/Zararları" ile ilişkilendirilecektir.

Yeniden değerlemenin sıklığı, yeniden değerleme konusu maddi varlığın makul değerindeki dalgalanmaya bağlıdır. Yeniden değerlenen varlığın makul değeri kayıtlı değerinden önemli ölçüde farklılaşıyorsa, varlık tekrar yeniden değerlemeye tabi tutulur. Maddi varlık yeniden değerlendiğinde, yeniden değerleme tarihindeki birikmiş amortisman tutarı varlığın brüt kayıtlı değerindeki değişiklikle orantılı olarak arttırılır ve böylece yeniden değerleme sonrasında varlığın kayıtlı değeri yeniden değerlenmiş tutarına eşit olur.

Maddi varlığın kayıtlı değeri yeniden değerleme sonucunda artmışsa, bu artış, doğrudan öz sermaye hesap grubunda finansal tabloya alınır. Ancak, bir yeniden değerleme artışı, aynı varlığın daha önce giderleştirilmiş bulunan yeniden değerleme değer azalışını tersine çevirdiği ölçüde gelir olarak mali tablolara alınır. Yeniden değerleme sonucunda varlığın kayıtlı değeri azalmışsa, bu azalma gider olarak mali tablolara alınır. Ancak, söz konusu varlıkla ilgili olarak daha önce bir yeniden değerleme fonu oluşturulmuşsa, azalış ilk olarak söz konusu hesaptan düşülür. Değer azalışının yeniden değerleme fonundan yüksek olması durumunda, artan kısım gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

Yeniden değerlenen varlıkların amortismanı kar veya zarar tablosunda yer alır. Yeniden değerlenen mülkün bir sonraki satışı veya hizmetten çekilmesinden yeniden değerleme fonunda kalan atfolunabilen yeniden değerleme fazlalığı doğrudan dağıtılmamış karlara geçirilir. Varlık bilanço dışı bırakılmadıkça, yeniden değerleme fonundan dağıtılmamış karlara devir yapılmaz.

18 Nisan 2018

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibariyle, yatırım amaçlı gayrimenkuller bağımsız profesyonel değerleme şirketi TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından yapılan değerleme çalışmalarında tespit edilen Pazar değeri üzerinden finansal tablolara yansıtılmıştır.

01.01.2015-31.12.2015, 01.01.2016-31.12.2016 ve 01.01.2017- 31.12.2017 dönemlerine ilişkin maddi duran varlık hareketlerine ilişkin olarak tablolar, ilgili hesap dönemlerine ait Finansal Tabloların Maddi Duran Varlıklar başlıklı 13 numaralı dipnotunda yer almaktadır.

INVESTAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1 Finansal durum:

10.1.1 İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

2016 yılında %32 düşüşle 51,2 milyon TL'ye gerileyen toplam dönen varlıklar, 2017 yılının ilk dokuz ayının sonu itibariyle %24 artarak 63,2 milyon TL'ye çıkmıştır. Bu artış büyük oranda stoklardan kaynaklanmaktadır.

2016 yılında %4,8 düşüşle 45,3 milyon TL'ye gerileyen toplam duran varlıklar, 2017 yılında 2016'ya göre %9 artarak 49,3 milyon TL'ye çıkmıştır. 2016 yılında yapılan faaliyette bulunulmayan fabrika binasının satışı maddi duran varlık kaleminde azalmanın etmenlerindendir. 2017 yılındaki yükselişte ise yatırım amaçlı gayrimenkullerdeki değer artışı ve ertelenmiş vergi varlığındaki artışlar etkili olmuştur. .

	2017	2016	2015
Dönen Varlıklar/Toplam Varlıklar	41,8%	53,1%	61,4%
Duran Varlıklar/Toplam Varlıklar	58,2%	46,9%	38,6%

31.12.2016 itibariyle, kısa vadeli toplam finansal borçların kısa vadeli yükümlülüklere oranı %41,6 oranında gerçekleşmiş olup , 31.12.2015 itibariyle aynı oran %30,2 oranındadır. Bu artıştaki sebep uzun vadeli kredilerin kısa vadeye geçen kısımlarındaki %18,1'lik ve kısa vadeli borçlanmalarda %26,2'lik artıştan kaynaklanmaktadır. Öte yandan toplam kısa vadeli yükümlülükler 31.12.2016 itibariyle senelik bazda %12,9 oranda azalmıştır. Bu azalıştaki en temel sebep 31.12.2015 yılı itibariyle ticari borçlar hesabındaki %33,6'lık orandaki azalıştır.

18 Nisan 2018

31.12.2017 itibariyle, kısa vadeli toplam finansal borçların kısa vadeli yükümlülüklere oranı %57,9 oranında gerçekleşmiş olup, 31.12.2016'ya göre 16,3 puan iyileşme görülmektedir. Öte yandan toplam kısa vadeli yükümlülükler 31.12.2016 itibariyle senelik bazda %12,9 oranda azalmıştır. Bu azalıştaki en temel sebep 31.12.2015 yılı itibariyle ticari borçlar hesabındaki %33,6'lık orandaki azalıştır. 31.12.2017 toplam kısa vadeli yükümlülükler 31.12.2016'ya göre %5,5 oranında düşmüş olup , bu düşüşteki en büyük etken ticari borçların %47,5 oranında gerilemesidir.

Özbal'ın 2017 sonuçları itibariyle borç yapısına baktığımızda, Şirket'in yaklaşık 48,1 milyon TL kısa vadeli, 2,4 milyon TL uzun vadeli olmak üzere toplamda 50,4 milyon TL seviyesinde finansal borcu bulunmaktadır (2016 sonu itibariyle 36,6 milyon TL kısa, 9,5 milyon TL uzun vadeli finansal borç olmak üzere toplam 46,1 milyon TL finansal borç).

Borcun vade yapısına baktığımızda da 2017 de finansal borçların % 54'ünün vadesinin 6 aydan kısa, %41'inin 6-12 ay arasında, %5 inin de 1 yıldan daha uzun vadeli olduğu görülmektedir. Şirketin net borcu 2017 itibariyle, 2016 sonundaki 46 milyon TL seviyesinden 50 milyon TL seviyesine çıkmıştır.

Şirketin 2017 12 aylık sonuçları itibariyle özkaynakları 11,2 milyon TL ekside bulunmaktadır ve geçmiş yıl zararları 55,2 milyon TL seviyesindedir. Şirketin 2017 yılsonunda elinde 9,5 milyon TL'lik yatırım amaçlı gayrimenkul bulunurken, 9,2 milyon TL değer biçilen Kuşadası arsası üzerinde kullanılan kredi karşılığında 10 milyon TL tutarında ipotek bulunmaktadır.

INVEST AZ
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Özet Bilanço (TL)	2017	2016	2015
Dönen Varlıklar	35.471.034	51.169.254	75.525.658
Duran Varlıklar	49.322.450	45.248.361	47.507.704
Kısa Vadeli Yükümlülükler	83.044.319	87.862.489	99.207.002
Uzun Vadeli Yükümlülükler	12.952.973	10.046.366	19.190.732
Özkaynaklar	-11.203.808	-1.491.240	4.635.628
TOPLAM VARLIKLAR	**84.793.484**	**96.417.615**	**123.033.362**

10.2. Faaliyet sonuçları:

10.2.1 İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle faaaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

Şirket 2015 yılında 84.630 tonluk satış gerçekleştirerek 192.534.316 TL ciro yaratmış, 2016 yılında 63.846 tonluk satış gerçekleştirerek 115.072.528 TL tutarında ciro yaratmış, 2017 yılında da 39.093 tonluk satış gerçekleştirerek 108.119.848 TL tutarında ciro yaratmıştır. 2015 ve 2016 yılları kıyaslandığında ciroda yaşanan %40,2'lik düşüşün temel sebebi piyasada talebin daralması, mali tablolardaki bozulma sebebiyle rasyo yeterliliği şartı bulunan ihalelere girilememesi, finansal etkenler sebebiyle rekabetçi fiyat teklifi verilmemesi ve 2016 yılında yaşanan ekonomik dalgalanmalar sebebiyle kredibilite riski nedeniyle yeni müşterilere olan satışlarda daha da seçici davranılmasıdır. 2017 ve 2016 yıllık ciro rakamlarını karşılaştırdığımızda da 2017 yılında ciroda %6 oranında bir gerileme yaşanmıştır.

2016 yılına kıyasla 2017 yılının aynı döneminde brüt kar marjında yaşanan düşüşün temel sebebi daralan talep dolayısıyla ton bazında satışlarda yaşanan düşüş olmuştur. Ek olarak hammadde fiyatlarında yaşanan artışın rekabet dolayısıyla satış fiyatlarına tam olarak yansıtılamamasın da kar marjındaki düşüşte etkisi olmuştur.

Özet Gelir Tablosu (TL)	2017	2016	2015
Satış Gelirleri	108.119.848	115.072.528	192.534.316
Brüt Faaliyet Karı/(Zararı)	4.352.037	18.008.070	27.748.664
Brüt Kar Marjı	4.03%	15,6%	14,4%
Net Faaliyet Karı/(Zararı)	-7.695.633	-2.304.807	-4.318
Dönem Karı/(Zararı)	-9.648.276	-6.019.391	-12.327.258

18 Nisan 2018

Şirketin 2016 yılında finansman giderleri toplamda 10.385.330 TL tutarında olup, bu giderin 3.644.544 TL'si kredi faiz giderlerinden, 6.270.865 TL'si kur farkı giderlerinden, , geri kalan tutar ise komisyon giderleri ve banka masraflarından kaynaklanmaktadır.
Şirketin, 2016 yılında yatırım faaliyetlerinden gelirleri toplamda 6.307.509 TL tutarında olup, bu gelirin 2.079.411 TL'si yatırım amaçlı gayrimenkul değerleme farkından, 2.998.560 TL'si iş ortaklığı hisse satışından, 779.409 TL'si sabit kıymet satışından ve 450.129 TL'si faiz gelirinden oluşmaktadır. Şirketin 2017 yılında yatırım faaliyetlerinden gelirleri toplamda 1.442.975 TL tutarında olup, bu gelirin 187.200 TL'si kira geliri, 1.177.894 TL'si yatırım amaçlı gayrimenkul değerleme karından, 56.324 TL'si sabit kıymet satış karlarından ve 21.558 TL'si faiz gelirinden oluşmaktadır.

Özbal'ın net dönem zararı 2016 yılında 6.019.391 TL'den, 2017 yılında büyük orandan brüt karlılıkta yaşanan düşüş ile birlikte yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan gelirlerdeki azalışın etkisiyle 9.648.276 TL'ye kötüleşmiştir.

10.2.2 Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Şirket 2015 yılında 84.630 tonluk satış gerçekleştirerek 192.534.316 TL ciro yaratmış, 2016 yılında ise 63.846 tonluk satış gerçekleştirerek 115.072.528 TL tutarında ciro yaratmıştır. Ciroda yaşanan %40,2'lik düşüşün temel sebebi piyasada arzın daralması, finansal etkenler sebebiyle rekabetçi fiyat teklifi verilmemesi ve 2016 yılında yaşanan ekonomik dalgalanmalar sebebiyle kredibilite riski nedeniyle yeni müşterilere olan satışlarda daha da seçici davranılmasıdır.

Şirketin 2016 yılında yatırım faaliyetlerinden gelirleri toplamda 6.307.509 TL tutarında olup, bu gelirin 2.079.411 TL'si yatırım amaçlı gayrimenkul değerleme farkından, 2.998.560 TL'si iş ortaklığı hisse satışından, 779.409 TL'si sabit kıymet satışından ve 450.129 TL'si faiz gelirinden oluşmaktadır. Şirketin 2017 yılında yatırım faaliyetlerinden gelirleri toplamda 1.442.975 TL tutarında olup, bu gelirin 187.200 TL'si kira geliri, 1.177.894 TL'si yatırım amaçlı gayrimenkul değerleme karından, 56.324 TL'si sabit kıymet satış karlarından ve 21.558 TL'si faiz gelirinden oluşmaktadır.

10.2.3 İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

18 Nisan 2018

Döviz kurlarında aşırı dalgalanmalar ve yükselmeler maliyetleri artırabilir veya maliyet unsurları üzerinde belirsizliğin artmasına neden olabilir. Global ekonomideki düşük büyüme ve zayıf ticaret eğilimi ile iç ve dış talep yetersizliği üretim artışını sınırlandırabilir. Reel faiz oranlarında ve buna bağlı borçlanma faizlerinde artış yaşanması durumunda Şirket'in borçlanma maliyetleri ve dolayısıyla finansal durumu da etkilenebilecektir. Vergi politikalarındaki değişiklikler, kamunun alt yapı yatırımlarına ilişkin değişiklikler de gider, ciro ve faaliyet karlılığını etkileyebilecek diğer faktörlerdir.

10.3. İhraççının borçluluk durumu:

Borçluluk Durumu	**Tutar (TL) 31.12.2017**	**Tutar (TL) 31.12.2016**
Kısa vadeli yükümlülükler	**83.044.319**	**87.862.489**
Garantili		
Teminatlı	47.132.417	37.773.569
Garantisiz/Teminatsız	35.911.902	50.088.920
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	**12.952.973**	**10.046.366**
Garantili		
Teminatlı	12.389.340	9.542.252
Garantisiz/Teminatsız	563.633	504.114
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	**95.997.292**	**97.908.855**
Özkaynaklar	**-11.203.808**	**-1.491.240**

INVESTAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	20.540.000	20.540.000
Yasal yedekler	1.449.093	175.500
Diğer yedekler	8.611.406	7.967.750
TOPLAM KAYNAKLAR	**84.793.484**	**96.417.615**
Net Borçluluk Durumu	**Tutar (TL)**	**Tutar (TL)**
A. Nakit	99.124	106.083
B. Nakit Benzerleri	0	0
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	0	0
D. Likidite (A+B+C)	99.124	106.083
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0	0
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	32.989.419	19.271.983
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	**15.068.245**	**17.291.067**
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	0	0
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	48.057.664	36.563.050
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	47.958.540	36.456.967
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	2.389.340	9.542.252
L. Tahviller	0	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	0	0
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	2.389.340	9.542.252
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	50.347.880	45.999.219

Özbal Çelik Boru 2013 yılında Ağustos ve Eylül aylarında bir bankadan temin etmiş olduğu USD ve TL cinsinden 5 yıl vadeli kredilerin faizleri 3 ayda bir değişken faizli olup, TL kredilerin vadesi 02.08.2018 ve 26.09.2018 , USD kredilerin vadeleri 12.09.2018, 09.08.2018 ve 25.09.2018'dir. İlk 6 ay anapara ödemesiz dönemin ardından anapara ödemeleri başlamış olup, mevcut durumda vadeye kalan süre itibariyle her ay faiz ve anapara ödemesi yapılmaktadır. Sözkonusu krediye ilişkin olarak madde 9.4'de yer alan tabloda belirtildiği üzere ipotek ve işletme rehni verilmiştir. Geri kalan kredilerin büyük çoğunluğu ise kısa vadeli olup arsa ipoteği karşılığında kullanılan kredi ve grup şirketlerinin kefaletleri karşılığında kullanılan kredilerden oluşmaktadır.

18 Nisan 2018

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI:

11.1.İşletme Sermayesi Beyanı

Cari yükümlülükleri karşılamak üzere yeterli işletme sermayesi yoktur.

Şirket işletme sermayesini {(Dönen Varlıklar-Kısa Vadeli Yükümlülükler)} olarak hesaplamakta olup, 31.12.2015, 31.12.2016 ve 31.12.2017 hesap dönemlerine ait finansal tablolarına göre :

Açıklama/Dönem (TL)	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Dönen Varlıklar	75.527.128	51.169.254	35.471.034
Kısa Vadeli Yükümlülükler	99.207.002	87.862.489	83.044.319
Net İşletme Sermayesi	-23.679.874	-36.693.235	-47.573.285

INVEST AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Yukarıdaki tabloda da görüldüğü üzere şirketin cari yükümlülüklerini karşılaması için işletme sermayesine ihtiyacı bulunmaktadır. Şirket'in dönen varlıkları kısa vadeli yükümlülüklerini karşılayamamaktadır.

Yıllar itibariyle işletme sermayesi ihtiyacı artış göstermiştir. Bu artışın başlıca sebepleri; döviz kurlarındaki dalgalanmalar, rekabet unsurlarının artması dolayısıyla brüt kar marjlarının daralması, artan zararın finanse edilebilmesi için borçlanmanın artması ve dolayısıyla kısa vadeli yükümlülüklerdeki yükselişitir.

i. İlgili zamanlama; 31.12.2017 tarihi itibariyle şirketin işletme sermayesi ihtiyacı görülmektedir.

ii. İşletme sermayesi açığı: Şirketin 47,6 milyon TL'si gelecek 12 ay içerisinde kısa vadeli kredilerinin taksitlerinin ödenmesi için olmak üzere 47,6 milyon TL tutarında fona ihtiyacı bulunmaktadır.

iii. Eylem Planı: Şirket, 17,5 milyon TL'lik kısmını sermaye artımından elde edeceği nakit girişi ile, bir kısmını faaliyetlerinden sağlayacağı fon ile kalan kısmını ise yeni temin edilmeye çalışılacak kredilerle sağlamayı öngörmektedir.

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

18 Nisan 2018

Şirketimizin son hesap yılı olan 31.12.2016 tarihinden izahname tarihine kadar geçen süre içerisinde, meydana gelen üretimdeki ana maliyeti oluşturan hammadde (sac) fiyatlarındaki artış piyasadaki rekabet nedeniyle satış fiyatlarına yeterince yansıtılamamıştır. Bu sebeple beklenen brüt karlılık oranlarında daha düşük gerçekleşmelerle karşı karşıya kalınmıştır. Cari hesap yılı içerisinde beklentilerin dışında bir büyüme öngörülmemektedir. 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.

12.2.İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

Cari hesap yılı içerisinde beklentilerin dışında bir büyüme öngörülmemektedir.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 kapsamından 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.

INVESTAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

13.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Yoktur.

13.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

Yoktur.

13.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

13.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

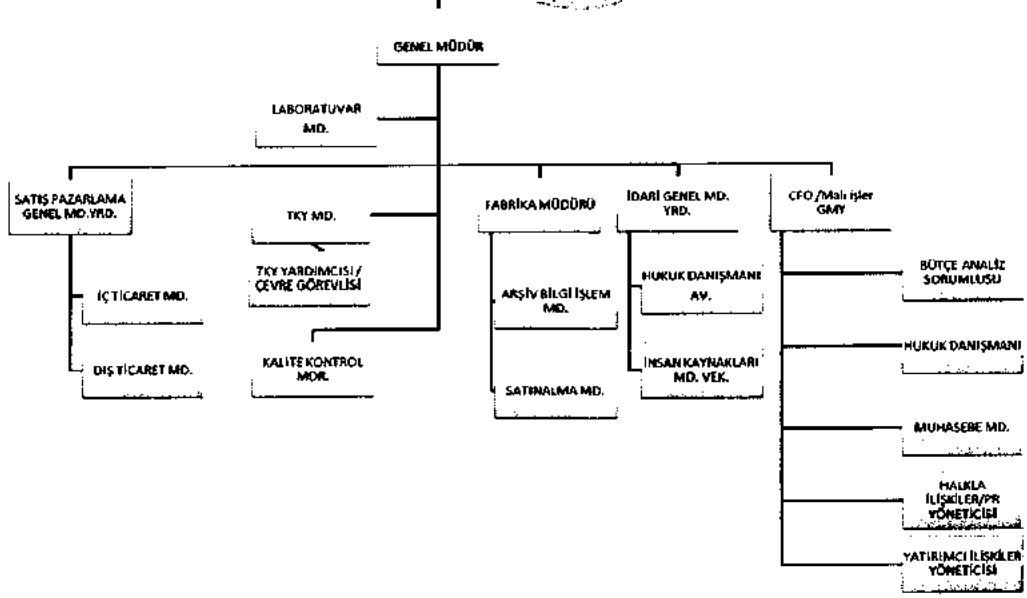
Yoktur.

13.5. Daha Önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibarîyle hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi

Yoktur.

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

18 Nisan 2018



INVESTAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

14.2 İdari Yapı:

14.2.1. İhraççının Yönetim Kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı / Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı (nominal TL)	*Sermaye Payı (%)
Candan KARLITEKİN	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	19.07.2016-19.07.2019 16 AY	-	
Kamil Emre ERCİYAS	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	19.07.2016-19.07.2019 16 AY	-	
Mustafa ÖZBEY	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	19.07.2016-19.07.2019 16 AY	-	
Yılmaz BAĞ	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	19.07.2016-19.07.2019 16 AY	-	
Hasan Tufan BALLI	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi ,Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı	19.07.2016-19.07.2019 16 AY	850.627	4,14%
Markus Christian Dr SLEVOGT	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	19.07.2016-19.07.2019 16 AY	-	

18 Nisan 2018

14.2.2. Yönetimde söz sahibi personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(Nominal TL)	(%)
Hasan Tufan Baltı	Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür	Mersin Tarsus OSB, Rüştü Kazım Yücelen cad. No:23 Akdeniz/MERSİN	Yönetim Kurulu Üyesi ,Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı/Genel Müdür	850.627	4,14
Şeniz Günal Turgan	Genel Müdür Yardımcısı-Mali işler	Palladiu Tower,Kardelen Sok.No:2/1 Ataşehir/İSTANBUL	Genel Müdür Yardımcısı-Mali İşler/Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi	-	-

14.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

Şirket 1995 yılında kurulmuştur.

14.2.4 İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan

INVESTAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Yoktur.

14.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Yönetim Kurulu

Candan KARLITEKİN (Yönetim Kurulu Başkanı)

Candan Karlıtekin, 2003-2010 yılları arasında Türk Havayolları (THY)'da Yönetim Kurulu ve İcra Komitesi Başkanlıklarını yürütmüştür. Karlıtekin, teknik bakım şirketi THY-Teknik A.Ş., THY'nin markası olan Anadolu Jet, İkram Şirketi olan Turkish DO&CO, Türk Yer Hizmetleri şirketi TGS ve Jet Yakıt Tedarikçisi THY-OPET'in kurucusu olup, THY'nın Star Alliance'a katılmasına öncülük etmiştir. THY'daki Yönetim Kurulu Başkanlığı sırasında Lufthansa ve Türk Hava Yolları'nın iştiraki olan Sun Express'in de Yönetim Kurulu Başkanlığı'nı yürütmüştür.

Karlıtekin, THY'daki görevi öncesinde 1996-97 yıllarında Türkiye Kalkınma Bankası'nın Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Genel Müdürlük görevini ifa etmiştir. Bu süreçte aynı zamanda Türk-Nippon Sigorta A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanlığı yapmış ve Kalkınma Menkul Değerler A.Ş.'yi kurmuştur.

Bürokrat olarak Karlitekin, İstanbul Büyükşehir Belediyesi'nin Kaynak Geliştirme ve İştirakler Dairesi Başkanlığı'nı yapmıştır (1994-1996). Daire Başkanlığı döneminde, İGDAŞ, İDO, Halk Ekmek, Ulaşım A.Ş. ve Kiptaş dahil olmak üzere toplam 19 iştirakin operasyonlarını Belediye adına koordine etmiştir.

Karlıtekin, 1990-1993 yıllarında Türk Eximbank'ın Araştırma Direktörü ve 1988-1990 yıllarında ise Devlet Planlama Teşkilatı'nda (Kalkınma Bakanlığı) Uzman Analist olarak çalışmıştır.

Erciyas Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi, Özbal Çelik Boru A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanı ve Abdullah Gül Üniversitesini Destekleme Vakfi'nda Yönetim Kurulu Başkan Vekili'dir.

18 Nisan 2018

Karlıtekin, 2010 yılından beri İstanbul Şehir Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Öğretim görevlisi olarak da eğitim vermektedir.

Karlıtekin, New York Devlet Üniversitesi Albany'de Uluslararası Ticaret, Finans ve Makroekonomi Ph.D. (1988) ve M.A. (1984) dereceleri yapmış olup , lisans eğitimini Boğaziçi Üniversitesi /İstanbul'da Ekonomi dalında yapmıştır (1983). 2013 yılında Nottingham Trent Universitesi'nde Nottingham Law School'dan LLB derecesi almıştır.

Kamil Emre ERCİYAS (Yönetim Kurulu Başkan Vekili) :

K. Emre Erciyas, d.1983, Erciyas Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili'dir. FMV Nişantaşı Işık Lisesi'ni (2001), bitirdikten sonra Sabancı Üniversitesi 'Üretim Sistemleri Mühendisliği' bölümünden mezun olmuştur (2006). Yüksek lisansını ise Kaliforniya Üniversitesi'nde, Berkeley, CA, tamamlamıştır.

INVESTAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Profesyonel iş hayatına 2006 yılında Erciyas Çelik Boru A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcısı olarak başlayan K. Emre Erciyas, 2009 yılında İş Geliştirme Müdürlüğü görevini üstelenmiş ve ardından şirket içerisinde farklı departman ve pozisyonlarda çalışmıştır.

2013 yılında Erciyas Enerji ve Briza Rüzgar Enerji'yi kurmuştur. Erciyas Holding A.Ş. ve Erciyas Çelik Boru A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Yönetim Kurulu üyesidir. Erciyas Enerji, Briza Rüzgar Enerji, Bimaş Bisiklet Motosiklet, ECC-BİMAŞ NV'de ise Yönetim Kurulu Başkanıdır.

Endeavor Türkiye, Keiretsu Forum İstanbul Melek Yatırımcı Ağı ve National Geography Society üyesidir.

Üretim, strateji ve iş geliştirme, tedarik zinciri yönetimi, ticari ve konjonktürel öngörü, proje yönetimi, lojistik planlama, müşterek girişim sözleşme görüşmeleri konularına yoğunlaşmıştır.

Çelik, boru hatları, yenilenebilir enerji üretimi, enerji güvenliği, taahhüt, bisiklet üretimi konularında uzmanlaşmıştır.

Hasan Tufan BALLI (Yönetim Kurulu Üyesi) :

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. Makine, İnşaat, Petrol Sanayi ve Tic. Ltd. Şti. ,Han Teknolojik İmalat Montaj Taah.San. ve Tic.A.Ş. şirketlerinde ortak ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevini sürdürmektedir. Mersin Tarsus Organize Sanayi Bölgesi Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği, MESİAD Dasifed Delegesi,TÜRAB Yönetim Kurulu Üyesi, Mersin Yelken Kulübü Başkanı görevlerini yürütmektedir.

18 Nisan 2018

Yılmaz BAĞ (Yönetim Kurulu Üyesi) :

Yılmaz Bağ, 01.03.1965 yılında Bilecik'te doğdu. Anadolu Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Maliye Bölümünden mezun oldu. 1989 yılında Butoni Denizcilik A.Ş.'de Muhasebe-Finans Sorumlusu olarak kariyerine başlayarak ardından 1996 yılından 1998 yılına değin FTC FrimakDay. Tüketim Malları A.Ş.'de Finans ve İnsan Kaynakları Sorumlusu olarak görev aldı. 1998 yılından itibaren Erciyas Holding A.Ş.'de kariyerini devam ettirmekte olup, Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevini icra etmektedir. Ek olarak 2014 Temmuz ayından itibaren ECC-BİMAŞ N.V. ve 2016 Şubat ayından beri de RC Mühendislik A.Ş. 'de Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini yürütmektedir.

Mustafa ÖZBEY (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi) :

Mustafa Özbey, 01.01.1946 yılında Ankara'da doğdu. 1960 yılında Deniz Lisesine giren Mustafa Özbey, 1967 yılında teğmen rütbesinde Donanmaya katıldı. 1974-1976 yılları arasında Deniz Harp Akademisi eğitimini tamamladıktan sonra, Kurmay Yüzbaşı olarak Genelkurmay Başkanlığında yeni görevine başladı. 1976-1992 yılları arasında yurtiçi ve yurtdışında ileri

eğitim programlarına devam etti ve NATO Karargahı/Brüksel'de üç yıl Kuvvet Planlama subayı olarak görev yaptı. Aynı dönemde, gemi komutanlıkları komodorluk yaptı.

1992 yılında Tuğamiral rütbesine terfi eden Mustafa Özbey, Deniz Kuvvetleri Plan ve Prensipler Başkanlığı, Hücumbot Filosu komutanlığı görevlerinde bulundu. 1996 yılında Tümamiral Rütbesine terfi ettikten sonra, Genelkurmay Yunanistan-Kıbrıs Daire Başkanlığı, Mayın Filosu Komutanlığı ve Donanma Kurmay Başkanlığı görevlerini yaptı. 2001 yılında kendi isteği ile emekli oldu.Özel sektör şirketlerinde, danışman ve yönetici olarak görev yapmaktadır.

Global İlişkiler Forumu isimli düşünce kuruluşu üyesidir.

Markus C. Dr. SLEVOGT (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi) :

Amarkon Grup Danışmanlık ve Tic. A.Ş., Bosch Siemens Ev Aletleri ve Ticaret A.Ş. (BSH Türkiye) , Organik Holding A.Ş. ve Özbal Çelik Boru A.Ş.'de Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini yürütmektedir.

1997 yılında Deutsche Bank AG Hamburg'da kariyerine başlamış ve ilk olarak Frankfurt ve İsviçre Deutsche Bank'da görevine devam etmiştir (1998-1999).1999 Yılında Türkiye Deutsche Bank Temsilcilik ofisine transfer olan Markus Slevogt, 2002 yılında Türkiye Baş Ülke Temsilciliği'ne terfi etmiştir. 2008 yılında ING Bank S.A. İsviçre Bölge Yöneticisi olarak geçiş yapmış ve 2010 yılında ING Bank Türkiye'ye Direktör olarak transfer olmuştur. 2012-2015 yılları arasında Türk Demir Döküm A.Ş.(Vaillant Group)'da Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği görevini ifa etmiştir.

Markus Slevogt, TÜSİAD üyesi olup bu çerçevede global ilişkiler ve Avrupa Birliği Masası üyesidir. Aynı zamanda Alman-Türk Sanayi ve Ticaret Odası Yönetim Kurulu , YPO ve Rotary üyesidir.Markus Slevogt, Lisans eğitimini Canterbury (UK) University of Kent 'de Ekonomi bölümünde yapmış ve Philipps University, Marburg, Almanya'da İşletme doktorasını tamamlamıştır. Ayrıca yöneticilik, liderlik ve genel idarecilik konularında New York, USA Stren School of Business ve ESMT- European School of Management and Technology, Berlin- Almanya 'da eğitimler almıştır.

Üst Yönetim

Şeniz G. TURGAN (Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı)

Şeniz G. Turgan, d.1974, Özbal Çelik Boru Mali İşler-Genel Müdür Yardımcısıdır.Özel Doğuş Koleji'ni (1992), bitirdikten sonra Bilkent Üniversitesi İktisat bölümünden mezun olmuştur (1997).

Profesyonel iş hayatına 1997 yılında Türkiye Sınai Kalkınma Bankası (TSKB) Hazine Müdürlüğü'nde başlayan Turgan, 2009 yılına kadar bölüm içerisinde Hazine Grup Yöneticisi olarak farklı pozisyonlarda çalışmıştır. TSKB Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de Yönetim Kurulu üyeliği görevini ifa etmiştir. 2009 yılında Finansal Kurumlar Müdür Vekili olarak bir dönem çalışmış, ardından TSKB'den ayrılarak yurtdışı bir yabancı fonun Türkiye temsilciliğinin kurulmasına öncülük etmiştir. 2011 yılında Özbal Çelik Boru'da Finans Müdürü olarak göreve başlayan Turgan, 2014 yılından itibaren mali işlerden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak çalışmaya devam etmektedir.

18 Nisan 2018

INVESTAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Türkiye'de yerleşik çeşitli finansal kurumlara hazine yönetimi ve ilgili işlemler alanında eğitim vermektedir.

14.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere 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:

Kişi	Şirket	Görevi (Başkan / Başkan Yrd. / Üye vb.)	Görevi Devam Ediyor mu? (Evet/Hayır)	İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (TL)	İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (%)	Ortaklığı Devam Ediyor mu? (Evet/Hayır)
CANDAN KARLITEKİN	ÖZBAL ÇELİK BORU SAN.TİC.VE TAAH.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	EVET	-	-	HAYIR
CANDAN KARLITEKİN	ERCİYAS HOLDİNG A.Ş.	Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi	EVET	-	-	HAYIR
CANDAN KARLITEKİN	BRİSE RÜZGAR ELEKTRİK ÜRET.SAN.TİC.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	EVET	-	-	HAYIR
CANDAN KARLITEKİN	BREZZA RÜZGAR ELEKTRİK ÜRET.SAN.TİC.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	EVET	-	-	HAYIR
CANDAN KARLITEKİN	KARINT İNŞ. TAAH. DAN. VE BİLİŞİM HİZ. SAN. VE TİC. LTD. ŞTİ.	Ortak	EVET	80.000	80,00	EVET
HASAN TUFAN BALLI	ÖZBAL ÇELİK BORU SAN.TİC.VE TAAH.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	EVET	850.627	4,14	EVET
HASAN TUFAN BALLI	HAN TEKNL. İML. MON. TAAH. SAN. TİC. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	EVET	150.000	15,00	EVET
HASAN TUFAN BALLI	METALAP KALİTE KONT. LAB. VE TEST HİZM. METAL PLASTİK GERİ DÖN. SAN. TİC. LTD. ŞTİ.	Ortak	EVET	48.000	40,00	EVET
HASAN TUFAN BALLI	RC MÜH. MAK. SAN. TİC. LTD. ŞTİ.	Ortak	HAYIR	105.210	1,62	HAYIR
KAMİL EMRE ERCİYAS	ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	EVET	8.925.000	15,00	EVET
KAMİL EMRE ERCİYAS	ERCİYAS HOLDİNG A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	EVET	14.911.250	39,50	EVET
KAMİL EMRE ERCİYAS	ERCİYAS ENERJİ A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	EVET	3.000	0,02	EVET
KAMİL EMRE ERCİYAS	BRİZA RÜZGAR ELEKTRİK ÜRET.SAN.TİC.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	EVET	-	-	HAYIR
KAMİL EMRE ERCİYAS	ARGAİOS TURİZM YAT.SAN.TİC.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	EVET	16	0,01	EVET
KAMİL EMRE ERCİYAS	BİMAŞ BİSİKLET MOTOSİKLET SAN.TİC.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	EVET	57.800	0,96	EVET

18 Nisan 2018

INVESTAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

KAMİL EMRE ERCİYAS	SAVOR YEMEK VE GIDA SAN.TİC.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	EVET	33.000	66.00	EVET
KAMİL EMRE ERCİYAS	ÖZBAL ÇELİK BORU SAN.TİC.VE TAAH.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	EVET	-	-	HAYIR
KAMİL EMRE ERCİYAS	RC ENDÜSTRİ ULAŞIM ARAÇ.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	EVET	-	-	HAYIR
KAMİL EMRE ERCİYAS	ÇELİKLER BORU SAN.VE TİC.LTD.ŞTİ.	Şirket Müdürü	EVET	1.092.500	95.00	EVET
MARKUS CHRISTIAN DR. SLEVOGT	ÖZBAL ÇELİK BORU SAN.TİC.VE TAAH.A.Ş.	Bağ.Yönetim Kurulu Üyesi	EVET	-	-	HAYIR
MARKUS CHRISTIAN DR. SLEVOGT	AMARKON GRUP DAN. VE TİC. A.Ş	Bağ.Yönetim Kurulu Üyesi	EVET	-	-	HAYIR
MARKUS CHRISTIAN DR. SLEVOGT	BOSCH SIEMENS EV ALETLERİ VE TİC. A.Ş.	Bağ.Yönetim Kurulu Üyesi	EVET	-	-	HAYIR
MARKUS CHRISTIAN DR. SLEVOGT	ORGANİK HOLDİNG A.Ş.	Bağ.Yönetim Kurulu Üyesi	EVET	-	-	HAYIR
MARKUS CHRISTIAN DR. SLEVOGT	TÜRK DEMİRDÖKÜM A.Ş.	Bağ.Yönetim Kurulu Üyesi	HAYIR	-	-	HAYIR
MARKUS CHRISTIAN DR. SLEVOGT	DE INTERNATIONAL A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	EVET	-	-	HAYIR
MUSTAFA ÖZBEY	ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	HAYIR	-	-	HAYIR
MUSTAFA ÖZBEY	ERCİYAS HOLDİNG A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	HAYIR	-	-	HAYIR
MUSTAFA ÖZBEY	ÖZBAL ÇELİK BORU SAN.TİC.VE TAAH.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	EVET	-	-	HAYIR
ŞENİZ GÜNAL TURGAN	ÖZBAL ÇELİK BORU SAN.TİC.VE TAAH.A.Ş.	Mali işler GMY Yatırımcı İlişkiler Bölüm Yön.	EVET	-	-	HAYIR
Yılmaz BAĞ	ÖZBAL ÇELİK BORU SAN.TİC.VE TAAH.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	EVET	-	-	HAYIR
Yılmaz BAĞ	ERCİYAS HOLDİNG A.Ş.	Mali işler Genel Müdür Yrd.	EVET	-	-	HAYIR
Yılmaz BAĞ	RC ENDÜSTRİ ULAŞIM ARAÇ.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	EVET	-	-	HAYIR
Yılmaz BAĞ	ERCİYAS ENERJİ A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	EVET	-	-	HAYIR

14.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

18 Nisan 2018

Yoktur.

INVESTAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

14.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

14.9 Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

14.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

14.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

18 Nisan 2018

15.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

1 Ocak -31 Aralık 2017 tarihleri arası üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.037.391 TL'dir. (1 Ocak -31 Aralık 2016: 823.444 TL). Şirket, yönetim kurulu üyelerini, genel müdür ve yardımcılarını üst yönetim olarak belirlemiştir.

İlgili bilgi 31.12.2016 ve 31.12.2017 hesap dönemlerine ait Finansal Tabloların 3

numaralı dipnotu c) maddesinde yer almaktadır.

15.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

31.12.2017 tarihi itibariyle Yönetimde Söz Sahibi Personel için ayrılmış kıdem tazminatı karşılığı 7.401 TL'dir.

16. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

16.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

Adı / Soyadı	Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Candan KARLITEKİN	Yönetim Kurulu Başkanı	19.07.2016-19.07.2019 16 AY
Kamil Emre ERCİYAS	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	19.07.2016-19.07.2019 16 AY
Mustafa ÖZBEY	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	19.07.2016-19.07.2019 16 AY
Yılmaz BAĞ	Yönetim Kurulu Üyesi	19.07.2016-19.07.2019 16 AY
Hasan Tufan BALLI	Yönetim Kurulu Üyesi ,Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı,Genel Müdür	19.07.2016-19.07.2019 16 AY
Markus Christian Dr SLEVOGT	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	19.07.2016-19.07.2019 16 AY
Şeniz G. TURGAN	Mali İşler-Genel Müdür Yardımcısı Mali işler müdürü Yatırımcı ilişkiler yöneticisi	-

16.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibariyle ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personeline, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

18 Nisan 2018

Bu kapsamda bir sözleşme bulunmamaktadır.

16.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

INVESTAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesini teminen, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda, Yönetim Kurulu'na bağlı olarak çalışmak üzere Kurumsal Yönetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Denetimden Sorumlu Komite oluşturulmuştur. Yönetim Kurulu yapılanması gereği, Aday Gösterme Komitesi'nin ve Ücret Komitesi'nin görevlerinin de Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmesi kararlaştırılmıştır. Komitelerin çalışma esaslarına Şirket'in web sitesinden (www.ozbal.com) ulaşılabilir.

DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE

Ad Soyad	**Unvan**	**Bağımsız Üye Olup Olmadığı**
Markus Christian DR. SLEVOGT	Başkan	Bağımsız Üye
Mustafa ÖZBEY	Üye	Bağımsız Üye

Komitenin kuruluş amacı, Şirket'in muhasebe ve raporlama sistemlerinin ilgili kanun ve düzenlemeler çerçevesinde işleyişinin, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetim ve iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapmaktır.

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ

Ad Soyad	**Unvan**	**Bağımsız Üye Olup Olmadığı**
Markus Christian DR. SLEVOGT	Başkan	Bağımsız Üye
Teoman DOĞAN	Üye	Bağımsız Üye Değil
Yılmaz BAĞ	Üye	Bağımsız Üye Değil

Riskin Erken Saptanması Komitesi, Şirketin maruz bulunduğu risklerin sistemli bir şekilde yönetilmesi amacıyla oluşturulan risk yönetimi sisteminin en üst düzeydeki organıdır. Risk yönetimi sisteminin Yönetim Kurulu'na karşı temsili Riskin Erken Saptanması Komitesi tarafından yerine getirilir.

18 Nisan 2018

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

Ad Soyad	Unvan	**Bağımsız Üye Olup Olmadığı**
Mustafa ÖZBEY	Başkan	Bağımsız Üye
Kamil Emre ERCİYAS	Üye	Bağımsız Üye Değil
Şeniz G. TURGAN	Üye	Yönetim Kurulu Üyesi Değil

Komite, Şirket'te kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit ederek, Yönetim Kurulu'na kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunmak, pay sahipleri ile ilişkiler biriminin çalışmaları gözetmek, SPK'nın ilgili Tebliği kapsamında Aday Gösterme Komitesi, ve Ücret Komitesi'nin görevlerini de yerine getirmektir.

INVEST A.Z.
...nkul Değerler A.Ş.

16.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Şirket SPK tarafından yayınlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği 5 inci maddesinde kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanması açısından belirlenen gruplandırma kapsamında 2017 yılında üçüncü grup şirketler arasında yer almaktadır.

Şirket 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren faaliyet döneminde, SPK tarafından yayınlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği ekinde yer alan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin uygulanması zorunlu maddelerinin tamamına uymuştur. Şirket Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin uygulanması zorunlu olmayan ilkelerine de tam uyum amacıyla azami çabayı göstermektedir. Uygulamaya geçirilmemiş olan uygulanması zorunlu olmayan ilkeler bazında gerekçeler Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.org.tr.) üzerinde yayınlanmış olan 2016 yılı Faaliyet Raporu'nun içinde yer alan Kurumsal Yönetim Uyum Raporu'nda açıklanmıştır.

Kurumsal Yönetim Tebliği'nin (II-17.1) 12. Maddesinin birinci fıkrasına piyasadaki finansal koşullar, bunlara bağlı pratikteki uygulamalar sebebiyle uyum sağlanamamıştır. Bu konuda SPK'u 28.01.2016 Tarihli yazısı ile –TL 22.407- tutarında Şirkete İdari Para Cezası uygulanmasına karar vermiş olup, Kurumsal Yönetim Tebliği'nin (II-17.1) 12. Maddesine yönelik uyum konusunda 31.12.2017 tarihine kadar Şirkete ek süre verilmesine de karar verilmiştir.

Şirket ilkelere uyum konusunda, gelecek dönemlerde de mevzuattaki gelişme ve uygulamaları takip ederek gerekli çalışmaları yürütecektir.

16.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

Şirketimiz bünyesinde, Tebliğin 11 inci maddesi uyarınca yatırımcılar ile iletişimi sağlayan yatırımcı ilişkileri bölümü oluşturulmuştur. Yatırımcı İlişkileri Bölümü Şirket Yönetim Kurulu üyesi ve Genel Müdürü Sn. Hasan Tufan BALLI'ya bağlı olarak faaliyetlerini sürdürmektedir.

Adı Soyadı	Şeniz Günal TURGAN	Burcu TEMİZ
Adres	Palladium Tower Kat:26 Ataşehir/İstanbul	Palladium Tower Kat:26 Ataşehir/İstanbul
Telefon	90 (216) 663 62 90 -92	90 (216) 663 62 91
Faks	90 (324) 676 48 59	90 (324) 676 48 59
E-Posta	sgunal@ozbal.com / ir@ozbal.com	btemiz@ozbal.com / ir@ozbal.com
Lisansları	-Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey (201286)	-
	-İleri Türev Araçlar (301100)	-

e-posta:ir@ozbal.com

Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün başlıca görevleri aşağıda sıralanmıştır: 18 Nisan 2018

- Yatırımcılar ile Şirketimiz arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak,
- Pay sahiplerimizin Şirketimiz ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlamak,

INVEST AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

- Genel kurul toplantısı ile ilgili olarak, pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanları hazırlamak ve genel kurul toplantısının ilgili mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer ortaklık içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirleri almak,
- Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus da dahil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmek ve izlemek,
- Yatırımcı ilişkileri faaliyetlerinin yürütülmesini sağlamak.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü, gerektiğinde diğer birimlerden görüş alarak ve bu birimlerle koordinasyon içerisinde pay sahiplerinin ve potansiyel yatırımcıların, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere ve bilgi eşitsizliğine yol açmayacak şekilde Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu ve stratejileri hakkında bilgilendirilmesinden ve pay sahipleri ile şirket yöneticileri arasındaki çift yönlü iletişimin yönetilmesinden sorumludur.

Yatınmcı taleplerinin yerine getirilmesinde mevzuata uyuma azami özen gösterilmektedir.

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

17.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibariyle personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle personelin dağılımı hakkında açıklama:

	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
İstanbul	-	3	2
İzmit	4	-	-
Mersin	190	158	137
Toplam	194	161	139

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

17.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

17.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur

18.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur

18 Nisan 2018

18. ANA PAY SAHİPLERİ

18.1.İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki paylan doğrudan veya dolaylı olarak

INVESTAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

%5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	19.03.2018 (Son Genel Kurul Toplantısı)		Son durum itibariyle	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
ERCİYAS HOLDİNG A.Ş.	10.475.400	51,00	10.475.400	51,00
CEMAL YÜCEHAN ÖZTÜRE	940.127	4,58	940.127	4,58
HASAN TUFAN BALLI	850.627	4,14	850.627	4,14
DİĞER	8.273.846	40,28	8.273.846	40,28
TOPLAM	**20.540.000**	**100,00**	**20.540.000**	**100,00**

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000.-TL olup, çıkarılmış sermayesi ise 20.540.000.-TL'dir. 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.

Dolaylı Pay sahipliğine ilişkin bilgi:

Şirketimizin son olağan genel kurul toplantı tarihi olan 24.08.2017 tarihi ve son durum itibariyle ana ortağımız Erciyas Holding A.Ş. ortaklık yapısı aşağıda verilmiştir.

Ortaklar	Sermaye yapısı (TL)	Oran (%)
Ahmet Kamil ERCİYAS	3.699.500	9,80
Kamil Emre ERCİYAS	14.911.250	39,50
Hakime ERCİYAS	4.228.000	11,20
Kamil Bilge ERCİYAS	14.911.250	39,50
Toplam	**37.750.000**	**100,00**

18 Nisan 2018

Son durum itibariyle ortaklık yapısında bir değişiklik bulunmamaktadır.
Ana ortağımızın yukarıda verilen ortaklık yapısı dikkate alındığında Şirketimizin dolaylı pay sahipliğine ilişkin bilgi aşağıda verilmiştir.

Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	19.03.2018 (Son Genel Kurul Toplantısı)		Son durum itibariyle	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Ahmet Kamil ERCİYAS	1.026.589	4,998	1.026.589	4,998
Kamil Emre ERCİYAS	4.137.783	20,145	4.137.783	20,145
Hakime ERCİYAS	1.173.245	5,712	1.173.245	5,712
Kamil Bilge ERCİYAS	4.137.783	20,145	4.137.783	20,145

INVESTAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Cemal Yücehan ÖZTÜRE	940.127	4,577	940.127	4,577
Hasan Tufan BALLI	850.627	4,141	850.627	4,141
Diğer	8.273.846	40,282	8.273.846	40,282
TOPLAM	**20.540.000**	**100,000**	**20.540.000**	**100,000**

18.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Şirket'in son Genel Kurul tarihi olan 19.03.2018 itibariyle 5% ve üzeri tek pay sahibi Erciyas Holding olup, sahip olduğu paylar (A) grubu 7.900.000 adet ve (B) grubu 2.575.400 'dür. A grubu payların tamamı Erciyas Holding'e ait ve imtiyazlı olup, yönetim kurulu üyelerini aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır.

Şirket esas sözleşmesinin 7. Maddesi uyarınca ; 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.

18.3.Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Erciyas Holding A.Ş./ 3 Yön. Kur. Üyesi Seçme Hakkı	1	7.900.000	38,46
B	Hamiline	İmtiyaz Yoktur	1	12.640.000	61,54
			TOPLAM	20.540.000	100,00

Şirketin sermayesi oluşturan A grubu paylar Borsa'da işlem görmemektedir. B grubu payların 12.000.000 adedi Borsa'da işlem görebilir niteliktedir.

18.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

18 Nisan 2018

Şirket'in hakim ortağı Erciyas Holding AŞ.'dir. Dolaylı ortaklık yapısı dikkate alındığında ise nihai hakim ortağı Erciyas Ailesi (Ahmet K. Erciyas, Hakime Erciyas, K.Emre Erciyas, K. Bilge Erciyas)'dır.

Şirket'in tüm finansal raporlarının pay sahiplerinin incelemesine açık tutulması, Şirket Yönetim Kurulu'nda genel kurul tarafından seçilen iki bağımsız üye yer alması, Şirket'in tabi olduğu iç denetim ve bağımsız dış denetim yükümlülükleri ile Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum kapsamında yürüttüğü çalışmalar Yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engellemek için alınan başlıca tedbirlerdir.

INVESTAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

18.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:
Yoktur.
18.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:
Yoktur.

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

19.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

Şirket ile ilişkili tarafları arasında yapılan işlemlere ilişkin ayrıntılı açıklamalar, Kamuyu Aydınlatma Platformu **(www.kap.org.tr)** üzerinden yayımlanan 01.01.2015-31.12.2015, 01.01.2016-31.12.2016 ve 01.01.2017-31.12.2017 dönemindeki finansal tablo dipnot açıklamalarında not 3'te (''İlişkili Taraf Açıklamaları'') yer almaktadır.

19.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihraççının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

NET SATIŞLAR(TL)	31.12.2015	%	31.12.2016	%	31.12.2017	%
Bilyapı İnş.End.Malz.Paz.Ltd.Şti.*	2.000.579	1,04	363.400	0,32	405.690	0,38
Metalab Kalite Kontrol Lab.Hizm.Ltd. Şti.**	-	-	1.021	0,00	0	0,00
RC Müh.Makine San. Tic. Ltd. Şti.***	1.689.383	0,88	3.068.384	2,67	5.039.148	4,66
Han Teknolojik İml.Mon.Taah.San.Tic. A.Ş.	412.453	0,21	166.345	0,14	221.079	0,20
Erciyas Çelik Boru san.Tic. A.Ş.	2.508.047	1,30	66.675.614	57,94	58.645.410	54,24
RC Ltd.Şti&Özbal A.Ş. İş Ort.	2.816.283	1,46	793.121	0,69	633.820	0,59
Erciyas Holding A.Ş.	-	-	10.000	0,01	27.894	0,03
TOPLAM	**9.426.745**	**4,90**	**71.077.885**	**61,77**	**64.973.041**	**60,09**

%'ler yapılan satış işlemlerinin net satış hasılatına oranını göstermektedir.
*Bilyapı İnş.End.Malz.Paz.Ltd.Şti.'nin ünvanı Bilyapı İnşaat End. Malz. Paz. A.Ş. RC Müh.Makine San. Tic. Ltd. Şti.'nin ünvanı ise RC Endüstri Ulaşım Araçları A.Ş.olmuştur.

18 Nisan 2018

Şirket'imizin, Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş. ile 05.04.2017 tarihli birleşme başvurusunun SPK'unca değerlendirilmesi sonucunda Şirket'imize 31.07.2017 tarihinde iletilen E.9048 Sayılı SPK'u yazısının grup içi işlemlerle ilgili kısımda belirtildiği üzere '' Şirketinizin grup içi ilişkilerine ilişkin olarak; a)Erciyas grubu içerisinde payları Borsa'da işlem gören tek ortaklık olan Şirketinizin grup içi tüm alacak ve borçlarının tahsil ve ödemesinde uygulanacak sermaye piyasası mevzuatına uygun esasların belirlendiği protokolün yapılması, b) Şirketinizin grup içi şirketlerle yaptığı tüm ticari işlemlerde SPKn'nun 21'inci maddesine azami dikkat ve uyumun gösterilmesi gerektiği hususların Şirketinize iletilmesine karar verilmiştir.'' denilmektedir.

SPK'unun ilgili yazısı doğrultusunda talep edilen protokol hazırlanmış ve 09.02.2018 tarihinde imza altına alınmıştır. İlgili protokol işbu **izahnamenin 7 no'lu** ekinde yer almaktadır.

INVESTAZ
Menkul Değerler A.Ş.

Şirket'imiz ve grup şirketleri arasında imzalanan protokolün tarafların hak ve yükümlülüklerini belirten 3. Maddesi şu şekildedir :

" MADDE 3 – TARAFLAR'IN HAK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

3.1. Taraflar, Özbal'ın halka açık ortaklık olması nedeniyle, öncelikle sermaye piyasası mevzuatına tabi olduğunu bilmekte ve Taraflar arasındaki alacak/borç tutarlarının tahsil ve ödenmesinde ilgili mevzuata uygun şekilde davranılması için ellerinden gelen en üst düzey gayreti sarfedeceklerini gayrikabilirücu beyan, kabul ve taahhüt etmişlerdir.

3.2. Özbal ile Grup İçi Şirketler arasında doğmuş/doğacak olan ticari borç ve alacaklar için herhangi bir faiz uygulanmayacağı konusunda Taraflar tam bir mutabakat sağlamışlardır.

3.3. Özbal ile Grup İçi Şirketler arasında doğmuş/doğacak olan ticari olmayan borç ve alacaklar için ise, aylık ve/veya 3 aylık bazda adat faiz faturaları kesilmesi suretiyle muhasebeleştirilme yapılması konusunda Taraflar tam bir mutabakat sağlamışlardır. Uygulanan adat faiz oranları minimum TCMB tarafından belirlenen yasal avans faiz oranı seviyesinde olmak kaydıyla, Grup İçi Şirketler ile Özbal'ın ilgili dönemdeki güncel piyasa borçlanma oranlarına dayalı olarak belirlenmektedir.

3.4. Özbal ve Grup İçi Şirketler arasında gerçekleştirilen ticari işlemlerden doğan borç ve alacakların netleştirilmesi sonrasında kalan bakiye ödemeleri/tahsilatlar ise, anılan Taraflar'ın nakit akışına uygun şekilde karşılıklı mutabakatla planlanmakta ve yapılmaktadır."

Şirket'imiz alacaklı konumda olduğu ilişkili taraf bakiyelerine 3 aylık dönemler itibariyle adat faizi çalıştırmaktadır. Uygulanan adat faizleri minimum TCMB tarafından belirlenen yasal avans faiz oranı seviyesinin üzerindedir. Şirket'imizin Erciyas Holding A.Ş.'ye ve Erciyas Çelik Boru San. A.Ş.'ye olan diğer borçlarına yönelik Şirket'imize aylık dönemler itibariyle adat faizi çalıştırılmaktadır. Ticari işlemlerden doğan borçlarımıza yönelik Şirket'imize adat faizi uygulanmamaktadır. Şirket'imizin birleşme başvurusu öncesi 31.12.2016 tarihi itibariyle ilişkili taraflarımızından RC Ltd. Şti & Özbal A.Ş. İş Ortaklığı'nda olan alacakları 7.637.187 TL tutarındaki alacağının neredeyse tamamı tahsil edilerek 30.09.2017 itibariyle 21.122 TL'ye gerilemiştir. RC. Endüstri ve Ulaşım Araçları A.Ş.'nin 31.12.2016 tarihi itibariyle 2.780.484 TL tutarındaki borcunun tamamı 30.09.2017 itibariyle tahsil edilmiştir. 31.12.2016 tarihi itibariyle Bilyapı İnş. End. Malzeme Paz. A.Ş.'nin Şirket'imize olan 5.408.952 TL tutarındaki borcuna ilişkin , 12/12/2017 tarihinde Kocaeli 8. İcra Dairesi'nin 2017/1642 Esas sayılı dosyası ile alacağın tahsiline yönelik 999.686,53- USD ve 2.095.519,28-TL bedelli takip başlatılmıştır. 20/12/2017 tarihinde ilgili Şirket tarafından icra takibine itiraz edilmiştir. Ancak itirazına rağmen şirket yetkilileriyle tahsilata yönelik olarak yapılan görüşmeler neticesinde sözkonusu borçlarını ödeyeceklerini ifade etmiş ve Ocak 2018'de Bilyapı İnş. End. Malzeme Paz. A.Ş.tarafından 725.531,50-TL tutarında ödeme gerçekleştirilmiştir. Ödemeye ilişkin şirket yetkilileriyle yapılan görüşmelerin detayı bağımsız denetçiyle paylaşılmış olmasına karşın bağımsız denetçi tarafından kalan bakiyenin tahsilatının belirsiz olduğu değerlendirilmiştir. Ancak Şirketimiz yönetimi borçlu şirket ile yapılan görüşmeler ve tahsilat sonrasında ilgili alacağı tahsil kabiliyeti olan alacak olarak değerlendirmektedir.

18 Nisan 2018

18 Nisan 2018

INVEST AZ

20.DİĞER BİLGİLER

20.1.Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 20.540.000 TL olup, tamamı ödenmiştir. Çıkarılmış sermaye,1 TL itibari değerde toplam 20.540.000 adet paydan oluşmaktadır. Bu payların 7.900.000 adedi (A) grubu nama yazılı pay, 12.640.000 adedi (B) grubu hamiline yazılı paylardan oluşmaktadır.

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000 TL'dir.

20.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin %10'undan fazlası ayni olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Sermayenin tamamı nakden ödenmiştir.

	01.01.2015-31.12.2015	
	Dönem Başı	Dönem Sonu
Fiili Dolaşımdaki Pay Sayısı	7.526.485	7.526.485
Toplam Pay Sayısı	20.540.000	20.540.000

18 Nisan 2018

	01.01.2016-31.12.2016	
	Dönem Başı	Dönem Sonu
Fiili Dolaşımdaki Pay Sayısı	7.526.485	7.526.485
Toplam Pay Sayısı	20.540.000	20.540.000

	01.01.2017-31.12.2017	
	Dönem Başı	Dönem Sonu
Fiili Dolaşımdaki Pay Sayısı	7.526.485	7.436.985
Toplam Pay Sayısı	20.540.000	20.540.000

20.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

INVESTAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Yoktur.

20.5. Varantlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

20.6. 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.

20.7. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynaklanan ile sermaye azaltmaları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Yoktur.

20.8. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

20.9. İhraççının mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Şirketin B grubu payları Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazarı'nda işlem görmektedir. İş bu izahname kapsamında ihraç edilecek B grubu paylar için de Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazarı'nda işlem görmek üzere ilave kotasyon başvurusu yapılacaktır.

20.10. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

18 Nisan 2018

Yoktur.

20.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Şirket'in esas sözleşmesinin tam metni www.kap.org.tr adresindeki Özbal Çelik Boru San. Tic. ve Taah. A.Ş. sayfasında ve Şirket'in Kurumsal internet sitesinde www.ozbal.com adresinde yer almaktadır.

20.12. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

Esas Sözleşmenin ''Şirketin Amaç ve Konusu'' başlıklı 3. Maddesi uyarınca Şirket'in başlıca amaç ve konusu şunlardır:

1. Her çap ve ebatta Spiral Kaynaklı Çelik Boru imal etmek, her çap ve ebatta çelik, galveniz, prinç ve PVC Boru imal etmek ve bunların alım-satımını ve ihracatını yapmak,

INVESTAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

2. Her tür çapta ve ebatta çelik boruların izolasyonunu yapmak (iç-dış bitüm, epoxy ve polietilen v.b. gibi izolasyon çeşitlerini yapmak),
3. Konuları ile ilgili her türlü sanayi malzemelerinin imalatını alım satımını ve ihracatını yapmak özel kuruluşların, tüzel kuruluş ve resmi daireler ile kamu kuruluşlarının her türlü çelik konstrüksiyon ve demir doğrama işlerinin yer altı ve yer üstü olmak üzere her türlü çapta boru ve tesisat döşeme işlerinin alçak ve yüksek gerilimli enerji nakil hatları işlerini yapmak bunlarla ilgili montaj ve demontaj işlerini yapmak,
4. Çelik konstrüksiyon ve sanayi malları imalatında alanında kullanılmakta olan düz ve rulo saç, profil, lama, demir, kaynak elektrot gibi malzemeleri satın almak, ithal etmek, imal etmek ve satışını yapmak.

20.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Yönetim Kuruluna ilişkin esaslar Esas Sözleşmenin "Şirketin Temsil ve İlzamı, Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev Taksimi " başlıklı 8., "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7. , "Yönetim Kurulu Toplantıları" başlıklı 9. Ve ''Yönetim Kurulunun Görev ve Yetkileri'' başlıklı 10. Maddelerinde düzenlenmiştir. Şirketimizde Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi kurulmuş olup, komitelere ilişkin çalışma esasları www.kap.org.tr ve www.ozbal.com internet sitesinde yayımlanmaktadır. Ayrıca Aday Gösterme ve Ücret Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi bünyesinde yapılandırılmıştır. Komitelerimiz en az iki üyeden oluşmakta olup, başkanları bağımsız üyeler arasından seçilmektedir. Denetimden Sorumlu Komite'nin tüm üyeleri mevzuat gereği bağımsız üyelerdir.
Esas Sözleşmenin '' Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7. Maddesi uyarınca:
Şirket, genel kurul tarafından seçilecek, çoğunluğu icrada görevli olmayan Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen şartları haiz 6 (altı) üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından idare edilir.
Yönetim kuruluna 2 (iki)'den az olmamak üzere, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen, yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi genel kurul tarafından seçilir.
Şirket Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi, (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. (A) grubu pay sahipleri tarafından gösterilen adaylar arasından atanan üyelerden 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.
(A) grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilen üyeler dışında kalan yönetim kurulu üyeleri Genel Kurul tarafından aday gösterilir.

18 Nisan 2018

Yönetim Kurulu üyeleri en çok üç yıllık bir görev süresi için seçilebilirler. Görev süresi biten herhangi bir üye yeniden seçilebilir. Yönetim kurulu üyelerinin Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat ile öngörülen şartları taşımaları gereklidir.
Genel Kurul lüzum görürse, yönetim kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir.
Bir yönetim kurulu üyeliğinin boşalması halinde, Yönetim Kurulu gerekli nitelikleri haiz bir kişiyi, geçici olarak atar. Bu şekilde atanan kişi, bir sonraki genel kurula kadar geçici olarak görev yapar, atamanın genel kurulca onaylanması halinde, atanan kişi selefinin görev süresini tamamlar. İşbu ana sözleşmenin 7. maddesinin 3. fıkrası hükümleri saklıdır.
Yönetim Kurulu başkan ve üyeleri ile üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları Şirket'in ücret politikasında düzenlenir. Söz konusu politikanın oluşturulmasında, Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası mevzuatı esas alınır. Yönetim Kurulu üyelerine ödenecek ücret genel

INVESTAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

kurulca tespit olunur. Bağımsız yönetim kurulu üyeleri için Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslar saklıdır.

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

Şirket 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.

20.15.Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

20.16. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

a) Genel Kurul olağan ve olağanüstü olarak toplanır. Bu toplantılara davette Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uygulanır.

b) Olağan genel kurul, Şirketin hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda en az bir defa toplanır ve Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemeleri göz önüne alınarak yönetim kurulu tarafından hazırlanan gündemdeki konuları görüşüp karara bağlar. Türk Ticaret Kanunu'nun 438. maddesi saklı kalmak üzere gündemde bulunmayan hususlar gündeme alınamaz.

c) Olağanüstü genel kurul Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde toplanarak gerekli kararları alır. Olağanüstü genel kurulun toplanma yeri ve zamanı hakkında Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı uygulanır.

18 Nisan 2018

d) Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri ile bu hükümler çerçevesinde çıkartılan yönetmelik ve tebliğlere uygun olarak genel kurulun çalışma ve esaslarına ilişkin kuralları içeren bir iç yönerge hazırlayarak genel kurulun onayına sunar. Genel kurulun onayladığı iç yönerge ticaret sicilinde tescil ve ilan ettirilir.

e) Genel kurul toplantılarında her pay, sahibine bir oy hakkı verir.

f) Şirketin genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527. maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas

INVESTAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

g) Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantı ve karar nisapları, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine tabidir.

h) Genel kurul toplantılarında Bakanlık temsilcisinin bulunması hususu Türk Ticaret Kanunu'nun 407. maddesi ve ilgili mevzuata tabidir.

i) Pay sahipleri kendilerini genel kurullarda Türk Ticaret Kanunu'nun 427-431. madde hükümlerine göre temsil ettirebilirler. Sermaye Piyasası mevzuatının halka açık anonim ortaklıklarda vekaleten oy kullanmaya ilişkin hükümlerine uyulur.

j) Genel Kurul toplantılarında oylar, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde vekâleten kullanılanları da belirleyen belgeler gösterilerek el kaldırmak suretiyle verilir. Ancak hazır bulunan pay sahiplerinin temsil ettikleri sermayenin onda birine sahip olanların isteği üzerine gizli oya başvurmak gerekir.

k) Genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılan pay sahipleri oylarını, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri çerçevesinde Elektronik Genel Kurul Sistemi üzerinden kullanırlar.

Şirkete ait ilanlar Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri saklı kalmak şartıyla Şirket merkezinin bulunduğu yerde çıkan bir gazete ile Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu ve bu kanunlarla ilgili düzenlemelerde belirtilen sürelere uygun olarak yapılır.

Ancak, Genel Kurulun toplantıya çağrılmasına ait ilanlar, Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine uygun olarak yapılır. Şu kadar ki, genel kurul toplantı ilanı mümkün olan en fazla pay sahibine ulaşmayı sağlayacak her türlü iletişim vasıtası ile ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden en az üç hafta önce yayınlanır.

Şirketin Türk Ticaret Kanunu'nun 1524. maddesi ve sair ilgili mevzuat gereği yapacağı ilanların tümü, Şirket'in internet sitesinde de yayınlanır.

Sermaye Piyasası mevzuatı uyarınca yapılacak özel durum açıklamaları ile, Sermaye Piyasası Kurulu'nca talep edilecek her türlü açıklamalar, ilgili mevzuata uygun olarak yapılır.

18 Nisan 2018

Genel Kurul toplantılarının yapılmasına ve toplantılara katılım koşullarına ilişkin esaslar, Şirket esas sözleşmesinin 15. Maddesinde ve Şirket'in 28.03.2013 tarihli Genel Kurul toplantısında kabul edilerek yürürlülüğe konulan ''Özbal Çelik Boru San.Tic. ve Taah. A.Ş. Genel Kurulu'nun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkındaki İç Yönerge''sinde düzenlenmektedir.Esas sözleşmemize ve Genel Kurul İç Yönergemize Şirket internet sitesi www.ozbal.com ve Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesi www.kap.org.tr 'den ulaşılabilir.

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

INVEST AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Esas Sözleşme'ye göre yönetim hâkimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. TTK ve SPKn başta olmak üzere Şirket'in bağlı olduğu sair ilgili mevzuat hükümleri geçerlidir.

20.18. Payların devrine ilişkin esaslar:

Pay devirleri TTK, SPKn ve Şirket'in bağlı olduğu sair ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yapılacaktır.

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

Şirket'in sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir. Şirketimiz esas sözleşmesi Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır koşullar öngörmemektedir.

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Özbal Çelik Boru 2013 yılında Ağustos ve Eylül aylarında bir bankadan temin etmiş olduğu USD ve TL cinsinden 5 yıl vadeli kredilerin faizleri 3 ayda bir değişken faizli olup vadeleri TL kredilerin vadesi 02.8.2018 ve 26.09.2018 , USD kredilerin vadeleri 12.09.2018, 02.08.2018 ve 25.09.2018'dir. İlk 6 ay anapara ödemesiz dönemin ardından anapara ödemeleri başlamış olup, mevcut durumda vadeye kalan süre itibariyle her ay faiz ve anapara ödemesi yapılmaktadır. Sözkonusu krediye ilişkin olarak madde 9.4'de yer alan tabloda belirtildiği üzere ipotek ve işletme rehni verilmiştir. Geri kalan kredilerin büyük çoğunluğu ise kısa vadeli olup arsa ipoteği ve grup şirketlerinin kefaletleri karşılığında kullanılan kredilerden oluşmaktadır.

8 Nisan 2018

Şirket'imizin, grup içi diğer şirketlerle olan tüm alacak ve borçlarının tahsil ve ödemesinde uygulanan protokol izahnamenin ek'inde yer almaktadır. Özetle ilgili protokolde belirtiliği üzere; Şirket'imiz ve grup içi diğer şirketler arasında ticari işlemlerden doğan borç ve alacağa faiz uygulanmamaktadır. Öte yandan diğer borç ve diğer alacaklara faiz uygulanmakta olup, aylık ve/veya 3 aylık bazda adat faiz faturaları kesilmesi suretiyle muhasebeleştirilmektedir. Uygulanan adat faiz oranları minimum TCMB tarafından belirlenen yasal avans faiz oranı seviyesinde olmak kaydıyla, grup şirketlerinin ilgili dönemdeki güncel piyasa borçlanma oranlarına dayalı olarak belirlenmektedir. Şirket'imiz ve grup şirketleri arasında gerçekleştirilen ticari işlemlerden doğan borç ve alacakların netleştirilmesi sonrasında kalan bakiye ödemeleri/tahsilatları, firmaların nakit akışına uygun şekilde karşılıklı mutabakatla planlanmaktadır.

22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

22.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

INVEST AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İzahnamede yer verilmesi gereken finansal tablolara ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.org.tr) ve Şirket'in internet sitesinden (www.ozbal.com) ulaşılabilmektedir.

Finansal Tablo Dönemi	www.kap.org.tr 'de **ilan edilme tarihleri**
1 Ocak-31 Aralık 2015	26.02.2016
1 Ocak -31 Aralık 2016	22.02.2017
1 Ocak- 31.Aralık2017	01.03.2018

22.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

İzahnamede yer alan ve aşağıdaki dönemleri belirten finansal tablolar bağımsız denetimden geçmiştir.

Finansal Tablo Dönemi	01 Ocak 2016-31 Aralık 2016 01 Ocak 2015-31 Aralık 2015 01 Ocak 2017-31 Aralık 2017
Ticaret Unvanı	Yeditepe Bağımsız Denetim A.Ş.
Adresi	F. Kerim Gökay Cad. Okul Sok. No:1-E D:16 Altunizade/Üsküdar-İstanbul
Sorumlu Ortak Baş Denetçinin Adı Soyadı	Hüseyin Çetin
Görüş/Sonuç	Olumlu (1) /01.01.2016 - 31.12.2016 dönemi Olumlu (2) / 01.01.2015 - 31.12.2015 dönemi Sınırlı Olumlu / 01.01.2017 - 31.12.2017 dönemi

Şirketimizin 01.01.2016- 31.12.2016 dönemi ile 01.01.2015 -31.12.2015 dönemi finansal tablolarına ait bağımsız denetim raporlarına ilişkin görüşler "olumlu" olmakla birlikte aşağıda verilen hususlara dikkat çekilmiştir:

18 Nisan 2018

(1)

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, ilişikteki finansal tablolar "işletmenin sürekliliği" ilkesine uyarınca hazırlanmıştır. Bununla birlikte, Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi

INVESTAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

itibarıyla sona eren dönemde özkaynaklarının negatif 1.491.240 TL olduğuna ve özkaynakların negatife dönmesinin ayrıca Türk Ticaret Kanunu (TTK)'nun 376. Maddesi kapsamında borca batıklık olarak değerlendirildiği açıklamalara dikkat çekmek isteriz. Bu şartlar Şirket'in sürekliliğinin devamına ilişkin ciddi şüpheler oluşturabilecek önemli belirsizliklerin bulunduğunu 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 İhraççının 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.

(2)

01.01.2015-31.12.2015 Hesap dönemine ait bağımsız denetim raporunda belirtilen sonuca Etkilemeyen, Dikkat Çekilmek İstenen Husus: 18 Nisan 2018

a) Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Salzgitter Mannesman Uk Ltd'den 2.893.278 TL (995.075 ABD Doları) tutarında karşılık ayırmadığı tahsili şüpheli alacağı 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 çağırmak ve bu genel kurulda sermayenin üçte biri ile yetinme veya sermayenin tamamlanması kararlarından birinin alınması amacıyla gündeme madde eklemekle ve Şirket'in borca batıklık 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.

Şirketimizin **01.01.2017-31.12.2017 Hesap dönemine ilişkin** finansal tablolarına ait bağımsız denetim raporuna ilişkin **sınırlı olumlu görüş** verilmiş olup sözkonusu şarta ilişkin açıklama aşağıda verilmiştir:

(3)

01.01.2017-31.12.2017 Hesap dönemine ait bağımsız denetim raporundaki sınırlı olumlu görüşün dayanağı:

INVESTAZ Menkul Değerler A.Ş.

a) TMS 12 "Gelir Vergisi" standardı uyarınca, geçmiş mali zararlar ve vergiden indirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması veya gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması durumunda kayıtlara alınmalıdır. Not 27'de görüleceği üzere, Şirket ekli finansal tablolarda 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, toplam 6.861.111 TL tutarında ertelenmiş vergi varlığını, planlanan sermaye artışı sonrası artan işletme sermayesi ve ileriye dönük karlılık beklentileri nedeniyle muhasebeleştirmiştir. Ancak, yaptığımız değerlendirme sonucunda, Şirket'in bu ertelenmiş vergi varlığından yararlanmasına imkan verecek düzeyde mali karı gerekli olan zaman dilimi içinde elde etmesine yönelik belirsizlik olduğu kanaatindeyiz. Şirket'in bu ertelenmiş vergi varlığını 31 Aralık 2017 tarihi itibariyle kayıtlara almasaydı, toplam ertelenmiş vergi varlığı 6.861.111 TL tutarında azalacak, net dönem zararı 6.861.111 TL tutarlarında artacaktı.

b) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflarından olan Bilyapı İnşaat Endüstri Malzemeleri Pazarlama A.Ş.'den vadesi geçmiş 5.897.451 TL tutarında alacağı bulunmaktadır. Ocak 2018 döneminde 725.532 TL tutarında tahsilat gerçekleşmiştir. Kalan bakiyenin tahsilatının belirsiz olduğunu değerlendirmekteyiz. Şirket Yönetimi ekte yer alan finansal tablolarda söz konusu kalan tutarın tahsilatı için görüşmeler yapılıyor olmasına dayalı olarak karşılık ayırmamıştır.

01.01.2017-31.12.2017 Hesap dönemine ait bağımsız denetim raporunda belirtilen işletmenin sürekliliği ile ilgili önemli belirsizlik:

Şirketin 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıl boyunca 9.648.276 TL (31 Aralık 2016: 6.019.391 TL) net zarar ettiğini ve bu tarih itibarıyla Şirketin kısa vadeli borçlarının kısa vadeli varlıklarını 47.573.285 TL (31 Aralık 2016: 36.693.235 TL) aştığını gösteren 2.2 numaralı finansal tablo dipnotuna dikkat çekeriz. 2.2 numaralı finansal tablo dipnotunda ifade edilen bu olay veya şartlar, bu dipnotta açıklanan diğer hususlarla birlikte, Şirketin sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek önemli bir belirsizliğin mevcut olduğunu göstermektedir. Şirket yönetiminin mevcut durumuna ilişkin açıklamalarına Not 2.3 ve Not 32 yer verilmektedir. Bu husus, tarafımızca verilen görüşü etkilememektedir.

01.01.2017-31.12.2017 Hesap dönemine ait bağımsız denetim raporunda belirtilen sonucu Etkilemeyen, Dikkat Çekilmek İstenen Husus:

18 Nisan 2018

Görüşümüzü etkilememekle birlikte aşağıdaki hususa dikaatiniz çekmek isteriz; Şirket, 30 Aralık 2017 tarihinde ilişkili tarafı Erciyas Çelik Boru Sanayii Ticaret A.Ş.'ne BOTAŞ Şırnak projesi kapsamında üstlenmiş olduğu üretiminlerindeki hammadde fiyat artışı nedeniyle 3.006.019 TL (796.951 ABD Doları) tutarında fiyat farkı faturası kesmiştir. Şirket fiyat farkı gelirini, diğer gelirler içerisinde takip etmektedir.

22.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun fmansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Yoktur.

INVEST AZ
Yönetim Menkul Değerler A.Ş.

22.4.Proforma finansal bilgiler

Yoktur.

22.4.1. Sermaye Azaltımı ve Artırımının (Yeni Pay Alma Haklarının Tamamının Kullanıldığı Varsayımı Altında Oluşturulmuş) Etkisini Gösteren Tahmini Finansal Tablolar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Bağımsız Denetimden geçmiş	*Sermaye Azaltım Sonrası*	*Sermaye Artırım Sonrası*
VARLIKLAR	**31.12.2017**	**31.12.2017**	**31.12.2017**
Dönen Varlıklar	**35,471,034**	**35,471,034**	**52,971,034**
Nakit ve Nakit Benzerleri	99,124	99.124	17,599,124
Ticari Alacaklar	*12,791,820*	*12,791,820*	*12,791,820*
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6,591,872	6,591,872	6,591,872
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6,199,948	6,199,948	6,199,948
Diğer Alacaklar	*93,986*	*93,986*	*93,986*
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	--	--	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	93,986	93,986	93,986
Stoklar	13,814,759	13,814,759	13,814,759
Peşin Ödenmiş Giderler	6,215,281	6,215,281	6,215,281
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	--	--	--
Diğer Dönen Varlıklar	2,456,064	2,456,064	2,456,064
Duran Varlıklar	**49,322,450**	**49,322,450**	**49,322,450**
Uzun Vadeli Ticari Alacaklar	--	--	--
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	--	--	--
Diğer Alacaklar	535257	535257	535257
Finansal Yatırımlar	62,500	62,500	62,500
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	9,465,000	9,465,000	9,465,000
Maddi Duran Varlıklar	32,207,126	32,207,126	32,207,126
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	69,501	69,501	69,501
Peşin Ödenmiş Giderler	121,955	121,955	121,955
Ertelenmiş Vergi Varlığı	6,861,111	6,861,111	6,861,111
TOPLAM VARLIKLAR	**84,793,484**	**84,793,484**	**102,293,484**

	Bağımsız Denetimden geçmiş	*Sermaye Azaltım Sonrası*	*Sermaye Artırım Sonrası*
KAYNAKLAR	**31.12.2017**	**31.12.2017**	**31.12.2017**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**83,044,319**	**83,044,319**	**83,044,319**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	32,989,419	32,989,419	32,989,419
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	15,068,245	15,068,245	15,068,245
Ticari Borçlar	*21,065,488*	*21,065,488*	*21,065,488*

8 Nisan 2018

INVEST AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	15,927,691	15,927,691	15,927,691
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5,137,797	5,137,797	5,137,797
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1,228,695	1,228,695	1,228,695
Diğer Borçlar	*8,506,593*	*8,506,593*	*8,506,593*
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	8,227,125	8,227,125	8,227,125
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	279,468	279,468	279,468
Ertelenmiş Gelirler	3,543,633	3,543,633	3,543,633
Kısa Vadeli Karşılıkları	*617,032*	*617,032*	*617,032*
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	391,418	391,418	391,418
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	225,614	225,614	225,614
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	25,214	25,214	25,214
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**12,952,973**	**12,952,973**	**12,952,973**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	2,389,340	2,389,340	2,389,340
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	543,943	543,943	543,943
Diğer Borçlar	--	--	--
Ticari Borçlar	10,019,690	10,019,690	10,019,690
ÖZKAYNAKLAR	**-11,203,808**	**-11,203,808**	**6,296,192**
Ödenmiş Sermaye	20,540,000	3,040,000	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
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler	*9,480,580*	*9,480,580*	*9,480,580*
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları	9,867,078	9,867,078	9,867,078
- Diğer kayıplar	-386,498	-386,498	-386,498
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	3,366,342	3,366,342	3,366,342
Geçmiş Yıllar Zararları	-55,246,430	-37,746,430	-37,746,430
Net Dönem Zararı	-9,648,276	-9,648,276	-9,648,276
TOPLAM KAYNAKLAR	**84,793,484**	**84,793,484**	**[illegible]**

Şirket'in sermaye kaybı nedeniyle 21.09.2017 tarih ve 12 no'lu Yönetim Kurulu kararı 9 Nisan 2018 çerçevesinde alınan karara dayalı olarak TTK 376. Madde kapsamında ara bilanço tanzim edilmiş ve aynı tarihte www.kap.org.tr 'de açıklanmıştır.

Tanzim edilen ara bilanço ve ilgili rapor izahnamenin 3 no'lu ek'inde yer almaktadır.

22.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin güvence raporu

Yoktur.

22.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

2016 Yılı Kar Dağıtımı

24.08.2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında gündemin 4. Maddesinde yer alan kar payı dağıtım maddesinin görüşmesine ilişkin, Şirket'in 2016 yılındaki faaliyeti neticesinde yasal kayıtlarında dağıtılabilir karı oluşmadığı için kar dağıtılmasının mümkün olmadığına toplantıya katılanların oybirliği ile karar verilmiştir.

2015 Yılı Kar Dağıtımı

19.07.2016 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında gündemin 4. Maddesinde yer alan kar payı dağıtım maddesinin görüşmesine ilişkin, Şirket'in 2015 yılındaki faaliyeti neticesinde yasal kayıtlarında dağıtılabilir karı oluşmadığı için kar dağıtılmasının mümkün olmadığına toplantıya katılanların oybirliği ile karar verilmiştir.

2014 Yılı Kar Dağıtımı

07.07.2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında gündemin 4. Maddesinde yer alan kar payı dağıtım maddesinin görüşmesine ilişkin, Şirket'in 2014 yılındaki faaliyeti neticesinde yasal kayıtlarında dağıtılabilir karı oluşmadığı için kar dağıtılmasının mümkün olmadığına toplantıya katılanların oybirliği ile karar verilmiştir.

Şirketimiz kar dağıtım politikası , Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen oran ve miktardan az olmamak üzere, Türk Ticaret Kanunu, SPK hükümleri ve Ana Sözleşmemizde yer alan hükümler çerçevesinde Genel Kurul'da alınan karar doğrultusunda dağıtılacak kâr payı miktarının belirlenmesi ve SPK tarafından belirlenen yasal süreler içinde dağıtılması 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 beklentileri ve Şirketimizin büyüme gereksinimi arasındaki hassas denge gözetilerek belirlenmektedir. Şirketimiz kar dağıtım politikasının tam metnine Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.org.tr) ve şirketimiz internet sitesi (www.ozbal.com) üzerinden ulaşılabilir.

''Karın Tespiti ve Dağıtımı '' başlıklı Şirket esas sözleşmesinin 18'inci maddesi aşağıdaki gibidir:

''Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin 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 dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) % 5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Temettü:

18 Nisan 2018

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci temettü ayrılır.

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

İkinci Temettü:

INVESTAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

d) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521 inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, % 5 oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, TTK'nın 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına, katılma, 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.

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

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

Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.''

Şirketimiz Yönetim Kurulu, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle şirketimizin net kar elde edememiş olması dolayısıyla ilgili dönemlerde kar dağıtımının yapılmaması yönünde kararlar alarak konuyu genel kurulun tasvibine sunmuştur. Kararlara ilişkin açıklamalar Genel Kurul toplantı tutanaklarında yer almakta olup, Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.org.tr) üzerinde yayınlanmıştır.

Şirketimiz izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde faaliyetlerini zararla sonuçlandırmış olup dağıtılacak kar oluşmamış dolayısıyla kar dağıtım tablosu da düzenlenmemiştir.

22.7.Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

18 Nisan 2018

Özbal Çelik aleyhine açılmış davalar ve icra takipleri:				
SIRA NO	**KONU**	**RİSK TUTARI**	**PARA BİRİMİ**	**SON DURUM**
1	Yılmazay Uluslararası Nakliyat ve Ticaret A.Ş. tarafından Özbal Çelik'e karşı Mersin 4. İcra Müdürlüğü'nün 2012/1538 Esas sayılı dosyası tahtında icra takibi başlatılmıştır.	367.072.11.-	USD	Bu takibe Şirketimizce itiraz edilmiştir ve takip durmuştur, daha sonra alacaklı tarafından aşağıda 2 sıra noda bahsedilen itirazın iptali davası açılmıştır.

INVEST AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

2	Yılmazay Uluslararası Nakliyat ve Ticaret A.Ş. Mersin 1. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2012/172 Esas sayılı dosyası tahtında yapmış olduğumuz itirazımızın iptali için dava açmıştır.	654.930,06.-	TL	16.12.2016 tarihinde yapılan duruşmada dosya karara çıkmış olup; kısmen kabul kısmen red hükmü kurulmuştur. 144.066,32 USD (Takip tarihi itibariyle 251.291,03.-TL) alacağa yönelik itirazın iptali ile takibin devamına karar verilmiştir. Karar tarafımızca istinaf edilmiştir. İstinaf incelemesi devam etmektedir.
3	Generali Versicherung AG'nin Özbal'dan olan 95.046,66.- Euro alacağının tahsili amacıyla itirazın iptali davası açılmıştır.	95.046,66.-	EURO	Yargılama devam etmektedir.
4	Davacı taraf Besfin Finansal Danışmanlık ve Tic. A.Ş., kendisi tarafından verilen finansal danışmanlık hizmet bedeli olarak, fazlaya ilişkin haklarını saklı tutarak, şimdilik 359.900,00.-TL'nin ticari avans faizi ile birlikte Özbal'dan tahsil edilmesi talebi ile alacak davası açmıştır.	359.900,00	TL	Yargılama devam etmektedir.
5	Davacı Giray Lojistik Firması ile Davalı Hazar Lojistik Firması arasındaki uyuşmazlık nedeniyle Kocaeli 4 İş Mahkemesi'nde 2014/136 Esas numaralı dosyası tahtında görülmekte olan davaya Özbal Çelik Boru Firması dahili davalı olarak ihbar edilmiştir.	101.897,16	TL	Yargılama devam etmektedir.

18 Nisan 2018

Özbal Çelik tarafından açılmış dava ve icra takipleri:				
SIRA NO	**KONU**	**TUTAR**	**PARA BİRİMİ**	**SON DURUM**
1	Özbal Çelik tarafından, tarafından Ne-sa 1 Makine Sanayi İnş. ve Tic. Ltd. Şti'ye karşı İstanbul 30. İcra Müdürlüğü'nün 2012/20142 Esas sayılı dosyası tahtında icra takibi başlatılmıştır.	199.910,33.-	USD	Takip kesinleşmiştir. Tutarın yarısı tahsil edilmiştir, kalan yarısı tahsilata yönelik icra işlemleri devam etmektedir.

INVEST AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

2	Özbal Çelik tarafından Kaya Mühendislik Ltd. Şti`ne karşı İstanbul 7. İcra Müdürlüğü`nün 2013/16634 Esas sayılı dosyası tahtında icra takibi başlatılmıştır.	13.864,28.-	USD	Takip kesinleşmiştir. Tahsilata yönelik icra işlemleri devam etmektedir.
3	Özbal Çelik tarafından Melin-Sam Ltd. Şti`ne karşı İstanbul 7. İcra Müdürlüğü`nün 2013/17888 Esas sayılı dosyası tahtında icra takibi başlatılmıştır.	83.710,-	TL	Takip kesinleşmiştir. Tahsilata yönelik icra işlemleri devam etmektedir.
4	Özbal Çelik tarafından iflas erteleme talebinde bulunan Saryapı İnşaat Taah. Tic. Ltd. Şti.`nin Kocaeli Asliye Ticaret Mahkemesi`nin 2014/766 E sayılı dosyasına müdahale talebinde bulunulmutur. 2016/3903 Esas sayılı dosyasına icra talibi başlatılmıştır. dosyası tahtında icra takibi başlatılmıştır.	1.842,57 756.616,16	USD TL	09.11.2016 tarihinde duruşması yapılmıştır. Duruşmada davacı şirketin iflasına karar verilmiştir. Kocaeli 2. İcra Müdürlüğü`nün 2016/2 sayılı iflas dosyasına alacak kaydı yapılmıştır.
5	Özbal Çelik tarafından tazminat talebi istemi ile Agakim`e karşı. Adana 2. Asliye Ticaret Mahkemesi`nin 2014/1404 esas numaralı dosyası tahtında ikame edilen davadır.	394.651,74	TL	Davanın konusu. davalının ayıplı mal satmak sureti ile davacıyı iğfal etmesi nedeniyle uğranılan zararın tazmin edilmesine yönelik maddi tazminat talebi olup, 21.11.2016 tarihinde Yerel Mahkeme tarafından görülmekte olan davanın reddine karar verilmiştir. Yerel Mahkeme tarafından gerekçeli karar henüz yazılmadığından. istinaf başvurusunda bulunmak için gerekçeli kararın yazılması beklenmektedir.

18 Nisan 2018

INVEST AZ
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

6	Özbal Çelik tarafından, Salman Beton aleyhine olarak İstanbul 23. İcra Müdürlüğü'nün 2015/14698 Esas numaralı dosyası tahtında başlatılan icra takibidir.	1.184.486,04	TL	Söz konusu icra dosyası Emsa Alt Yapı İnş. San. Tic. Ltd. Şti.'den temlik alınmış olup, temlik işleminin ardından, dosya kapsamında 100.778,69 TL, 54.054,86 TL, 72,00 TL ve 146.698,00 TL miktarlarında tahsilat yapılmıştır. Bu tahsilatlara ilişkin ödemeler, Özbal Çelik Boru San. Tic. ve Taah. A.Ş.'ne yapılmıştır. Dosya kapsamında, İSKİ, Sakarya Büyükşehir Belediyesi, Asat, İller Bankası ve DSİ'ne yeniden 89/1 haciz müzekkeresi yazılmıştır.
7	Özbal Çelik tarafından, Ufuk Boru aleyhine ; Mersin 3. İcra Müdürlüğü'nün 2017/9226 esas numaralı dosya tahtında başlatılan icra takibidir.	17.811,18	USD	OHAL kapsamında kayyım atanmış olup, kayyımla temas kurulmaya çalışılmaktadır.
8	Özbal Çelik tarafından, Bilyapı İnş. Ve End. Malz. Paz. Tic. A.Ş. aleyhine Kocaeli 8. İcra Müdürlüğü'nün 2017/1642 esas no'lu dosya tahtında başlatılan icra takibidir.	2.095.519,28 999.686,53	TL USD	Kocaeli 8. İcra dairesi'nin 20.12.2017 tarihli karar tensip tutanağı ile borçlunun icra takibine itiraz etmesi üzerine takibin borçlu yönünden durdurulmasına karar verilmiştir. Ocak 2018 tarihinde 725,53 TL tutarında tahsilat yapılmıştır. Konu hakkındaki detaylı açıklaması izahnamenin 10 ncu ekinde verilmiştir.

18 Nisan 2018

22.8.İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

INVEST AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

23. İHRAÇ VE HALKAARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

23.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecek payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Şirket'imizin 20.540.000 TL olan mevcut sermayesi, 17.500.000 TL azaltılarak 3.040.000 TL'ye düşürülmüş ve eşanlı olarak 17.500.000 TL tamamı nakden karşılanmak üzere 20.540.000 TL'ye çıkartılmıştır. Yapılan sermaye artırımında (A) grubu payları temsil eden pay sahiplerine (A) grubu (ISIN : TREOZBL00028), (B) grubu pay sahiplerine (B) grubu (ISIN : TREOZLBL00010) pay verilecektir. (A) grubu ihraç edilecek paylar Borsada işlem görmeyen nitelikte, (B) grubu ihraç edilecek paylar Borsada işlem gören nitelikte olacaktır.

PAY GRUBU	NAMA/HAMİLİNE OLDUĞU	İMTİYAZLAR	PAY ADEDİ	BİR PAYIN NOMİNAL DEĞERİ(TL)	TOPLAM(TL)	SERMAYEYE ORANI (%)
A	NAMA	VAR	6.730.769	1	6.730.769	575,65776
B	HAMİLİNE	YOK	10.769.231	1	10.769.231	575,65797
				TOPLAM	**17.500.000**	

a) İç kaynaklardan yapılan semaye artırımının kaynaları hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

c)Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

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

Yoktur.

ii) Başvuru şekli:

Yoktur.

18 Nisan 2018

23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Paylar Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

23.3.Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

23.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsiden satışa sunulacaktır.

23.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat uyarınca, pay sahiplerine aşağıdaki hakları

INVEST AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

sağlamaktadır:

a) Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn. madde 19, Kar Payı Tebliği II-19.1, TTK md. 507)

SPKn'nin 19. Maddesi ve II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca, pay sahipleri, genel kurul tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir.

- Hakkın Doğumu ve Ödeme Zamanı

SPKn'nun 19. maddesi ve II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca, halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

- Zamanaşımı

II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca, ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri 2308 sayılı "Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun" hükümleri uyarınca dağıtım tarihinden itibaren 5 yılda zaman aşımına uğrar.

- Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü

Yoktur.

- Kar payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı

Şirket, TTK, Sermaye Piyasası Mevzuatı, SPK düzenleme ve kararları, vergi yasaları, ilgili diğer yasal mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşmesi'ni dikkate alarak kar dağıtım kararlarını belirlemekte ve Kar Dağıtım Politikası uyarınca kar dağıtımı yapmaktadır.

b) Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için, SPKn. madde 18)

TTK madde 461 uyarınca; her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre alma hakkını haizdir. SPKn madde 18 hükmü uyarınca; kayıtlı sermaye sistemini kabul eden ortaklıkların esas sermayesi çıkarılmış sermaye olur ve Esas Sözleşme'de tespit edilen kayıtlı sermaye miktarına kadar yeni hisse senetleri çıkarmak suretiyle Yönetim Kurulu tarafından Türk Ticaret Kanunu'nun esas sermayenin artırılmasına ilişkin hükümlerine bağlı kalınmaksızın sermaye artırılabilir. Şu kadar ki, bu yetki Genel Kurul tarafından en çok beş yıl süre ile verilebilir. Bu yetkinin süresi azami beş yıllık dönemler itibarıyla Genel Kurul kararıyla uzatılabilir. Kayıtlı sermaye sistemine geçecek ortaklıkların başlangıç sermayesinin SPK tarafından belirlenecek miktardan az olmaması ve unvanlarının kullanıldığı belgelerde çıkarılmış sermaye miktarının gösterilmesi zorunludur. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Yönetim Kurulu'nun; pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması konularında veya imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte karar alabilmesi için; Esas Sözleşme ile yetkili kılınması şarttır.

Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

c) Bedelsiz Pay Edinme hakkı (SPKn. madde 19)

18 Nisan 2018

INVEST AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

SPKn'nin 19. maddesi ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği uyarınca, Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

d) Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507)

Şirketin sona ermesi hâlinde her pay sahibi, Esas Sözleşme'de sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır. Esas Sözleşme'de payların bazı türlerine tanınan imtiyaz haklarıyla özel menfaatler saklıdır. Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri saklıdır.

e) Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (SPKn. madde 29, 30; TTK madde 414, 415, 419, 425, 1527)

Genel Kurul, toplantıya Esas Sözleşme'de gösterilen şekilde, şirketin internet sitesinde, KAP'ta, EGKS sisteminde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır. Genel Kurul toplantısına, Yönetim Kurulu tarafından düzenlenen "hazır bulunanlar listesi"nde adı bulunan pay sahipleri katılabilir. Yönetim Kurulu, Genel Kurul'a katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi Merkezi Kayıt Kuruluşu'ndan sağlayacağı "pay sahipleri çizelgesi"ne göre düzenler. Bu listede adı bulunan pay sahipleri Genel Kurul'a katılabilirler. Gerçek kişilerin kimlik göstermesi, tüzel kişi temsilcilerinin vekaletname ibraz etmeleri şarttır. Genel Kurul'a katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

Pay sahibi, paylarından doğan haklarını kullanmak için, Genel Kurul'a kendisi katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir kişiyi de temsilcisi olarak Genel Kurul'a yollayabilir.

Genel Kurullara elektronik ortamda katılma, öneride bulunma, görüş açıklama ve oy verme fiziki katılımın, öneride bulunmanın ve oy vermenin bütün hukuki sonuçlarını doğurur.

18 Nisan 2018

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği" gereğince Genel Kurul, Ortaklığın kurumsal internet sitesinde ve KAP'ta, genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden en az üç hafta önce 13/01/2011 tarihli ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 437'nci maddesi çerçevesinde pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulacak belgeler ile ortaklığın ilgili mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, aşağıdaki hususlar dikkati çekecek şekilde yatırımcılara ayrıca duyurulur.

- Açıklamanın yapılacağı tarih itibarıyla ortaklığın ortaklık yapısını yansıtan toplam pay sayısı ve oy hakkı, ortaklık sermayesinde imtiyazlı pay bulunuyorsa, her bir imtiyazlı pay grubunu temsil eden pay sayısı ve oy hakkı ile imtiyazların niteliği hakkında bilgi,
- Ortaklığın ve bağlı ortaklıklarının geçmiş hesap döneminde gerçekleşen veya gelecek hesap dönemlerinde planladığı ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek yönetim ve faaliyetlerindeki değişiklikler ve bu değişikliklerin gerekçeleri hakkında bilgi,
- Genel Kurul toplantı gündeminde Yönetim Kurulu üyelerinin azli, değiştirilmesi veya seçimi varsa; azil ve değiştirme gerekçeleri, Yönetim Kurulu üyeliği adaylığı ortaklığa iletilen kişilerin; özgeçmişleri, son on yıl içerisinde yürüttüğü görevler ve ayrılma nedenleri, ortaklık ve ortaklığın ilişkili tarafları ile ilişkisinin niteliği ve önemlilik düzeyi, bağımsızlık niteliğine sahip olup olmadığı ve bu kişilerin yönetim kurulu üyesi seçilmesi durumunda, ortaklık faaliyetlerini etkileyebilecek benzeri hususlar hakkında bilgi,

INVESTAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

- Ortaklık pay sahiplerinin gündeme madde konulmasına ilişkin Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne yazılı olarak iletmiş oldukları talepleri, Yönetim Kurulu'nun ortakların gündem önerilerini kabul etmediği hallerde, kabul görmeyen öneriler ile ret gerekçeleri,
- Gündemde esas sözleşme değişikliği olması durumunda ilgili Yönetim Kurulu kararı ile birlikte, esas sözleşme değişikliklerinin eski ve yeni şekilleri.

f) Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK madde 407, madde 409, madde 417):

TTK madde 417 hükmü uyarınca; Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 30. (mülga 2499 sayılı SPKn'nun 10/A) maddesi uyarınca genel kurula katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, Merkezi Kayıt Kuruluşu'ndan sağlayacağı "pay sahipleri listesi"ne göre düzenler. Yönetim Kurulu, kayden izlenmeyen paylar ile ilgili olarak genel kurula katılabilecekler listesini düzenlerken, senede bağlanmamış bulunan veya nama yazılı olan paylar ile ilmühaber sahipleri için pay defteri kayıtlarını, hamiline yazılı pay senedi sahipleri bakımından da giriş kartı alanları dikkate alır. Bu maddenin birinci ve ikinci fıkralarına göre düzenlenecek Genel Kurul'a katılabilecekler listesi, Yönetim Kurulu Başkanı tarafından imzalanır ve toplantıdan önce Genel Kurul'un yapılacağı yerde bulundurulur. Listede özellikle, pay sahiplerinin ad ve soyadları veya unvanları, adresleri, sahip oldukları pay miktarı, payların itibarî değerleri, grupları, şirketin esas sermayesi ile ödenmiş olan tutar veya çıkarılmış sermaye toplantıya aslen ve temsil yoluyla katılacakların imza yerleri gösterilir. Genel Kurul'a katılanların imzaladığı liste "hazır bulunanlar listesi" adını alır.

TTK madde 409 uyarınca; Genel Kurullar olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır. Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal tablolara, Yönetim Kurulu'nun yıllık raporuna, kârın kullanım şekline, dağıtılacak kar ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, Yönetim Kurulu üyelerinin ücretleri ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Gerektiği takdirde Genel Kurul olağanüstü toplantıya çağrılır. Aksine Esas Sözleşme hükmü bulunmadığı takdirde Genel Kurul, şirket merkezinin bulunduğu yerde toplanır.

g) Oy Hakkı (SPKn. madde 30; TTK madde 432, 434, 436)

1 ° Nisan 2018

TTK madde 432 hükmü uyarınca;

1) Bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi Genel Kurul'da paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler.

2) Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması halinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibi menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması dolayısıyla pay sahibine karşı sorumludur.

TTK madde 434 hükmü uyarınca;

1) Pay sahipleri oy haklarını, Genel Kurul'da paylarının toplam itibari değeri ile orantılı olarak kullanır.

TTK madde 436 hükmü uyarınca;

1) Pay sahibi, kendisi, eşi, alt ve üst soyu veya bunların ortağı olduğu şahıs şirketleri ya da hakimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz.

INVESTAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

2) Şirket Yönetim Kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisine haiz kişiler, Yönetim Kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

SPKn. madde 30 uyarınca;

1) Halka açık ortaklık Genel Kurulu'na katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

2) Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların Genel Kurul toplantılarına, Yönetim Kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan pay sahipleri kimlik göstererek Genel Kurul'a katılırlar. Söz konusu listenin Genel Kurul toplantı tarihinden azami kaç gün önceki pay sahiplerinden oluşacağını ve/veya gereğinde pay sahipleri ile temsilcilerinin toplantıya katılacaklarını bu maddenin beşinci fıkrasında belirtilen elektronik ortam üzerinden MKK'ya bildirmelerine ilişkin esasları belirlemeye Kurul yetkilidir.

3) Payları kayden izlenmeyen halka açık ortaklıkların Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı olan pay sahiplerinin tespitinde 6102 sayılı Kanun hükümleri uygulanır.

4) Halka açık ortaklıkların genel kurullarında oy kullanma hakkına sahip olanlar, bu haklarını vekil tayin ettikleri kişiler aracılığıyla da kullanabilirler. Ancak, payları kayden izlenmeyen halka açık ortaklıklarda, hamiline yazılı payların zilyetliğinin devri ve bunlara mutasarrıf olunduğunu gösteren belgelerin temliki yoluyla da, genel hükümler çerçevesinde oy kullandırılabilir. Saklama hizmeti sunanların saklama hizmeti sundukları paylara ilişkin oy haklarını vekil sıfatıyla kullanmaları halinde de bu fıkra hükmü uygulanır. Çağrı yoluyla vekalet toplanmasına ve vekaleten oy kullanmaya ilişkin usul ve esaslar Kurulca belirlenir. 6102 sayılı Kanun'un 428'inci maddesi bu Kanun kapsamında uygulanmaz.

5) Payları kayden izlenen anonim ortaklık genel kurullarına elektronik ortamda katılım, MKK tarafından sağlanan elektronik ortam üzerinden gerçekleştirilir.

h) Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn. madde 14 ve TTK madde 437)

SPKn'nin 14. maddesi, II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ve TTK'nın 437. maddesi uyarınca, mali tablolar, konsolide mali tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kar dağıtım önerisi, genel kurul toplantısından en az 3 hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan mali tablolar 1 yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, şirketin işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, şirketin bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

18 Nisan 2018

ı) İptal Davası Açma Hakkı (TTK madde 445,451, SPKn madde 20/2 kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn madde 18/6):

Yönetim Kurulu'nun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, Genel Kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde, Yönetim Kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde, Yönetim Kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar,

INVEST AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kar payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kar payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hallerin varlığı halinde, pay sahipleri ve Yönetim Kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde iptal davası açılabilir.

Genel Kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve muhalefetini tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, Genel Kurul'a katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, Genel Kurul'a katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların Genel Kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, Kanun veya Esas Sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan Genel Kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

i) Azınlık Hakları (TTK madde 411, 412, 420 ve 439)

Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, Yönetim Kurulu'ndan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, Genel Kurul'u toplantıya çağırmasını veya Genel Kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri Yönetim Kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, Genel Kurul'un toplantıya çağrılmasına Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konular, sermayenin yirmide birine sahip pay sahiplerinin istemi üzerine, Genel Kurul'un bir karar almasına gerek olmaksızın, toplantı başkanının kararıyla bir ay sonraya bırakılır. Azlığın istemiyle bir defa ertelendikten sonra finansal tabloların müzakeresinin tekrar geri bırakılmasının istenebilmesi için, finansal tabloların itiraza uğrayan ve tutanağa geçmiş bulunan noktaları hakkında, ilgililer tarafından, dürüst hesap verme ölçüsü ilkeleri uyarınca cevap verilmemiş olması esastır.

18 Nisan 2018

j) Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK madde 438, 439)

Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için, gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile, Genel Kurul'dan isteyebilir.

Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atanmasını isteyebilir.

Genel Kurul'un özel denetim istemini reddetmesi halinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

k) Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn. madde 24):

INVESTAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

SPKn. madde 23'te belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin Genel Kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleten pay sahipleri, SPK'nın ilgili düzenlemelerince mümkün olması halinde paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

l) Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn. madde 27):

SPK'nın II-27.2 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği'ne göre, pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların şirketin oy haklarının Kurulca belirlenen orana (31.12.2017 tarihine kadar doğacak hakların kullanımında bu oran %97'dir) veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından, azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler.

Ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını, oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket Yönetim Kurulu 05.12.2017 tarihli toplantısında,

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,

18 Nisan 2018

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,

INVESTAŞ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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 ödenmek 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.

Ek-1 Tadil Tasarısı 18 Nisan 2018

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

ESKİ ŞEKİL:	YENİ ŞEKİL:
SERMAYE VE PAYLARIN NEV'İ VE DEVRİ MADDE 6:	SERMAYE VE PAYLARIN NEV'İ VE DEVRİ MADDE 6:

INVEST AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 01.06.2011 tarih ve 5588 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.	Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 01.06.2011 tarih ve 5588 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.
Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000.- (yüzmilyon) TL olup, her biri 1 (bir) Türk Lirası itibari değerde hamiline yazılı 100.000.000 (yüzmilyon) adet paya bölünmüştür.	Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000.- (yüzmilyon) TL olup, her biri 1 (bir) Türk Lirası itibari değerde hamiline yazılı 100.000.000 (yüzmilyon) adet paya bölünmüştür.
Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2015-2019 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2019 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılamamış olsa dahi, 2019 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 yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımı yapamaz.	Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni **2018-2022** yılları (5 yıl) için geçerlidir. **2022** yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılamamış olsa dahi, **2022** 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 yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımı yapamaz.
Şirket'in çıkarılmış sermayesi 20.540.000.- (yirmimilyonbeşyüzkırkbin) TL olup, söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamı ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1.- (bir) TL itibari değerde 20.540.000 (yirmimilyonbeşyüzkırkbin) adet paya ayrılmıştır, bu payların 7.900.000 adedi (A) grubu nama yazılı, 12.640.000 adedi (B) grubu hamiline yazılı paylardan oluşmaktadır.	Şirket'in çıkarılmış sermayesi 20.540.000.- (yirmimilyonbeşyüzkırkbin) TL olup, söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamı ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1.- (bir) TL itibari değerde 20.540.000 (yirmimilyonbeşyüzkırkbin) adet paya ayrılmıştır, bu payların 7.900.000 adedi (A) grubu nama yazılı, 12.640.000 adedi (B) grubu hamiline yazılı paylardan oluşmaktadır.
Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.	
Şirket'in sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.	
Yönetim kurulu kayıtlı sermaye tavanı dahilinde çıkartılmış sermayeyi Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olmak kaydıyla arttırmaya yetkilidir.	**Daha önce 20.540.000.- (yirmimilyonbeşyüzkırkbin) TL olan çıkarılmış sermaye, bu defa tamamı nakit olarak ödenen sermayeden 17.500.000.- (onyedimilyonbeşyüzbin)**

18 Nisan 2018

INVEST AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Yönetim kurulu, 2015-2019yılları arasında Türk Ticaret Kanunu'na ve Sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni paylar ihraç ederek çıkartılmış sermayeyi arttırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile nominal değerinin üzerinde pay çıkarılması konusunda karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. İşbu ana sözleşme maddesiyle tanınan yetki çerçevesinde, Şirket Yönetim Kurulu'nca alınan kararlar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun belirlediği esaslar çerçevesinde ilan edilir. Çıkarılmış sermaye miktarının şirket ünvanının kullanıldığı belgelerde gösterilmesi zorunludur. Şirket, pay sahipleri ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun hareket edecektir. Yapılacak sermaye artırımlarında, Genel Kurulun veya Yönetim Kurulunun aksine karar olmadıkça ortaklar, Türk Ticaret Kanunu madde 461 hükmü çerçevesinde mevcut payları oranında rüçhan hakkına sahiptirler.	**TL ve azaltılan tutar geçmiş yıllar zararlarına mahsup edilmek suretiyle 3.040.000.- (üçmilyonkırkbin) TL'ye indirilmiş ve eşanlı olarak 17.500.000.- (onyedimilyonbeşyüzbin) TL tutarında tamamı nakden karşılanmak suretiyle sermaye artırımı yapılarak 20.540.000.- (yirmimilyonbeşyüzkırkbin) TL'ye çıkartılmıştır.** Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir. Şirket'in sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir. Yönetim kurulu kayıtlı sermaye tavanı dahilinde çıkartılmış sermayeyi Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olmak kaydıyla arttırmaya yetkilidir. Yönetim kurulu, **2018-2022** yılları arasında Türk Ticaret Kanunu'na ve Sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni paylar ihraç ederek çıkartılmış sermayeyi arttırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile nominal değerinin üzerinde **ve altında** pay çıkarılması konusunda karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. İşbu ana sözleşme maddesiyle tanınan yetki çerçevesinde, Şirket Yönetim Kurulu'nca alınan kararlar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun belirlediği esaslar çerçevesinde ilan edilir. Çıkarılmış sermaye miktarının şirket ünvanının kullanıldığı belgelerde gösterilmesi zorunludur. Şirket, pay

18 Nisan 2018

INVESTAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

	sahipleri ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun hareket edecektir. Yapılacak sermaye artırımlarında, Genel Kurulun veya Yönetim Kurulunun aksine karar olmadıkça ortaklar, Türk Ticaret Kanunu madde 461 hükmü çerçevesinde mevcut payları oranında rüçhan hakkına sahiptirler.

Yukarıda anılan yönetim kurulu kararının (9) numaralı bendinde her ne kadar, "*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 tamamlanmasına*" ifadesi yer alsa da, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16.02.2018 tarih ve 29833736-105.01.01-E.1887 sayılı yazısında (İzahname eki no 9) özetle; Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan ve halka arz edilmeksizin tahsisli olarak Erciyas Holding A.Ş.'ye satılacak payların, birim satış fiyatının, nominal değer ile Toptan Satışlar Pazarında satışın başlamasından önceki 3 işlem gününde Borsa'da gerçekleşecek ağırlıklı ortalama fiyatların ortalamasından yüksek olanı olarak belirlenmesi gerektiği ifade edilmiş olup, yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların ancak bu şartlar dahilinde Erciyas Holding A.Ş. tarafından satın alınabileceği aksi halde yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra kalan payların halka arz edilerek satışının yapılmasının mümkün olduğu ifade edilmiştir. Bu çerçevede, hakim ortağımız Erciyas Holding A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulunun izahnamenin 9 no'lu ekinde verilen yazısında belirtilen şartları içeren yeni bir satınalma taahhütnamesi vermemiş olup, süresi içerisinde kullanılmayan rüçhan haklarından artakalan paylar için herhangi bir satın alma taahhüdü bulunmamaktadır.

Yeni pay alma hakkı kullanımı sonrasında kalan paylar olması durumunda Borsada satış yöntemi ile 2 gün satışa sunulacaktır. Şirket 13.03.2018 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında sermayesinin 17.500.000 TL azaltılmasına ve eşanlı olarak aynı tutarda artırılmasına ve esas sözleşmenin 6. md.sinin kayıtlı sermaye tavanı süresinin 2018-2022 olacak şekilde tadil edilmesine karar verilmiştir.

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

Yoktur.

18 Nisan 2018

24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR:

24.1. Halka arzın koşullan, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

24.1.1.Halka arzın tabi olduğu koşullar:

INVESTAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Sermaye artırımına ilişkin izahname SPK onayına tabi olup, başkaca bir kurum onayına tabi değildir. Esas sözleşme tadiline ilişkin olarak SPK önizninı takiben Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan da gerekli onay alınmıştır.

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz edilen toplam payların nominal değeri 17.500.000-TL olup, A grubu paylar için sermayeye oranı 575,65776%, B grubu paylar için 575,65797%'dir.

24.1.3 Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi:

Şirket'imizin 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 karşılanmak üzere 20.540.000-TL'ye çıkartılacaktır.

Nakit artırılan 17.500.000-TL tutarındaki sermayenin tamamını temsil eden paylar ihraç ve halka arz edilecektir. Halka arz edilen toplam payların nominal değeri 17.500.000-TL olup, A grubu paylar için sermayeye oranı 575,65776%, B grubu paylar için 575,65797%'dir.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, A grubu paylara sahip mevcut ortaklarımızın %575,65776 , B grubu paylara sahip mevcut ortaklarımızın 575,65797% oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Yeni pay alma hakları, 1-TL nominal değerli pay için 1-TL'den kullandırılacaktır.Borsa'da işlem birimi 1-TL/1 lot'tur.

24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Yeni pay alma haklarının kullanılmasına SPK'unca onaylanan izahname'nin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacak olup, yeni pay alma hakkı kullanım süresi 15 (onbeş) gün olacaktır. Bu sürenin resmi tatil gününe denk gelmesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığıyla kamuya duyurulacaktır.

Yeni pay alma hakkı kullanımından kalan paylar Borsa Birincil Piyasa'da halka arz edilecek olup, arz süresi 2 iş günü olarak belirlenmiştir. Halka arzın başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

A grubu payların tamamı Şirket'imizin hakim ortağı Erciyas Holding A.Ş.'ye ait olup, Borsa'da işlem görmemektedir. Erciyas Holding A.Ş. sahip olduğu A ve B grubu yeni pay alma haklarının tamamını kullanmayı taahhüt etmiştir. Halka arz edilecek payların tutarı ve halka arz süresine ilişkin başlangıç ve bitiş tarihleri Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.ozbal.com) ve KAP'ta ilan edilecektir.

24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

19 Nisan 2018

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

İhraç edilecek paylar, yeni pay alma hakkı kullanımında nominal değerden (bir adet payın nominal değeri 1 TL olup, 1 lot (1 adet) pay 1 TL'den satışa sunulacaktır), yeni pay alma hakkı kullanımından kalan paylar için nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş.'de oluşacak fiyattan Borsada satılacaktır.

Tasarruf sahiplerine satışta SPK'nın II- 5.2, sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacaktır.

INVESTAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Bu sermaye artırımında pay almak isteyen tasarruf sahiplerinin, BİST'de işlem yapmaya yetkili kurumlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir. Sözkonusu yetkili kurumların sunmuş olduğu kanallar dâhilinde pay alımı yapabileceklerdir.

Yeni pay alma haklarının kullanımından önce ilgili aracı kurumlar tarafından yatırımcıların bilgisine sunulacak ve yeni pay alma hakkını kullanmak isteyen yatırımcılar tarafından onaylaması gereken risk bildirim formu işbu izahnamenin 8 no'lu ekinde yer almaktadır.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Pay bedelleri T. İş Bankası A.Ş. Altunizade Ticari Şubesi nezdinde Özbal Çelik Boru San. Ti.c ve Taah. A.Ş. adına açılan TR33 0006 4000 0011 3900 0853 02 IBAN no'lu bu işleme özel hesaba yatırılacaktır.

A grubu paylara sahip Şirket ortaklarının, Şirket tarafından bedelli sermaye artırımı yoluyla çıkarılacak payları, sahip oldukları paylarının %575,65776 , B grubu paylara sahip Şirket ortaklarının 575,65797% oranında ve nominal bedel üzerinden 15 (onbeş) gün boyunca alma hakkı bulunmaktadır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları Merkezi Kayıt Sistemi'nde (MKS)'de yetkili kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklar, yeni pay alma tutarını, yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde tam ve nakit olarak yatırım kuruluşları nezdindeki hesaplarına yatıracaklardır.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu haklarını satabilirler. Yeni pay alma hakkı kullanımından kalan pay olması halinde, bu paylar, 2 iş günü süre ile yeni pay alma hakkı bedelinden aşağı olmamak üzere BİST Birincil Piyasa'da oluşan fiyattan satışa sunulacaktır.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde, BİAŞ üyesi banka veya aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Pay bedelleri satış işlemlerini yürüten Borsa Üyesi, INVEST AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından tahsil edildikçe, T. İş Bankası A.Ş. Altunizade Ticari Şubesi nezdinde Özbal Çelik Boru San. Tic ve Taah. A.Ş. adına açılan TR33 0006 4000 0011 3900 0853 02 IBAN no'lu bu işleme özel hesaba yatırılacaktır.

c) Başvuru yerleri:

Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlar olup, BİAŞ'ta işlem yapmaya Yetkili yatırım kuruluşlarının listesi BİAŞ internet sitesinin www.borsaistanbul.com/borsa_uyeleri/uye-bilgileri adresinde yer almaktadır.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Yeni pay alma haklarını kullanarak pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

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

SPK'nın "İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24. maddesi hükmü gereği, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyebilecek değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, bu durum ihraççı ve halka arz eden tarafından yazılı olarak derhal SPK'ya bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, ihraççı, halka arz eden veya bunların uygun görüşü üzerine yetkili kuruluşlar tarafından satış süreci durdurulabilir. Bu durum yazılı olarak derhal SPK'ya bildirilir. Satış süreci, ihraççı, halka arz eden veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulmaz ise, gerekli görülmesi durumunda SPK satış sürecinin durdurulmasına karar verilebilir.

24.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Şirket pay sahipleri, sahip oldukları A grubu paylarının %575,65776'sı, B grubu paylarının %575,65797'si oranında yeni pay alma haklarını kullanabileceklerdir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların borsada satışında herhangi bir kısıtlama yoktur, yatırımcılar 1 lot ve katları şeklinde pay alabileceklerdir.

24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 8 inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi İş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

18 Nisan 2018

24.1.8 Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar yatırımcılarının yeni pay alma haklarını kullanmalarının ardından aynı gün içerisinde MKK tarafından yatırımcıların beyan edilen hesaplarına kayden teslim edilecektir.

24.1.9 Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler:

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

INVESTAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

b) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı nominal değer ve sayısı:

Yoktur.

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

d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde, Şirket tarafından daha sonra KAP aracılığıyla (www.kap.org.tr) ile duyurulacak olan tarihler arasında, 15 (onbeş) gün süreyle kullandırılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.
Bir payın nominal değeri (1-TL olup, 1 hisse (1 adet) pay 1-TL'den satışa sunulacaktır. Yeni pay alma hakları Şirket tarafından daha sonra KAP aracılığıyla kamuya duyurulacak tarihler arasında 15 gün süreyle kullandırılacaktır. Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızın taleplerinin alınmasından önce işlem yapacakları aracı kurumlar tarafından izahnamenin 8 nolu ekinde yer alan risk bildirim formunun imzalatılması zorunludur.

e) Ortakların,ödenmiş/çıkarılmış sermayedeki mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:

Şirket pay sahiplerinin, sahip oldukları A grubu paylarının %575,65776'sı, B grubu paylarının %575,65797'si oranında yeni pay alma hakları vardır.

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

19 Nisan 2018

T. İş Bankası A.Ş. Altunizade Ticari Şubesi

IBAN No: TR33 0006 4000 0011 3900 0853 02

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de aracı kurum/kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yeni pay tutarını, yukarıda belirtilen banka şubesinde Şirket adına açılan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak aracı kurum/kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

<u>Kaydileştirilmemiş Paylara İlişkin Esaslar</u>

Halen ellerindeki hisse senetlerini kaydileştirmemiş ortaklarımızın, yeni pay alma haklarını kullanabilmek için öncelikle rüçhan hakkı kullanım süresi içinde tamamlanacak şekilde Mersin Tarsus OSB , Rüştü Kazım Yücelen Cad. No:23 Akdeniz-MERSİN adresine müracaat ederek, hisse senetlerini kaydileştirmeleri gerekmektedir.

Hak sahiplerince fiziken muhafazasına devam edilen ve kaydileştirilmemiş hisse senetleri borsada işlem göremeyecektir. Bunların yeniden borsada işlem görebilmesi, kaydileştirilmeleri amacıyla teslim edilerek, MKK nezdinde hak sahipliklerine ilişkin kayıtların oluşturulmasına bağlıdır.

SPKn'nun 13 üncü maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca kaydileştirilmesine karar verilen sermaye piyasası araçlarının Kurulca belirlenen esaslar çerçevesinde teslimi zorunludur. Teslim edilen sermaye piyasası araçları kendiliğinden hükümsüz hâle gelir. Teslim edilmeyen sermaye piyasası araçları ise kaydileştirilme kararından sonra borsada işlem göremez, aracı kurumlarca bu sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık edilemez. SPKn'nun yayımı tarihinden önce kaydileştirilen ve teslim edilen paylar ile kaydileştirme kararının alınmasına rağmen henüz

INVESTAZ Gayrimenkul Değerleme A.Ş.

teslim edilmemiş paylar hakkında da SPKn'nun 13 üncü maddesinin dördüncü fıkrası uygulanır.

Kaydileştirilmiş Paylara İlişkin Esaslar

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,

a. Payları dolaşımda olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar veya ihraççı aracılığıyla

b. Payları dolaşımda olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıyla

yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

ii) Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.

iii) Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

b) Kullanılmayan yeni pay alma haklarının nasıl değerlendirileceğine ilişkin bilgi:

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, bu haklarını yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde satabilirler. Payları Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerin nakdi sermaye artışı yapmak üzere belirledikleri rüçhan (yeni pay alma) hakkı kullanım süresi içinde, söz konusu payların üzerinde bulunan rüçhan haklarının alınıp satılması için, Borsaca belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla rüçhan hakkı kupon sıraları işlem açılır. Rüçhan hakkı kuponları Pay Piyasasında geçerli olan kurallarla işlem görür. Rüçhan Hakkı Kupon Pazarı açılış günü rüçhan hakkı kullanımının başlangıç günüdür. Rüçhan Hakkı Kupon Pazarı'nın kapanış (son işlem) günü ise rüçhan hakkı kullanım süresi sonundan önceki 5. iş günüdür.

Kullanılmayan yeni pay alma hakları Borsa birincil piyasada satılacaktır.

24.1.11 Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgiler:

Satınalma taahhüdü bulunmamaktadır.

18 Nisan 2018

24.1.12.Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

24.1.13 Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Nemalandırılmayacaktır.

24.1.14.Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

ERCİYAS HOLDİNG A.Ş.	
Ahmet Kamil Erciyas	Yönetim Kurulu Başkanı
Kamil Emre Erciyas	Yönetim Kurulu Başkan Vekili

INVESTAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Hakime Erciyas	Yönetim Kurulu Üyesi
Kamil Bilge Erciyas	Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Burhan Karaçam	Yönetim Kurulu Üyesi
Candan Karlıtekin	Yönetim Kurulu Üyesi
Çoşkun Kılıç	Yönetim Kurulu Üyesi
ÖZBAL ÇELİK BORU SAN. TİC. VE TAAH.A.Ş	
Candan Karlıtekin	Yönetim Kurulu Üyesi
Kamil Emre Erciyas	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Hasan Tufan Ballı	Yönetim Kurulu Üyesi
Yılmaz Bağ	Yönetim Kurulu Üyesi
Mustafa Özbey	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Markus Christian Dr. Slevogt	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Şeniz Günal Turgan	Mali İşler-Genel Müdür Yardımcısı
Çiğdem Yıldır	Muhasebe Müdürü
Fatih Yeğenoğlu	Invest AZ Yatırım Menkul Değer A.Ş.-Genel Müdür
Kenan Uluç	Invest AZ Yatırım Menkul Değer A.Ş.-Genel Müdür Yardımcısı
Alper Çelik	Invest AZ Yatırım Menkul Değer A.Ş.-Direktör
Sedat Bozanoğlu	Bozanoğlu Hukuk Müşavirliği - Avukat
Huriye Tam	Bozanoğlu Hukuk Müşavirliği - Avukat

24.1.15. Sermaye Azaltımına İlişkin Bilgiler

24.1.15.1. Sermaye azaltımına ilişkin yetkili organ kararı:

Şirket Yönetim Kurulu 05.12.2017 tarihli toplantısında,

18 Nisan 2018

-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,

-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,

INVEST AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

-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,

-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,

-Yapılacak sermaye artırımında (A) grubu pay sahiplerine (A) grubu, (B) grubu pay sahiplerine (B) grubu pay verilmesine,

-Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının nominal değerden kullandırılmasına,

-İşbu sermaye artırımında ihraç edilecek A grubu payların "borsada işlem görmeyen" nitelikte, B grubu payların "borsada işlem gören" nitelikte oluşturulmasına,

-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,

-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 tamamlanmasına,

-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),

18 Nisan 2018

-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.

Yukarıda anılan yönetim kurulu kararında her ne kadar, "*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 tamamlanmasına*" ifadesi yer alsa da, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16.02.2018 tarih ve 29833736-105.01.01-E.1887 sayılı sayılı yazısında (Izahname eki no 9) özetle; Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan ve halka arz edilmeksizin tahsisli olarak Erciyas

INVEST
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Holding A.Ş.'ye satılacak payların, birim satış fiyatının, nominal değer ile Toptan Satışlar Pazarında satışın başlamasından önceki 3 işlem gününde Borsa'da gerçekleşecek ağırlıklı ortalama fiyatların ortalamasından yüksek olanı olarak belirlenmesi gerektiği ifade edilmiş olup, yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların ancak bu şartlar dahilinde Erciyas Holding A.Ş. tarafından satın alınabileceği aksi halde yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra kalan payların halka arz edilerek satışının yapılmasının mümkün olduğu ifade edilmiştir. Bu çerçevede, hakim ortağımız Erciyas Holding A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu'nun izahnamenin 9 no'lu ekinde verilen yazısında belirtilen şartları içeren yeni bir satınalma taahhütnamesi vermemiş olup, süresi içerisinde kullanılmayan rüçhan haklarından artakalan paylar için herhangi bir satın alma taahhüdü bulunmamaktadır.Yeni pay alma hakkı kullanım süresi sonrasında artan pay olması durumunda ilgili paylar Borsada Satış yöntemi ile 2 gün satışa sunulacaktır. Şirket 13.03.2018 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında sermayesinin 17.500.000 TL artırılmasına ve esaslı olarak değiştirilerek artırılmasına ve esas sözleşmenin 6. maddesinin kayıtlı sermaye tavanı şirketin 2018-2022 olacak şekilde tadil edilmesine ilişkin karar verilmiştir.

24.1.15.2. Yapılan Sermaye azaltımının nedenleri:

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nca hazırlanan sermaye azaltım raporunda yer aldığı üzere;

''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. 18 Nisan 2018

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.

24.1.15.3. Yapılan sermaye azaltımının esaslarına ilişkin bilgiler:

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. 31.12.2017 itibariyle geçmiş yıllar zararları toplamı 55.246.430-TL, 2017 yılı dokuz aylık net dönem zararı ise 9.648.276-TL 'dir.

INVESTAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31.12.2016, 30.09.2017 ve 31.12.2017 tarihi itibariyle Şirketimiz'in özkaynak yapısı aşağıdaki gibidir:

SERMAYE AZALTIMI ÖNCESİ DURUM	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2017
ÖZKAYNAKLAR (TL)	**-1.491.240**	**-9.040.582**	**-11.203.808**
Ödenmiş Sermaye	20.540.000	20.540.000	20.540.000
Hisse Senedi İhraç Primleri	13.609.819	13.609.819	13.609.819
Değer Artış Fonları	9.883.169	9.867.078	9.867.078
Diğer Sermaye Yedekleri	6.694.157	6.694.157	6.694.157
Kar Yedeği	1.449.093	3.366.342	3.366.342
Diğer Kazançlar(-)	322.206	343.098	386.498
Geçmiş Yıllar Zararları (-)	47.325.881	55.246.430	55.246.430
Net Dönem Zararı (-)	6.019.391	7.528.450	9.648.276

SERMAYE AZALTIMI SONRASI DURUM	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2017
ÖZKAYNAKLAR (TL)	**-1.491.240**	**-9.040.582**	**-11.203.808**
Ödenmiş Sermaye	3.040.000	3.040.000	3.040.000
Hisse Senedi İhraç Primleri	13.609.819	13.609.819	13.609.819
Değer Artış Fonları	9.883.169	9.867.078	9.867.078
Diğer Sermaye Yedekleri	6.694.157	6.694.157	6.694.157
Kar Yedeği	1.449.093	3.366.342	3.366.342
Diğer Kazançlar(-)	322.206	343.098	386.498
Geçmiş Yıllar Zararları (-)	29.825.881	37.746.430	37.746.430
Net Dönem Zararı (-)	6.019.391	7.528.450	9.648.276

18 Nisan 2018

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.

24.1.15.4. Sermaye azaltımı öncesinde ve sonrasında Şirket'in ortaklık yapısı hakkında bilgi:

INVESTAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Şirketimiz'in 19.03.2018 tarihli olağanüstü genel kurul sonrası 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	940.127	4,58	940.127
HASAN TUFAN BALLI	B	850.627	4,14	850.627
DİĞER	B	8.273.846	40,28	8.273.846
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	139.142	4,58	139.142
HASAN TUFAN BALLI	B	125.896	4,14	125.896
DİĞER	B	1.224.562	40,28	1.224.562
TOPLAM		3.040.000	100,00	3.040.000

Sermaye arttırımı 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	940.127	4,58	940.127
HASAN TUFAN BALLI	B	850.627	4,14	850.627
DİĞER	B	8.273.846	40,28	8.273.846
TOPLAM		20.540.000	100,00	20.540.000

18 Nisan 2018

INVEST AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**Sermaye artırımına hissedarlarımızın katılımı oranına bağlı olmak şartıyla ortaklık payları değişiklik gösterebilir. Bu tablo tüm ortaklarımızın %575.66 oranında sahip oldukları yeni pay alma haklarının tamamını kullandıkları varsayımı altında oluşturulmuştur.*

24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

24.2.1. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

24.2.2. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar Borsada Satış yöntemi ile halka arz edileceğinden, halka arzdan alınan payların kesinleşmiş miktarı T+2'de yatırımcıların hesaplarına geçecektir.

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

24.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Yeni pay alma hakları 1-TL nominal değerli pay için 1-TL değer üzerinden kullandırılacaktır. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kuramların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır. MKK tarafından aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen ve pay tutan üzerinden hesaplanan hizmet bedeli aracı kurumların uygulamalarına istinaden yatırımcılardan tahsil edilebilir.

24.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Yeni pay alma hakları 1-TL nominal değerli pay için 1-TL değer üzerinden kullandırılacaktır.

Kullanılmayan yeni pay alma hakları borsa birincil piyasada nominal değerden düşük olmamak üzere borsada oluşan fiyattan 2 iş günü içinde satışa sunulacaktır.

18 Nisan 2018

Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Ticaret Ünvanı: Invest AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Merkez Adresi: Büyükdere cad. Özsezen İş Merkezi C Blok No:126 Esentepe,Şişli-İstanbul

Tel: 0 212 238 88 88

24.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Yoktur.

INVEST AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

			Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
Yetkili Kuruluş	**Oluşturul-muşsa Konsorsi-yumdaki Pozisyonu**	**Aracılığın Türü**	**Nominal Değeri (TL)**	**Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)**	**Nominal Değeri (TL)**	**Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)**
Invest AZ Yatırım Menkul Değerle r A.Ş.	**Yoktur**	**En iyi gayret**	**-**	**-**	**17.500.000**	**100**

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi:

Şirketimiz ve Invest AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında 19.12.2017 tarihli sermaye azaltımı ve artırımına yönelik aracılık sözleşmesi imzalanmıştır.

Sözleşme en iyi gayret aracılığı yöntemine dayalıdır. Kullanılmayan rüçhan haklarından kalan paylara ilişkin olarak Invest AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdü bulunmamaktadır.

24.5.Halka arza ilişkin gerçek ve tüzel kişilerin mefaatleri:

Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek ya da tüzel kişi yoktur.Şirket paylarının halka arzından sermaye, aracılık hizmeti veren Invest Az Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ise aracılık komisyonu elde edecektir.

25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

25.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Payların borsada işlem görmesi, payların ikincil piyasalarda yatırımcılar tarafından alınıp satılmasıdır. Sermaye artırımı nedeniyle ihraç edilen yeni payların Borsa'da işlem görmesi için ilgili şartları (kotasyon kriterleri) taşımaları, ilgili Pazar listesine kayıt edilmeleri ve işlem görmelerinin kabul edilmesi, yani Borsa İstanbul kotuna alınmaları gerekir.
Paylan Borsa'da işlem gören ortaklıkların bedelli ve bedelsiz sermaye artırımları nedeniyle ihraç edecekleri paylar, sermaye artırım sonucu oluşan yeni sermayenin Ticaret Sicili'ne tescil edildiğinin Borsa İstanbul'a bildirilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınır.

Sermaye artırımında ihraç edilen B grubu paylar yeni pay alma haklarının kullandırılmaya başladığı birinci gün itibarıyla MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip Borsa İstanbul AŞ'de işlem görmeye başlarlar.

Şirket'in payları "OZBAL" kodu ile 2011 yılından bu yana Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

Şirket'imiz hakim ortağı Erciyas Holding A.Ş. 09.02.2018 tarihli taahhütnamesinde aşağıdaki şekilde beyan vermiştir:

*"İhraççı Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret Ve Taahhüt Anonim Şirketi'nin ("**Özbal Çelik**") oy haklarının çoğunluğuna ve Özbal Çelik'in Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazına sahip olması dolayısıyla Özbal Çelik'in yönetim kontrolüne sahip olan Şirketimiz, Pay Tebliği'nin madde 19.12'de yer aldığı üzere, Özbal Çelik nezdinde planlanan sermaye azaltımı ile eş anlı olarak ya da sermaye azaltımının sonuçlanmasından itibaren iki yıl içerisinde Özbal Çelik'te yapılacak sermaye artırımlarında, yeni pay alma haklarının tamamını kullanacağını, bu suretle elde edilecek payları da ihraç edilen payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle Borsa'da satmayacağını beyan ve taahhüt eder."*

Ilgili beyan yazısı işbu izahnamenin 7 no'lu ekinde yer almaktadır.

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

Şirket'in mevcut paylarından B grubu paylar "OZBAL" kodu ile Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görmektedir. İşbu izahname konusu sermaye artırımına ilişkin B grubu paylar da Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görecektir.

25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

18 Nisan 2018

25.4.Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

26.1. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Yoktur.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

INVEST AZ Yatırım/Menkul Değerler A.Ş.

c) **Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahütler:**
Yoktur.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

27.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Halka arza ilişkin tahmini maliyet ve pay başına maliyet aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

	(TRY)
Kurul Ücreti (Payların ihraç değeri üzerinden %0,2)	35.000
Borsa istanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti (%0,03)-BSMV Hariç	5.250
Rekabeti Koruma Fonu(0,04%)	7.000
Aracı Kuruluş Ücreti-BSMV Hariç	25.000
MKK İhraççı Hizmet Bedeli(%0,005 üst limit 31.250)-BSMV Hariç	875
Elektronik Genel Kurul Masrafları	7.670
İlan ve tescil giderleri(Tahmini)	4.700
Diğer giderler(Tahmini)	5.000
TOPLAM	90.495
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	17.500.000
Pay Başına Maliyet	0,00517

18 Nisan 2018

Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tahminen kullanmaları durumunda yapılacak 17.500.000-TL tutarındaki sermaye artırımında, sermaye artırım süretine ilişkin tahmini 90.495-TL maliyet dikkate alınarak, sermaye artırımı sonucunda sağlanacak 17.409.505 TL tutarında tahmini net nakit girişi elde etmesi öngörülmektedir.Tahmini 90.495 TL toplam maliyet içinde halka arz edilecek 1-TL'lik nominal değerek denk 1 hisse pay başına düşecek maliyet tahmini 0,00517 TL'dir.

27.2.Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Gerçekleştirilmesi planlanan nakit sermaye artışı yoluyla;

- Şirket'in mali yapısının güçlendirilmesi
- Finansman maliyetlerinin düşürülmesi
- Üretimde kullanılan yardımcı malzeme ve hammadede tedarik koşullarının iyileştirilmesi
- İşletme sermayesi yaratılması ve Şirketin TTKn Md. 376 kapsamında sermaye kaybının azaltılarak borç-özkaynak dengesinin düzeltilmesi

hedeflenmektedir.

INVEST AZ
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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'imiz finansal borçlarından 13.933.828 TL banka kredileri ve Erciyas Holding A.Ş.'ye olan ticari olmayan 3.475.677 TL borcu kapatılacaktır.

Fon Kullanım Planı	**Fon Tutarı (TL)**
1)Kredi anapara taksit ve faiz ödemeleri	13.933.828
2)Şirketin ana ortağı olan Erciyas Holding A.Ş.'ye olan diğer borcun ödenmesi	3.475.677
TOPLAM	**17.409.505**

05.12.2017 tarih ve 2017/16 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile yapılması kararlaştırılan sermaye artırımı kapsamında ortaya çıkacak Erciyas Holding A.Ş.'nin sermaye artırımına ilişkin koyması gereken tutarın, Şirketimizin 30.09.2017, 31.12.2016, 31.12.2015 ve 31.12.2014 hesap dönemlerine ilişkin finansal raporlarında yer alan ilişkili taraflara ''nakit'' dışındaki varlık devirlerinden kaynaklanan borçlara mahsup edilmeyecektir.

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Şirket 2015-2016 ve 2017 yıllık dönemlerini zararla kapatmış, çıkarılmış sermayesini aşan tutarda geçmiş yıl zararları olduğu ve 2017 yılı itibariyle negatif özkaynağa sahip olduğu için bu hesaplama anlamlı görülmemektedir.

28.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisi ve yüzdesi:

18 Nisan 2018

Madde 28.1'de belirtilen açıklamamız geçerlidir.

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Invest AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şirket'imize sermaye azaltımı ve artırımı ile ilgili aracılık hizmeti vermektedir.

29.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

İşbu izahname hazırlanırken edinilen ve üçüncü şahıslardan sağlanan bilgilerin aynen alındığını, Şirketin bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan ederiz.

INVEST AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Finansal Tablo Dönemi	01 Ocak 2016-31 Aralık 2016 01 Ocak 2015-31 Aralık 2015 01 Ocak 2017-31 Aralık 2017
Ticaret Unvanı	Yeditepe Bağımsız Denetim A.Ş.
Adresi	F. Kerim Gökay Cad. Okul Sok. No:1-E D:16 Altunizade/Üsküdar-İstanbul
Sorumlu Ortak Baş Denetçinin Adı Soyadı	Hüseyin Çetin
Görüş/Sonuç	Olumlu (1) 01.01.2016- 31.12.2016 dönemi Olumlu (2) 01.01.2015 -31.12.2015 dönemi Sınırlı Olumlu 01.01.2017-31.12.2017 dönemi

1.01.2017-31.12.2017 Hesap dönemine ait bağımsız denetim raporundaki sınırlı olumlu görüşün dayanağı:

''a) TMS 12 "Gelir Vergisi" standardı uyarınca, geçmiş mali zararlar ve vergiden indirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması veya gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması durumunda kayıtlara alınmalıdır. Not 27'de görüleceği üzere, Şirket ekli finansal tablolarda 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, toplam 6.861.111 TL tutarında ertelenmiş vergi varlığını, planlanan sermaye artışı sonrası artan işletme sermayesi ve ileriye dönük karlılık beklentileri nedeniyle muhasebeleştirmiştir. Ancak, yaptığımız değerlendirme sonucunda, Şirket'in bu ertelenmiş vergi varlığından yararlanmasına imkan verecek düzeyde mali karı gerekli olan zaman dilimi içinde elde etmesine yönelik belirsizlik olduğu kanaatindeyiz. Şirket'ın bu ertelenmiş vergi varlığını 31 Aralık 2017 tarihi itibariyle kayıtlara almasaydı, toplam ertelenmiş vergi varlığı 6.861.111 TL tutarında azalacak, net dönem zararı 6.861.111 TL tutarlarında artacaktı.

1 9 Nisan 2018

b) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflarından olan Bilyapı İnşaat Endüstri Malzemeleri Pazarlama A.Ş.'den vadesi geçmiş 5.897.451 TL tutarında alacağı bulunmaktadır. Ocak 2018 döneminde 725.532 TL tutarında tahsilat gerçekleşmiştir. Kalan bakiyenin tahsilatının belirsiz olduğunu değerlendirmekteyiz. Şirket Yönetimi ekte yer alan finansal tablolarda söz konusu kalan tutarın tahsilatı için görüşmeler yapılıyor olmasına dayalı olarak karşılık ayırmamıştır.''

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 alacağı 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") 376ncı maddesi

uyarınca ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 10 Nisan 2014 tarih ve 11/352 sayılı kararınca Şirket Yönetim Kurulu, genel kurulu derhal toplantıya çağırmak ve bu genel kurulda sermayenin üçte biri ile yetinme veya sermayenin tamamlanması kararlarından birinin alınması amacıyla gündeme madde eklemekle ve Şirket'in borca batıklık 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.

Diğer 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 ulaşılamamıştır." ifadesine yer verilmiştir.

b) Denetimimiz sonucunda, yukarıdaki paragrafta açıklanan önceki dönem denetçisinden farklı kanaate ulaşmamızın nedenleri aşağıdaki gibidir;

i) Şirket yönetimi bahse konu tesis, makine ve cihazları SPK lisanslı farklı bir gayrimenkul değerleme şirketine değerletmiş ve 6 Mayıs 2015 tarihli değerleme raporu sonuçlarının önceki değerleme tutarlarını doğrulayan nitelikte olması,

ii) Bağımsız üçüncü taraflardan elde edilen proforma faturaların, değerleme tutarlarının doğruluğunu destekliyici nitelikte olması.

18 Nisan 2018

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, ilişikteki 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 negatife dönmesinin ayrıca Türk Ticaret Kanunu (TTK)'nun 376. Maddesi kapsamında borca batıklık olarak değerlendirildiği açıklamalara dikkat çekmek isteriz. Bu şartlar Şirket'in sürekliliğinin devamına ilişkin ciddi şüpheler oluşturabilecek önemli belirsizliklerin bulunduğunu 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 İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması:

INVEST AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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.

30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan vergilendirmeye ilişkin esaslar, BİAŞ'ta işlem görecek payların elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Vergi mevzuatının ileride değişebileceğini hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulmasını ve özellikli durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiğini hatırlatmak isteriz.

Paylardan elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesinde yatırımcıların gerçek kişi veya kurum olmasının yanında tam mükellef veya dar mükellef olmaları da önem arz etmektedir.

I. Payların Elden Çıkarılması Karşılığında Sağlanan Kazançların Vergilendirilmesi

GVK'nın Geçici 67. Maddesi uyarınca 31 Aralık 2020 tarihine kadar uygulanmak üzere, bankalar ve aracı kurumlar takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla BİAŞ'ta işlem gören hisse senetlerinin üzerinden %0 oranında vergi tevkifatı yapacaklardır. Bu oran tüm tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için geçerlidir.

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.

18 Nisan 2018

Üçer aylık dönem içerisinde birden fazla hisse senedi alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Hisse senedi alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen dönemlerin tevkifat matrahından masup edilebilecektir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ'ta işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz. Ayrıca, tam mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ'ta işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun Mükerrer 80'inci maddesi hükümleri uygulanmayacaktır.

Tevkifata tabi tutulan hisse senedi alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Bu kazançlar için tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

II. Hisse Senetleri Kar Paylarının ve Temettü Avanslarının Vergilendirilmesi

A-Gerçek Kişiler

a) Tam Mükellef Gerçek Kişiler

INVESTAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

GVK'nın 94. Maddesinin 1. Fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt maddesi 4842 sayılı kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; ''tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan kar paylan üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. Halen bu oran %15'tir. Ancak, KVK'mn 5/1-d maddesinde kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan ve aynı kanunun 15/3 maddesi uyarınca, dağıtılsın veya dağıtılmasın kurum bünyesinde kesintiye tabi tutulan kazançların ortaklara dağıtımı halinde, kar payı dağıtımına bağlı tevkifat yapılmayacaktır (1 No'lu Kurumlar Vergisi Genel Tebliği, Bölüm 15.3.9).

GVK'ya 4842 sayılı Kanun'la eklenen 22. Maddenin 2. Fıkrasına göre tam mükellef kuramlardan elde edilen, GVK'nm 75. Maddesinin 2. Fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı ''kar paylarının yarısı'' gelir vergisinden müstesnadır. Vergiye tabi kar paylarının belli bir haddi aşmış olması halinde (2017 yılı için bu had 30.000 TL'dir), bu kar paylarının yıllık beyanname ile beyan edilmesi ve varsa bu kar payının tamamı üzerinden kesinti yoluyla ödenmiş olan vergilerin beyanname üzerinden hesaplanan vergiye mahsubundan sonra kalan tutarın vergi dairesine ödenmesi gerekmektedir. Diğer taraftan kuram kazançlarının sermayeye eklenmesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara bedelsiz pay verilmesi kar dağıtımı sayılmadığı için tevkifata tabi olmadığı gibi, bedelsiz hisse edinimi gerçek kişi ortaklar yönünden menkul sermaye iradı sayılmadığından, bunların beyan edilmesi söz konusu değildir. Temettü avanslarında kar payları ile aynı esaslarda vergilendirilmektedir.

b) Dar Mükellef Gerçek Kişiler

Dar mükellef gerçek kişilere yapılan kar payı ödemelerinin tevkifat yoluyla vergilendirilmesi, tam mükellef gerçek kişiler için yapılan açıklamalar çerçevesinde yürütülmektedir. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmenin önlenmesi anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

18 Nisan 2018

Dar mükellef gerçek kişilerin tevkifat yoluyla vergilendirilmiş menkul sermaye iratlarının Türkiye'de beyan edilmesine gerek bulunmamaktdır (GVK, Md. 86/2). Vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarının ise münferit beyanname ile 15 gün içinde vergi dairesine bildirilmesi gerekmektedir.(GVK, Md. 101/5)

B-Kurumlar

a) Tam mükellef Kurumlar ile Hisse Senetlerini Türkiye'deki Bir İşyeri veya Daimi Temsilcisi Vasıtasıyla Elinde Bulunduran Dar Mükellef Kurumlar

Adı geçen kurumlara, diğer bir tam mükellef kurum tarafından yapılan kar payı ödemeleri tevkifata tabi değildir (KVK, Md. 15/2 ve Md. 30/3) Bu kurumların, diğer tam mükellef bir kurumdan aldıkları kar payları, iştirak kazancı olarak kurumlar vergisinden istisnadır (KVK, MD. 5/1 -a-1). Ancak, iştirak kazancı istisnası, yatırım fon ve ortaklıklarından alman kar paylan için geçerli değildir. Bu nedenle, gayrimenkul yatırım fon ve ortaklıkları dahil olmak üzere yatırım fon ve ortaklıklarından alman kar paylarının kurum kazancına dahil edilerek kurumlar vergisine tabi tutulması gerekmektedir. Kurumlar vergisi matrahına dahil edilen bu kar payları için, dağıtımı yapan yatırım fon ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alman kar payına isabet ettiği tutarda, yıllık beyannamede hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir

INVESTAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

(KVK, Md. 34/2). Mahsup edilecek bu vergi, yatırım fon ve ortaklığından alman net kar payının geçerli kesinti oranı kullanılarak brütleştirilmesi suretiyle hesaplanmalıdır.

b) Diğer Dar Mükellef Kurumlar

Payları Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilcisi vasıtasıyla olmaksızın elinde bulunduran dar mükellef kurumlara dağıtılacak kar payları üzerinden KVK Md. 30/3 bendi gereği (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmenin önlenmesi anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Menkul sermaye iratları üzerinden tevkif suretiyle alınmış vergiler, dar mükellef kurumlar açısından nihai vergi olup (KVK, Md. 30/9), vergisi tevkif yoluyla alınmamış menkul sermaye iratlarının beyan yoluyla vergilendirilmesi gerekmektedir.

III. Vergi Tevkifatının İhraççı Tarafından Kesilmesi Sorumluluğuna İlişkin Açıklama

Vergi Mevzuatı uyarınca 1 Ocak 2006 - 31 Aralık 2017 döneminde ise payların elden çıkartılması karşılığında elde edilen kazançlar için tevkifat bankalar, aracı kurumlarca veya saklamacı kuruluşlarca, kar payları için tevkifat ise ortaklıkça kesilecektir.

31. İHRAÇÇININ VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

Yoktur.

32. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER

18 Nisan 2018

Aşağıdaki belgeler Mersin Tarsus OSB, Rüştü Kazım Yücelen Cad. No:23 Akdeniz Mersin adresindeki ihraççının merkezi ile ihraççının internet sitesi (www.ozbal.com) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

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

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

Finansal Tablo Dönemi	**www.kap.org.tr 'de ilan edilme tarihleri**
1 Ocak -31 Aralık 2015	26.02.2016
1 Ocak -31 Aralık 2016	22.02.2017
1 Ocak -30 Aralık 2017	01.03.2018

33. EKLER

1) Şirket Esas Sözleşmesi
2) Sermaye Artırımından sağlanacak fonların kullanım yeri raporu
3) TTK 376 madde kapsamında hazırlanan ara bilanço ve ilgili rapor
4) Grup içi şirketlerle yapılan işlemlere ilişkin protokol

5) Sermaye Piyasası Kurulu`nun 31.07.2017 tarih ve E.9048 sayılı yazısı

6) Beyan yazıları

7) Erciyas Holding A.Ş. tarafından Pay Tebliğinin md. 19/12 kapsamında Şirket'e verdiği 09.02.2018 tarihli taahhütname

8) Risk Bildirim Formu

9) Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16.02.2018 tarih ve E.1887 sayılı izin yazısı

10) Şirket'in Bilyapı İnş. ve End. Malz. San. Tic. A.Ş.'den olan alacağı hk. 17.04.2018 tarih ve 2018/011 sayılı açıklaması.

EK/1

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ ANA SÖZLEŞMESİ

Kuruluş:
Madde 1

İstanbul Ticaret Sicilinin 700062 sayısında kayıtlı ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT LİMİTED Şirketinin Türk Ticaret Kanunu'na göre nev'i değiştirmesi suretiyle; aşağıda adları, soyadları, ikametgâhları ve uyrukları yazılı kurucular arasında Türk Ticaret Kanunu'nun anonim şirketlerin kurulmaları hakkındaki hükümlerine göre bir anonim şirket teşkil edilmiştir.

1) CEMAL YÜCEHAN ÖZTÜRE : Göztepe Mah. Kartopu cad. No.19 /1 Beykoz/İSTANBUL - T.C.No: 52126314318 - T.C.Uyruklu

2) BİLGEHAN ÖZTÜRE : Göztepe mah.Çamlık cad. C 45/12 C No: 5 Beykoz/İSTANBUL – T.C.No: 52123314472 – T.C.Uyruklu

3) HASAN TUFAN BALLI : Kuyular Cumhuriyet mah. 418 Sk. No : 7 D / D Mezitli / MERSİN- T.C.No: 55273056384 - T.C.Uyruklu

4) TÜLİN ÖZTÜRE : Göztepe mah.Kartopu cad. No.19 /1 Beykoz/İSTANBUL - T.C.No: 52120314536 - T.C.Uyruklu

5) GÜLGÜN BALLI : Kuyular Cumhuriyet mah. 418 Sk. No : 7 D / D Mezitli / MERSİN- T.C.No: 55237057532 - T.C.Uyruklu

Şirketin Ünvanı:
Madde 2

Şirketin ünvanı ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ'dir.

Şirketin Amaç Ve Konusu
Madde 3

Şirket Sermaye Piyasası mevzuatına ve diğer ilgili mevzuata aykırı olmamak ve gerekli hallerde yatırımcının aydınlatılmasını teminen özel haller kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu'nca aranacak gerekli açıklamaları, yapmak kaydıyla Şirket gayelerinin oluşmasını teminen aşağıda yazılı işlerle iştigal etmek üzere kurulmuştur.

1- Her çap ve ebatta Spiral Kaynaklı Çelik Boru imal etmek, her çap ve ebatta çelik, galveniz, prinç ve PVC Boru imal etmek ve bunların alım-satımını ve ihracatını yapmak,

özbal
ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT A.Ş.
Ulu V.D.: 665 020 3123
Mersin - Tarsus Organize Sanayi Bölgesi
Rüştü Kazım Yücelen Cd. No: 7 Yenişehir / MERSİN
Tel: 0324 676 48 58 (pbx) - Fax: 0324 676 48 59
Mersis No: 0665 0201 [illegible] 0014

2- Her tür çapta ve ebatta çelik boruların izolasyonunu yapmak (iç-dış bitüm, epoxy ve polietilen v.b. gibi izolasyon çeşitlerini yapmak),

3- Konuları ile ilgili her türlü sanayi malzemelerinin imalatını alım satımını ve ihracatını yapmak özel kuruluşların, tüzel kuruluş ve resmi daireler ile kamu kuruluşlarının her türlü çelik konstrüksiyon ve demir doğrama işlerinin yer altı ve yer üstü olmak üzere her türlü çapta boru ve tesisat döşeme işlerinin alçak ve yüksek gerilimli enerji nakil hatları işlerini yapmak bunlarla ilgili montaj ve demontaj işlerini yapmak,

4- Çelik konstrüksiyon ve sanayi malları imalatında alanında kullanılmakta olan düz ve rulo saç, profil, lama, demir, kaynak elektrot gibi malzemeleri satın almak, ithal etmek, imal etmek ve satışını yapmak.

Şirket amaç ve konularını gerçekleştirmek için:

1- Yurt içindeki ve yurt dışındaki özel ve resmi kurumların, yurt içinde ve yurt dışında uluslar arası açtıkları ve açacakları her türlü ihalelere katılabilir, anlaşmalar yapabilir, taahhütlerde bulunabilir,

2- Şirket işlemlerini yapabilmek için fabrikalar atölyeler, imalathaneler, ticarethaneler, laboratuarlar kurabilir, gerektiğinde sahip olduğu tesisleri kısmen veya tamamen başkalarına devredebilir, kiralayabilir, satabilir,

3- Şirket işinin gereği olarak nakil vasıtaları makinalar alabilir, kiralayabilir, satabilir ve gerektiğinde sahip olduklarını kiralayabilir, satabilir ve ipotek verebilir,

4- Şirket işleri için iç ve dış piyasalardan uzun, orta ve kısa vadeli krediler alabilir; benzeri krediler temin edebilir, teşviklerden yararlanabilir, harç ve istisnalardan vergi iadelerinden ithalat ve ihracat primlerinden faydalanabilir,

5- Şirket amaç ve konularını gerçekleştirmek için ihracat, ithalat yapabilir, işbu Sözleşme'de belirlenmiş işlerle ilgili amaç ve konusunu gerçekleştirmek için her türlü idari, mali ve ticari faaliyetlerde bulunabilir,

6- Şirket amaç ve konuları dahilinde müteahhitlik, taşeronluk ve mümessillik yapabileceği gibi, kurmuş olduğu laboratuarlarda kendisi veya 3. kişiler için deneyler de yapabilir,

7- Sermaye Piyasası Kanunu'nun ilgili maddesi hükmüne aykırı olmamak kaydıyla, Sermaye Piyasası mevzuatı ile düzenlenen aracılık faaliyeti, menkul kıymet portföy işletmeciliği ve yatırım danışmanlığı faaliyeti niteliğinde olmamak üzere ve yürürlükteki tüm mevzuat yükümlülükleriyle öncelikle Sermaye Piyasası Kurulu izni olmak üzere gerekli kılınan tüm yasal izinleri almak şartıyla, Şirket faaliyetleriyle ilgili olarak yerli ve/veya yabancı gerçek ve/veya tüzel kişilerle, şirket ve ortaklık kurabilir, ortaklıklara katılabilir, mevcut veya kurulacak şirketlere ve yönetimine iştirak edebilir, mevcut veya kurulacak şirketlerin paylarını satın alabilir, bilcümle iktisap ettiği değerleri gerektiğinde amacına uygun olarak elden çıkarabilir, şirket ve ortakların paylarını satın alabilir ve iktisap edebilir veya bu paylar üzerinde rehin ve intifa hakkı gibi mülkiyet harici hakları iktisap edebilir,

özbal
ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT A.Ş.
Uray V.D. : 665 020 3128
Mersin - Tarsus Organize Sanayi Bölgesi
Rüstü Kaynak Yücelen Cd. No 22 Akdeniz - MERSİN
Tel: 0324 676 48 58 (Hbs) - Fax: 0324 676 48 59
Mersis No: 0665 0203 1288 0014

8- Yurt içinde ve yurt dışında gerçek ve tüzel kişilere satılmak üzere Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve yürürlükteki sair mevzuat hükümlerine uygun olarak her türlü tahvil, kara iştirakli tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil, dönüştürülebilir tahvil, varant, oydan yoksun pay, katılma intifa senetleri, kar-zarar ortaklığı belgesi ve Sermaye Piyasası mevzuatına uygun diğer tüm sermaye piyasası aracı, menkul kıymeti ve kıymetli evrakı ihraç edebilir. İhraç edilecek borçlanma senetlerinin, ihraç limitleri hususlarında, Sermaye Piyasası Kanunu ve diğer mevzuat hükümleri uygulanır. Şirket yönetim kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu'nun **31.** maddesi çerçevesinde tahvil, finansman bonusu ve diğer borçlanma araçlarını ihraç yetkisine sahiptir. Ayrıca, Şirket yönetim kurulu, oydan yoksun pay ihracına da karar vermeye yetkilidir,

9- Sermaye Piyasası mevzuatına aykırı olmamak kaydıyla, şirket konusuna giren her türlü ticari ve sınai iş ve işlemleri kendi ortaklarıyla veya yönetim kurulu üyeleri ile de yapabilir,

10- Yatırımcıların aydınlatılmasını teminen, özel haller kapsamında, Sermaye Piyasası mevzuatı uyarınca gerekli açıklamaların yapılması ve ilgili hükümlerine uyulması kaydıyla, Şirket yönetim kontrolü altında bulunan iştiraklerine kefil olabilir, garanti verebilir, gerektiğinde de bu tür iştiraklerinin alacağı kredilere karşılık, şirket gayrimenkulleri üzerinde ipotek, rehin, intifa gibi ayni haklar tesis edebilir, işletme rehni verebilir, menkul ve gayrimenkuller iktisap edebilir, iktisap edilen gayrimenkulleri devir ve ferağ ile bunları kısmen veya tamamen başkalarına kiralayabilir, devredebilir, irtifak hakkı, gayrimenkul mükellefiyeti, kat irtifakı tesis edebilir. Şirket'in kendi adına ve 3. kişiler lehine garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında, Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur,

11- Yukarıda gösterilen konulardan başka, ileride Şirket için faydalı ve lüzumlu görülecek başka işlere girişilmek istendiği takdirde, yönetim kurulunun teklifi üzerine, durum Şirket genel kurulunun onayına sunulacaktır. Ana sözleşme tadili niteliğinde olan, bu kararın uygulanabilmesi için, Şirket'in tüm ana sözleşme değişikliklerinde olduğu gibi, Gümrük Ticaret Bakanlığı ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gereken izinlerin alınması gerekmektedir.

Şirketin Merkezi ve Şubeleri
Madde 4

Şirketin merkezi Mersin ili Akdeniz ilçesindedir. Adresi Mersin Tarsus Organize Sanayi Bölgesi Rüştü Kazım Yücelen Cad. No: 23 Akdeniz / Mersin'dir.

Adres değişikliğinde yeni adres, ticaret siciline tescil ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan ettirilir ve ayrıca T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı, Sermaye Piyasası Kurulu'na ve mevzuat tarafından aranan sair mercilere bildirilir. Tescil ve ilan edilmiş adrese yapılan tebligat, Şirket'e yapılmış sayılır. Tescil ve ilan edilmiş adresinden ayrılmış olmasına rağmen, yeni adresini süresi içinde tescil ettirmemiş olması, Şirket için fesih sebebi sayılır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu, Gümrük ve Ticaret Bakanlığı ve gerektiğinde sair kamusal mercilere bilgi vermek şartıyla yönetim kurulu kararı almak sureti ile uygun göreceği diğer yerlerde yurtiçinde ve dışında şubeler açabilir.

özbal
ÇELİK HALLAR SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT A.Ş.
Üniv V.D.: 665 020 3128
Mersin - Tarsus Organize Sanayi Bölgesi
Rüştü Kazım Yücelen Cd. No:23 Akdeniz - MERSİN
Tel. 0324 616 48 58 (pbx) - Fax: 0324 616 48 59
Mersis No: 0665 0203 [illegible]

Şirketin Süresi
Madde 5

Şirket süresiz olarak kurulmuş olup kanuni sebeplerle veya genel kurul Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri uyarınca alacağı kararlar ile sona erer.

Sermaye ve Payların Nev'i ve Devri
Madde 6

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 01.06.2011 tarih ve 5588 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000.- (yüzmilyon) TL olup, her biri 1 (bir) Türk Lirası itibari değerde hamiline yazılı 100.000.000 (yüzmilyon) adet paya bölünmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2015-2019 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2019 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılamamış olsa dahi, 2019 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 yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımı yapamaz.

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 20.540.000.- (yirmimilyonbeşyüzkırkbin) TL olup, söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamı ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1.- (bir) TL itibari değerde 20.540.000 (yirmimilyonbeşyüzkırkbin) adet paya ayrılmıştır, bu payların 7.900.000 adedi (A) grubu nama yazılı, 12.640.000 adedi (B) grubu hamiline yazılı paylardan oluşmaktadır.

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

özbal
ÇEVİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT A.Ş.
Oray V.D.: 665 020 3128
Merkez - Tarsus Organize Sanayi Bölgesi
Rüştü Kazım Yücelen Cd. No 23 Akdeniz - MERSİN
Tel: 0324 676 48 58 (pbx) - Fax: 0324 676 48 59
Mersis No: 0665 0203 1240 0014

Şirket'in sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.

Yönetim kurulu kayıtlı sermaye tavanı dahilinde çıkartılmış sermayeyi Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olmak kaydıyla arttırmaya yetkilidir.

Yönetim kurulu,2015-2019 yılları arasında Türk Ticaret Kanunu'na ve Sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni paylar ihraç ederek çıkartılmış sermayeyi arttırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile nominal değerinin üzerinde pay çıkarılması konusunda karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

İşbu ana sözleşme maddesiyle tanınan yetki çerçevesinde, Şirket Yönetim Kurulu'nca alınan kararlar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun belirlediği esaslar çerçevesinde ilan edilir.

Çıkarılmış sermaye miktarının şirket ünvanının kullanıldığı belgelerde gösterilmesi zorunludur. Şirket, pay sahipleri ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun hareket edecektir.

Yapılacak sermaye artırımlarında, Genel Kurulun veya Yönetim Kurulunun aksine karar olmadıkça ortaklar, Türk Ticaret Kanunu madde 461 hükmü çerçevesinde mevcut payları oranında rüçhan hakkına sahiptirler.

Yönetim Kurulu ve Süresi
Madde 7

Şirket, genel kurul tarafından seçilecek, çoğunluğu icrada görevli olmayan Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen şartları haiz 6 (altı) üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından idare edilir.

Yönetim kuruluna 2 (iki)'den az olmamak üzere, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen, yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi genel kurul tarafından seçilir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi, (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. (A) grubu pay sahipleri tarafından gösterilen adaylar arasından atanan üyelerden 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.

(A) grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilen üyeler dışında kalan yönetim kurulu üyeleri Genel Kurul tarafından aday gösterilir.

Yönetim Kurulu üyeleri en çok üç yıllık bir görev süresi için seçilebilirler. Görev süresi biten herhangi bir üye yeniden seçilebilir. Yönetim kurulu üyelerinin Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat ile öngörülen şartları taşımaları gereklidir.

özbal
ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT A.Ş.
Uray V.D.: 665 020 3128
Mersin - Tarsus Organize Sanayi Bölgesi
Büşlü Kazım Yücelen Cd. No:33 Kocaz - MERSİN
Tel: 0324 676 48 58 (pbx) - Fax: 0324 676 48 59
Mersis No: 0665 0203 1280 0014

Genel Kurul lüzum görürse, yönetim kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir.

Bir yönetim kurulu üyeliğinin boşalması halinde, Yönetim Kurulu gerekli nitelikleri haiz bir kişiyi, geçici olarak atar. Bu şekilde atanan kişi, bir sonraki genel kurula kadar geçici olarak görev yapar, atamanın genel kurulca onaylanması halinde, atanan kişi selefinin görev süresini tamamlar. İşbu ana sözleşmenin 7. maddesinin 3. fıkrası hükümleri saklıdır.

Yönetim Kurulu başkan ve üyeleri ile üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları Şirket'in ücret politikasında düzenlenir. Söz konusu politikanın oluşturulmasında, Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası mevzuatı esas alınır. Yönetim Kurulu üyelerine ödenecek ücret genel kurulca tespit olunur. Bağımsız yönetim kurulu üyeleri için Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslar saklıdır.

Şirketin Temsil ve İlzamı, Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev Taksimi
Madde 8

Şirket'in yönetimi ve üçüncü şahıslara karşı temsili, yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu idare işlerinin yönetim kurulu üyelerinin arasında, ne şekilde ve hangi esaslar dairesinde taksim edileceğini tespit eder.

Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için, bunların Şirket'in unvanı veya kaşesi altına konulmuş ve Şirket'i temsil ve ilzama yetkili kılındıkları yönetim kurulu tarafından çıkartılacak imza sirküleri ile tespit, tescil ve ilan edilecek kişi veya kişilerin imzalarını taşıması gerekmektedir. Yönetim kurulu bir kişiye tek başına Şirket'i temsil ve ilzam etme yetkisi verebileceği gibi, bu yetkinin birden fazla kişi tarafından birlikte kullanılmasına da karar verebilir.

Yönetim kurulu, yetki ve sorumluluklarının gereği gibi yerine getirilebilmesi için, Türk Ticaret Kanunu'nun 375. maddesindeki devredilemez görev ve yetkiler saklı kalmak üzere, üyeleri arasında en az finans ve mali işlerle hukuksal konularda sorumlu üyeleri belirleyebilir ve bu arada gerekli gördüğü takdirde yetkilerinin tamamını veya bir kısmını kendi üyeleri arasından veya hariçten tayin edeceği murahhaslara veya pay sahibi olmaları zorunlu bulunmayan genel müdür, müdür veya müdürlere bırakabilir. Ancak bu durumda dahi, Şirket'in temsil ve ilzamı hususunda en az bir yönetim kurulu üyesi de yetkili olacaktır. Murahhas üye ile müdürlerin yetkilerinin kapsamı ile bunların ne şekil ve surette temsil ve ilzam edecekleri hususları yönetim kurulunca tespit olunarak tescil ve ilan ettirilir.

Yönetim kurulu, uygun göreceği konularda kendi üyeleri ve/veya üyesi olmayan kişilerden oluşan çeşitli komite veya alt komiteler oluşturabilir. Bu komiteler Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yapılandırılır.

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı ve diğer ilgili mevzuatta belirtilen yetkilerinin yanı sıra Türk Ticaret Kanunun 378. maddesi uyarınca riskin erken saptanması ve yönetimi için uzman bir komite kurmak, komiteyi çalıştırmak ve geliştirmekle yükümlüdür. Bu komite 378. maddede belirtilen amaç ve görevleri yerine getirir. Kurulacak bu komitede yönetim kurulu üyeleri de görev alabilirler.

özbal
FELİK ZORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT A.Ş.
Hay V.D.: 665 020 3128
Mersin - Tarsus Organize Sanayi Bölgesi
Faşlı Kazım Yücelen Cd. No 23 [illegible] MERSİN
Tel: 0324 [illegible] 48 58 (pbx) - Fax: [illegible] 48 59
Mersis No: 0665 020[illegible] 0014

Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından onaylanmış olmak kaydıyla, Türk Ticaret Kanunu'nun 367. maddesi uyarınca hazırlayacağı bir iç yönerge ile yönetimi kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devretmeye yetkilidir. Yönetim Kurulu, hazırlayacağı bu iç yönerge ile Şirket'in yönetimini düzenler ve bunun için gerekli olan yetki ve sorumlulukları tayin eder ve Yönetim Kurulu'na tanınmış olan her türlü yetki ve sorumluluğu, yine Yönetim Kurulu'nun tespit edeceği şartlar, hükümler ve kısıtlamalar dahilinde ilgili kişilere devredebilir ve gerekli gördüğünde bu yetkilerin tamamını veya bir kısmını değiştirip tadil edebilir veya geri alabilir. Türk Ticaret Kanunu'nun 375. maddesi saklıdır.

Yönetim Kurulu Toplantıları
Madde 9

Yönetim Kurulu, her yıl üyeleri arasından bir başkan ve başkan olmadığı zaman ona vekâlet etmek üzere en az bir başkan vekili seçer. Başkan'ın bulunmadığı zamanlarda, Yönetim Kurulu'na Başkan Vekili başkanlık eder. Başkan Vekili de yoksa, Yönetim Kurulu'na o toplantı için kendi arasından seçeceği bir üye başkanlık eder.

Yönetim Kurulu, Şirket işleri açısından gerekli görülen zamanlarda Yönetim Kurulu Başkanı'nın veya Başkan Vekili'nin davetiyle toplanır. Her yönetim kurulu üyesi, Yönetim Kurulu Başkanı'ndan, yönetim kurulunu toplantıya çağırmasını yazılı olarak isteyebilir. Yönetim Kurulu Başkanı veya Başkan Vekili, yönetim kurulu üyesinin toplantı talebini ihtiyaca bağlı olarak ve imkanlar ölçüsünde karşılamaya özen gösterir.

Gündemin tespiti Yönetim Kurulu Başkanı tarafından yerine getirilir. Ancak Yönetim Kurulu Kararı ile gündemde değişiklik yapılabilir.

Toplantı yeri Şirket merkezidir. Ancak Yönetim Kurulu, karar almak şartı ile, başka bir yerde toplanabilir. Yönetim kurulu elektronik ortamda da toplanabileceği gibi, toplantılara bazı üyeler elektronik ortamda da katılabilir.

Yönetim Kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır. Oylarda eşitlik olması halinde müzakere edilen konu bir sonraki toplantıya bırakılır. Bir sonraki toplantıda da eşit oy alan öneri reddedilmiş sayılır.

Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı vardır. Oy hakkı şahsen kullanılır. Yönetim Kurulu'nda oylar kabul veya red olarak kullanılır. Red oyu veren, kararın altına red gerekçesini yazarak imzalar. Toplantıya katılmayan üyeler, yazılı olarak veya vekil tayin etmek suretiyle oy kullanamazlar.

Kararlar Türk Ticaret Kanunu'nun 390. maddesinin 4. fıkrası uyarınca tüm yönetim kurulu üyelerine karar şeklinde yapılmış bir öneriye en az üye tam sayısının çoğunluğunun yazılı onayı alınmak suretiyle de verilebilir.

Yönetim Kurulu tamamen elektronik ortamda yapılabileceği gibi, bazı üyelerin fiziken mevcut bulundukları bir toplantıya bir kısım üyelerin elektronik ortamda katılması yoluyla da icra edilebilir.

özbal
ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT A.Ş.
Uray V.D.: 665 020 3128
Mersin - Tarsus Organize Sanayi Bölgesi
Hüseyin Kazım Yücelen Cd. No 38 Akdeniz - MERSİN
Tel: 0324 676 48 58 (pbx) - Fax: 0324 676 48 59
Mersis No: 0665 0202 1288 0014

Şirket'in yönetim kurulu toplantılarına katılma hakkına sahip olanlar, bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527: maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullar Hakkında Tebliğ hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkan tanıyacak elektronik toplantı sistemini kurabileceği gibi, bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda Şirket ana sözleşmesinin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirlenen haklarını Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.

Yönetim Kurulunun Görev ve Yetkileri
Madde 10

Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve işbu ana sözleşme ile kendisine verilmiş bulunan görevleri yerine getirmekle yükümlüdür. İlgili mevzuat ve işbu ana sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul kararını gerektirmeyen tüm iş ve işlemler yönetim kurulu tarafından yerine getirilir.

Yönetim kurulu özellikle;

- Şirket'in misyon ve vizyonunu belirleyerek kamuya açıklar,
- Şirket'in hedeflerine ulaşma derecesini, faaliyetini ve geçmiş etkinliğini sürekli ve etkin bir şekilde gözden geçirir,
- Şirket faaliyetlerinin onaylanan yıllık finansman ve iş planlarının gerçekleşme düzeyini belirler ve bunların zaman ve koşullarını saptar,
- Şirket'in karşı karşıya kalabileceği risklerin etkilerini en aza indirebilecek bir risk yönetim ve iç denetim düzeni oluşturur ve sağlıklı işlemesi için gerekli önlemleri alır,
- Şirket'in faaliyetinin mevzuata, ana sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uygunluğunu gözetir,
- Şirket'in pay sahipleri ve halkla ilişkilerine ilişkin yaklaşımını belirler, Şirket ile pay sahipleri ve/veya çalışanları arasında yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesi için çözüm önerileri geliştirir,
- Pay sahiplerinin haklarının kullanılmasında mevzuata, ana sözleşme hükümlerine, Şirket içi düzenlemelere ve oluşturulan politikalara tam olarak uyulmasını sağlar,
- Yıllık iş programı, bütçe ve personel kadrosunu belirleyip, onaylar, bunlarda gerekebilecek değişiklikleri irdeler ve kararlaştırır,
- Bilanço ile gelir tablosunun, dönemsel mali tabloların ve yıllık faaliyet raporunun mevzuat ve uluslararası standartlara uygun olarak hazırlanması, gerçeğe uygun ve doğru düzenlenmesi ve gerekli yerlere sunulması sorumluluklarını taşır,
- Şirketin bilgilendirme politikasını belirler,
- Şirket yapısının günün koşullarına uygunluğunu sağlamak için gerekli önlemleri alır, yöneticilerin ve sair çalışanlarının işbaşı eğitimi ve kariyer planlamalarını düzenler, etkinliklerinin ölçülmesi ve ödüllendirme esaslarını saptar,
- Şirket ve çalışanları için etik kurallar belirler, nitelikli personelin uzun süre Şirkete hizmet etmesini sağlamaya yönelik teşvik ve önlemler alır,
-Şirketin son bilançosundaki aktif toplamının %10'unu aşan önemli miktarlardaki harcamaların kullanımlarını kontrol eder,
- Genel kurul toplantılarının yasa ve ana sözleşmeye uygun olarak yapılmasını gözetir,
- Genel kurul kararlarının yerine getirilmesini denetler,

özbal
ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT A.Ş.
Uray V.D. 665 039 3128
Mersin Tarsus Organize Sanayi Bölgesi
Rüştü Kazım Yücelen Cd. No 73 Kısmı MERSİN
Tel 0324 676 48 59 (pbx) 0324 676 48 59
Tarsus No 0665 0203 1253 0014

- Şirket bünyesinde oluşturulacak komiteleri ve çalışma esaslarını belirler, bunların üyelerini saptar, etkin ve verimli çalışmalarını sağlar.

Yönetim Kurulu faaliyetlerini eşitlikçi, şeffaf, hesap verebilir ve sorumlu bir şekilde yürütür.

Yöneticilere İlişkin Yasaklar
Madde 11

Yönetim kurulu üyesi, kendisinin Şirket dışı kişisel menfaatleriyle veya alt ve üst soyundan birinin ya da eşinin yahut üçüncü derece dahil üçüncü dereceye kadar kan ve kayın hısımlarından birinin, kişisel ve şirket dışı menfaatiyle Şirket'in menfaatinin çatıştığı konulara ilişkin müzakerelere katılamaz. Bu yasak, yönetim kurulu üyesinin müzakereye katılmamasının dürüstlük kuralının gereği olan durumlarda da uygulanır. Tereddüt uyandıran hallerde, kararı Yönetim Kurulu verir. Bu oylamaya da ilgili üye katılamaz. Menfaat uyuşmazlığı Yönetim Kurulu tarafından bilinmiyor olsa bile, ilgili üye bunu açıklamak ve yasağa uymak zorundadır. Bu hükümlere aykırı hareket eden yönetim kurulu üyesi ve menfaat çatışması nesnel olarak varken ve biliniyor iken ilgili üyenin toplantıya katılmasına itiraz etmeyen üyeler ve söz konusu üyenin toplantıya katılması yönünde karar alan yönetim kurulu üyeleri bu sebeple Şirket'in uğradığı zararı tazminle yükümlüdürler.

Genel Müdür ve Müdürler
Madde 12

Yeni Metinde karşılığı Bulunmamaktadır.

Bağımsız Denetçi ve Görev Süresi
Madde 13

Şirket genel kurulunca seçilecek bağımsız denetçi Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ile internet sitesinde ilan edilir.

Denetleme hakkında Türk Ticaret Kanunu ve başta Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri olmak üzere Şirket'in tabi olduğu ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

Bağımsız Denetim
Madde 14

Yeni Metinde karşılığı Bulunmamaktadır.

Genel Kurul
Madde 15

a) Genel Kurul olağan ve olağanüstü olarak toplanır. Bu toplantılara davette Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uygulanır.

b) Olağan genel kurul, Şirketin hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda en az bir defa toplanır ve Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemeleri göz önüne alınarak yönetim kurulu tarafından hazırlanan gündemdeki konuları görüşüp karara bağlar. Türk Ticaret Kanunu'nun 438. maddesi saklı kalmak üzere gündemde bulunmayan hususlar gündeme alınamaz.

özbal
ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT A.Ş.
Ulu V.D.: 665 020 3434
Tarsus Organize Sanayi Bölgesi
Rüştü Kazım Yücekök Cd. No:23 Akdeniz / MERSİN
Tel: 0324 676 48 58 (pbx) - Fax: 0324 676 48 59
Mersis No: 0665 0203 4300014

c) Olağanüstü genel kurul Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde toplanarak gerekli kararları alır. Olağanüstü genel kurulun toplanma yeri ve zamanı hakkında Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı uygulanır.

d) Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri ile bu hükümler çerçevesinde çıkartılan yönetmelik ve tebliğlere uygun olarak genel kurulun çalışma ve esaslarına ilişkin kuralları içeren bir iç yönerge hazırlayarak genel kurulun onayına sunar. Genel kurulun onayladığı iç yönerge ticaret sicilinde tescil ve ilan ettirilir.

e) Genel kurul toplantılarında her pay, sahibine bir oy hakkı verir.

f) Şirketin genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527. maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

g) Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantı ve karar nisapları, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine tabidir.

h) Genel kurul toplantılarında Bakanlık temsilcisinin bulunması hususu Türk Ticaret Kanunu'nun 407. maddesi ve ilgili mevzuata tabidir.

i) Pay sahipleri kendilerini genel kurullarda Türk Ticaret Kanunu'nun 427-431. madde hükümlerine göre temsil ettirebilirler. Sermaye Piyasası mevzuatının halka açık anonim ortaklıklarda vekaleten oy kullanmaya ilişkin hükümlerine uyulur.

j) Genel Kurul toplantılarında oylar, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde vekâleten kullanılanları da belirleyen belgeler gösterilerek el kaldırmak suretiyle verilir. Ancak hazır bulunan pay sahiplerinin temsil ettikleri sermayenin onda birine sahip olanların isteği üzerine gizli oya başvurmak gerekir.

k) Genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılan pay sahipleri oylarını, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri çerçevesinde Elektronik Genel Kurul Sistemi üzerinden kullanırlar.

İlan
Madde 16

Şirkete ait ilanlar Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri saklı kalmak şartıyla Şirket merkezinin bulunduğu yerde çıkan bir gazete ile Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu ve bu kanunlarla ilgili düzenlemelerde belirtilen sürelere uygun olarak yapılır.

Ancak, Genel Kurulun toplantıya çağrılmasına ait ilanlar, Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine uygun olarak yapılır. Şu

özbal
ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT A.Ş.
Mersin V.D.: 665 020 3128
Mersin - Tarsus Organize Sanayi Bölgesi
Rüstem Kazım Yüceler Cd. No: 2 Akdeniz - MERSİN
Tel: 0324 676 48 58 (pbx) Fax: 0324 676 48 59
Mersis No: 0665 0203 1200 0014

kadar ki, genel kurul toplantı ilanı mümkün olan en fazla pay sahibine ulaşmayı sağlayacak her türlü iletişim vasıtası ile ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden en az üç hafta önce yayınlanır.

Şirketin Türk Ticaret Kanunu'nun 1524. maddesi ve sair ilgili mevzuat gereği yapacağı ilanların tümü, Şirket'in internet sitesinde de yayınlanır.

Sermaye Piyasası mevzuatı uyarınca yapılacak özel durum açıklamaları ile, Sermaye Piyasası Kurulu'nca talep edilecek her türlü açıklamalar, ilgili mevzuata uygun olarak yapılır.

Bilgi Verme
Madde 17

Yönetim kurulu ve denetçi raporları ile yıllık bilanço, genel kurul toplantı tutanağı, genel kurulda hazır bulunan pay sahiplerinin isim ve pay miktarlarını gösteren cetvelden üçer örnek genel kurulun toplantı tarihinden itibaren en geç bir ay içinde Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na gönderilecek veya toplantıda hazır bulunacak bakanlık temsilcisine verilecektir.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerinde aranan usul ve esaslar dairesinde Sermaye Piyasası Kurulu'na bilgi verme ve mevzuatta öngörülen rapor ve belgeleri göndermekle yükümlüdür.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca düzenlenmesi öngörülen mali tablo ve raporlar ile bağımsız denetim raporları Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderilir ve ayrıca Sermaye Piyasası Kurulu'nun belirlediği esas ve usullere göre kamuya duyurulur.

Karın Tespiti ve Dağıtımı
Madde 18

Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin 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 dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Genel 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, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci temettü ayrılır.
c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Temettü:
d) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya Türk

özbal
ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT A.Ş.
Uray V.D.: 665 020 3128
Mersin - Tarsus Organize Sanayi Bölgesi
Büşü Kadim Yücelen Cd. No:[illegible] Akdeniz - MERSİN
Tel: 0324 676 48 58 (pbx) Fax: 0324 676 48 59
Mersis No: 0665 0203 1280 0014

Ticaret Kanunu'nun 521 inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, % 5 oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, TTK'nın 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına, katılma, 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.

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

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

Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

Ana Sözleşmenin Değiştirilmesi
Madde 19

Bu ana sözleşmede yapılacak değişikliklerin genel kurulda görüşülebilmesi için yönetim kurulunun bu konuda Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan izin alması şarttır.

Ana sözleşmedeki değişiklikler, usulüne uygun olarak, tasdik ve ticaret siciline tescil ettirildikten sonra, Türkiye Sicil Gazetesi'nde ilan olunur ve bir nüsha Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderilir.

Genel kurulca ana sözleşmenin değiştirilmesine dair verilen karar imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını ihlal edecek mahiyette ise bu karar, adı geçen pay sahiplerinin yapacakları hususi bir toplantıda verecekleri diğer bir kararla tasdik olunmadıkça, infaz edilemez.

Hesap Dönemi ve Finansal Tablolar
Madde 20

Şirket'in hesap dönemi ocak ayının birinci günü başlar ve aralık ayının sonuncu günü sona erer.

Şirket'in faaliyet sonuçlarını gösterir yıllık ve ara dönem finansal tablo ve raporlar ile faaliyet raporlarının hazırlanmasında, Sermaye Piyasası mevzuatına uyulur.

Türk Ticaret Kanunu'nun bilanço ve kar zarar tablosunun hazırlanması ve incelenmesine ilişkin hükümleri saklıdır.

özbal
ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT A.Ş.
Uray V.O.: 665 020 3128
Mersin - Tarsus Organize Sanayi Bölgesi
Rüştü Kazım Yücelen Cd. No:23 [illegible] MERSİN
Tel: 0324 [illegible] - Fax: 0324 [illegible]
Mersis No: 0665 0203 [illegible]

Şirketin Fesih ve Tasfiyesi
Madde 21

Şirketin fesih ve tasfiyesi ve buna bağlı muamelelerin nasıl yapılacağı hakkında Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri uygulanır. Yönetim Kurulu aynı zamanda tasfiye ile görevlendirilmediği takdirde, Genel Kurulca 4 (dört) tasfiye memuru seçilir.

Kanuni Hükümler
Madde 22

Bu Ana Sözleşme'de bulunmayan hususlar hakkında Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili sair mevzuat hükümleri uygulanır.

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum
Madde 23

1. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır.

2. Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu ve genel kurul kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırıdır.

3. Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

özbal
ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT A.Ş.
Ulaş V.D. 565 020 3128
Mersin - Tarsus Organize Sanayi Bölgesi
Hüsnü Kazım Yücelen Cd. No:23 Akdeniz/MERSİN
Tel: 0324 676 48 58 (pbx) - Fax: 0324 676 48 59
Mersis No: 0565 0201 1280 0014

EK/2

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT A.Ş.

YÖNETİM KURULU BAŞKANLIĞI'NA

Akdeniz/MERSİN

SERMAYE ARTIRIMINDAN SAĞLANACAK FONUN KULLANIMINA İLİŞKİN RAPOR

Raporun Amacı :

Sermaye Piyasası Kurulu' nun 22.06.2013 tarihli (VII-128.1) "Pay Tebliği" nin "Bedelli sermaye artırımından elde edilen fonların kullanımına ilişkin yapılacak açıklamalar" başlıklı 33.maddesi hükmü kapsamında 30.09.2017 tarihli verilere dayalı hazırlanan işbu rapor Yönetim Kurulu'nun onayına sunulmak üzere hazırlanmıştır.

İşbu rapor Şirket Yönetim Kurulu'nun 24/01/2018 tarih ve 2 sayılı kararı ile kabul edilmiştir.

1.Genel Bilgiler

Ticaret Unvanı:	Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt Anonim Şirketi
Kayıtlı merkez:	Mersin Tarsus Organize Sanayi Bölgesi Rüştü Kazım Yücelen Caddesi No:23 Akdeniz/MERSİN
İnternet Adresi:	www.ozbal.com
Mevcut Sermaye:	20.540.000 Türk Lirası
Kayıtlı Sermaye Tavanı:	100.000.000 Türk Lirası
Vergi Dairesi:	Uray Vergi Dairesi
Vergi No:	66502003
Ticaret Sicil Kaydı:	Mersin Ticaret Sicil Müdürlüğü
Ticaret Sicil No:	41186
Tescil Tarihi:	10.07.1995
İşlem Gördüğü Borsa:	Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazarı

2017 Yılına ait defterler

Defter Nev'i	Tasdik Makamı	Tasdik Tarihi ve No
Yevmiye Defteri	E-Defter	-
Kebir Defteri	E-Defter	-
Envanter Defteri	Mersin 9.Noteri	16.12.2016 / 35930
Damga Vergisi Defteri	Tarsus 2.Noteri	06.01.2017 / 000245
Yönetim Kurulu Karar Defteri	Tarsus 2.Noteri	06.01.2017 / 000246
Genel Kurul Top. ve Müz. Karar Def.	Mersin 9.Noteri	08.01.2016/ 00535

2.Şirketin Ortaklık Yapısı

Ortağın; Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermaye Payı (TRY)	Sermaye Oranı (%)
ERCİYAS HOLDİNG A.Ş.	10.475.400,00	51,00
CEMAL YÜCEHAN ÖZTÜRE	850.627,00	4,14
BİLGEHAN ÖZTÜRE	836.860,00	4,07
HASAN TUFAN BALLI	850.627,00	4,14
DİĞER	7.526.486,00	36,64
TOPLAM	**20.540.000,00**	**100,00**

3.Sermaye Artırımından Sağlanacak Fonların Kullanım Yerleri

Yapılacak 17.500.000.- (onyedimilyonbeşyüzbin) TL tutarındaki sermaye artırımında, sermaye artırım sürecine ilişkin Tablo1'de detayları sunulan tahmini 90.495.- (doksanbindörtyüzdoksanbeş) TL maliyet dikkate alınarak, sermaye artırım sonucunda sağlanacak 17.409.505.- (onyedimilyondokuzbinbeşyüzbeş) TL tutarındaki tahmini nakit girişi ile, Tablo 2'de detayları sunulan ödemelerin belirtilen sıralama ile gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

Tablo 1

	(TRY)
Kurul Ücreti (Payların ihraç değeri üzerinden %0,2)	35.000
Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti (%0,03)-BSMV Hariç	5.250
Rekabeti Koruma Fonu(0,04%)	7.000
Aracı Kuruluş Ücreti-BSMV Hariç	25.000
MKK İhraççı Hizmet Bedeli(%0,005 üst limit 31.250)-BSMV Hariç	875
Elektronik Genel Kurul Masrafları	7.670
İlan ve tescil giderleri(Tahmini)	4.700
Diğer giderler(Tahmini)	5.000
TOPLAM	**90.495**
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	17.500.000
***Pay Başına Maliyet**	**0,00517**

Tablo 2

Fon Kullanım Planı	Fon Tutarı (TL)
1)Kredi anapara taksit ve faiz ödemeleri	13.933.828
2)Şirketin ana ortağı olan Erciyas Holding A.Ş.'ye olan diğer borcun ödenmesi	3.475.677
TOPLAM	**17.409.505**

05.12.2017 tarih ve 2017/16 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile yapılması kararlaştırılan sermaye artırımı kapsamında ortaya çıkacak Erciyas Holding A.Ş.'nin sermaye artırımına ilişkin koyması gereken tutarın, Şirketimizin 30.09.2017, 31.12.2016, 31.12.2015 ve 31.12.2014 hesap dönemlerine ilişkin finansal raporlarında yer alan ilişkili taraflara ''nakit'' dışındaki varlık devirlerinden kaynaklanan borçlara mahsup edilmeyeceğinin beyan edilmesinin Yönetim Kurulu onaylarına sunuluşu arz olunur.

24/01/2018

özbal

ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT A.Ş.
Uray V.D.: 665 020 3123
Mersin - Tarsus Organize Sanayi Bölgesi
Rüşlü Kazım Yurdakan Cd. No:23 Akdeniz / MERSİN
Tel: 0324 676 76 56 (pbx) - Fax: 0324 676 48 22
Mersis No: 0665 0203 1280 0014

Yönetim Kurulu Üyesi	**Yönetim Kurulu Başkanı**
Yılmaz BAĞ	**Candan KARLITEKİN**

EK/3

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA

TTK 376 BİLANÇO VE DİPNOTLARI

M.Y.

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHLİ TTK 376 FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Denetimden Geçmemiş 30 Haziran 2017
Dönen Varlıklar	**73.022.997**
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.080.533
Ticari Alacaklar	48.730.156
Diğer Alacaklar	363.093
Stoklar	17.038.232
Diğer Dönen Varlıklar	4.810.983
Duran Varlıklar	**47.988.832**
Diğer Alacaklar	956
Finansal Varlıklar	62.500
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	8.310.000
Maddi Duran Varlıklar	38.565.427
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	76.761
Ertelenmiş Vergi Varlığı	973.188
TOPLAM VARLIKLAR	**121.011.829**

M.P.

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT A.Ş.
30 HAZİRAN 2017 TARİHLİ TTK 376 FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR	Denetimden Geçmemiş 30 Haziran 2017
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**115.666.391**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	26.069.141
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	15.284.306
Ticari Borçlar	53.112.881
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	605.832
Diğer Borçlar	18.270.350
Ertelenmiş Gelirler	1.739.839
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	584.042
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**3.898.084**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	3.389.593
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	508.491
ÖZKAYNAKLAR	**1.447.354**
Ödenmiş Sermaye	20.540.000
Sermaye Yedekleri	6.694.157
Paylara İlişkin Primler	13.609.819
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	14.635.228
- Diğer Kazançlar	(314.876)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	3.366.342
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	(55.246.430)
Net Dönem Karı/Zararı	(1.836.886)
TOPLAM KAYNAKLAR	**121.011.829**

M.P.

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHLİ TTK 376 BİLANÇOSUNA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 1. FİNANSAL DURUM TABLOSU SUNUMUNA İLİSKİN ESASLAR

a) Sunuma İlişkin Temal Esaslar

Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK"), 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" (Tebliğ) ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ'e istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TMS/TFRS) ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara uygun olarak hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından Kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, KGK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TMS/TFRS) esas alınacaktır.

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla bilançolarını SPK'nın Seri: II, 14.1 No'lu, "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"'ne göre finansal varlıklar, binalar, tesis, makine ve cihazlar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller dışında, tarihi maliyet esası baz alınarak Türk Lirası (TL) olarak hazırlanmıştır.

Anonim şirket yönetim kurulunun, şirket sermayesinin kaybedilmesi veya şirketin borca batık olması hallerine ilişkin görev ve yetkileri Türk Ticaret Kanunu'nun 376 ile 377'inci maddelerinde düzenlenmiştir.

b) Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 376. maddesinin ve SPK'nın 10 Nisan 2014 Tarih ve 11/352 Sayılı Kararında Belirtilen Hususlar

Sermaye Piyasası Kurulunun düzenlemeleri çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 376. maddesinin uygulanmasına ilişkin olarak SPK Karar Organı'nın 10 Nisan 2014 tarih ve 11/352 sayılı Kararı'nda;

A- TTK'nın 376'ncı maddesinin birinci fıkrasının uygulaması ile ilgili olarak;

1) Sermaye ve kanuni yedek akçelerin toplamının yarısının karşılıksız kaldığına ilişkin tespitin, Kurulumuzun II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" (II-14.1 Tebliği) çerçevesinde hazırlanıp kamuya açıklanan yıllık finansal durum tablolarından (bilanço) yapılmasına,

2) Sermaye kaybının tespitinde II-14.1 Tebliği uyarınca hazırlanan finansal durum tablosunda (bilanço) yer alan kalemler dikkate alınarak, [((Sermaye + Kanuni Yedek Akçeler) - Özkaynaklar) / (Sermaye + Kanuni Yedek Akçeler)] formülünün uygulanmasına, (Özkaynaklar tutarı, konsolide finansal tablo düzenleyenler için "Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar" kalemi değil özkaynakların tamamı olarak dikkate alınacaktır.)

3) Sermaye ve kanuni yedek akçelerin toplamının yarısının karşılıksız kaldığının tespiti halinde, şirket yönetim kurulunun genel kurulu derhal toplantıya çağırmak ve iyileştirici önlemleri genel kurula sunmakla yükümlü olduğuna,

DİPNOT 1. FİNANSAL DURUM TABLOSU SUNUMUNA İLİSKİN ESASLAR (Devamı)

b) Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 376. maddesinin ve SPK'nın 10 Nisan 2014 Tarih ve 11/352 Sayılı Kararında Belirtilen Hususlar (Devamı)

B- TTK'nın 376'ncı maddesinin ikinci fıkrasının uygulaması ile ilgili olarak;

1) Sermaye ve kanuni yedek akçelerin toplamının üçte ikisinin karşılıksız kaldığına ilişkin tespitin, Kurulumuzun II-14.1 Tebliği çerçevesinde hazırlanıp kamuya açıklanan yıllık finansal durum tablolarından (bilanço) yapılmasına,

2) Sermaye kaybının tespitinde II-14.1 Tebliği uyarınca hazırlanan finansal durum tablosunda (bilanço) yer alan kalemler dikkate alınarak, [((Sermaye + Kanuni Yedek Akçeler) – Özkaynaklar) / (Sermaye + Kanuni Yedek Akçeler)] formülünün uygulanmasına, (Özkaynaklar tutarı, konsolide finansal tablo düzenleyenler için "Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar" kalemi değil özkaynakların tamamı olarak dikkate alınacaktır.)

3) Sermaye ve kanuni yedek akçelerin toplamının üçte ikisinin karşılıksız kaldığının tespiti halinde, şirket yönetim kurulunun, genel kurulu derhal toplantıya çağırmak ve bu genel kurulda sermayenin üçte biri ile yetinme veya sermayenin tamamlanması kararlarından birinin alınması amacıyla gündeme madde eklemekle yükümlü olduğuna,

4) Sermaye ve kanuni yedek akçelerin toplamının üçte ikisinin karşılıksız kaldığının tespiti halinde, şirket yönetim kurulunun, şirketin borca batıklık durumunu da incelemesi gerektiğine,

C- TTK'nın 376'ncı maddesinin üçüncü fıkrasının uygulaması ile ilgili olarak;

1) Kurulumuzun II-14.1 Tebliği çerçevesinde ara dönem finansal rapor hazırlama yükümlülüğü bulunan şirketler için;

i. İşletmenin devamlılığı esasına göre hazırlanacak ara bilanço olarak Kurulumuzun II-14.1 Tebliği çerçevesinde hazırlanan periyodik finansal tabloların dikkate alınmasına,

ii. Aktiflerin muhtemel satış fiyatları esas olmak üzere hazırlanacak ara bilançonun (TTK 376 bilançosu) ise, Kurulumuzun II-14.1 Tebliği hükümlerine tabi olmaksızın ancak Kurulumuzun II-14.1 Tebliği çerçevesinde hazırlanan periyodik finansal tablolar ile aynı tarihli olmak üzere borca batıklık şüphesinin çıkmasını takiben en çok 30 gün içerisinde tanzim edilmesine

2) Kurulumuzun II-14.1 Tebliği çerçevesinde ara dönem finansal rapor hazırlama yükümlülüğü bulunmayan işletmeler için ise; borca batıklık şüphesinin çıkmasını takiben 30 gün içerisinde hem Kurulumuzun II-14.1 Tebliği hükümlerine uygun olarak devamlılık esasına göre hem de TTK 376 bilançosu tanzim edilmesine,

3) Devamlılık esasına uygun olarak hazırlanan finansal durum tablosu sermayenin tamamının kaybını gösteriyorken, TTK 376 bilançosu aktiflerin şirket alacaklılarının alacaklarını karşılaması durumunda, aksini açıkça ortaya koyan durumların ortaya konamaması halinde, TTK'nın 376'ncı maddesinin üçüncü fıkrasında öngörülen tedbirlerin alınmasına gerek bulunmadığına,

4) TTK 376 bilançosunda yer alan duran varlıklardan gayrimenkul niteliğinde olanların Kurulumuzun yetkilendirdiği "Gayrimenkul Değerleme Şirketleri"nden biri tarafından, geri kalan maddi ve maddi olmayan duran varlıkların ise Kurulumuzun 17.07.2003 tarih ve 37/875 sayılı Kararında belirtilen şirketlerden biri tarafından Kurulumuzun değerlemeye ilişkin düzenlemeleri kapsamında değerleme yapılmış olması gerektiği ve konuya ilişkin dipnotlarda değerlemesi yapılan duran varlığın cinsi, uygulanan değerleme metodolojisi ve değerleme yapan şirketin ticaret unvanı başta olmak üzere gerekli açıklamalara yer verilmesi gerektiğine,

DİPNOT 1. FİNANSAL DURUM TABLOSU SUNUMUNA İLİSKİN ESASLAR (Devamı)

b) Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 376. maddesinin ve SPK'nın 10 Nisan 2014 Tarih ve 11/352 Sayılı Kararında Belirtilen Hususlar (Devamı)

5) TTK 376 bilançolarının, Kurulumuzun II-14.1 Tebliği hükümlerinden tümüyle bağımsız olduğu ve bunların yerine geçemeyeceğine ilişkin olarak alınacak bir yönetim kurulu kararı ile birlikte Kurulumuzun özel durumların açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri kapsamında kamuya duyurulması gerektiğine,

6) Aktiflerin muhtemel satış fiyatları esas alınarak hazırlanan bilançolarda yer alan varlıkların değerlerinin Kurulumuzun II-14.1 Tebliği uyarınca düzenlenen finansal raporlama dönemleri itibariyle gözden geçirilmesi; esas alınan aktiflerde satış, genel ekonomik durum, şirkete özel gelişmeler ve benzeri nedenlerle değişme olmadığı ve değerleme sonucunda oluşan fon gelecek dönemlerde oluşan/oluşacak sermaye kaybını karşılamaya yeterli olduğu sürece, yeni bir TTK 376 kapsamında ara bilanço düzenlenmesi gerekmediğine; ancak varlıkların değerinde yeniden değerlemeyi gerektirecek önemli bir değişikliğin olmadığı ve yeniden değerleme sonuçları ile oluşan fona ilişkin olarak, periyodik finansal tabloların kamuya açıklandığı tarihler itibarıyla TTK 376 bilançosunun ilk yayımlandığı özel durum açıklamasının tarihinin de belirtildiği bir özel durum açıklamasında bulunulması gerektiğine,

7) Faaliyet konusu sportif faaliyetler veya söz konusu faaliyetlerden elde edilen gelirlerin yönetilmesi olan halka açık ortaklıkların, TTK 376 bilançosunda yer alan varlıklarını her durumda en çok 2 yıllık, diğer halka açık ortaklıkların ise 5 yıllık periyotlarla yeniden değerlemesini yaptırmalarının zorunlu olduğu ve yeniden değerleme sonuçları ile oluşan fona ilişkin olarak periyodik finansal tabloların kamuya açıklandığı tarihler itibarıyla özel durum açıklamasında bulunulması gerektiğine,

D- 6/12/2012 tarihli ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 136'ncı maddesi uyarınca banka ve sigorta şirketleri ile 21/11/2012 tarihli ve 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu uyarınca finansal kiralama, faktöring ve finansman şirketlerinin, TTK'nın 376'ncı maddesine ilişkin özel mevzuatlarında yer alan hükümleri uygulamaları, yukarıda yer verilen TTK'nın 376'ncı maddesine ilişkin olarak öngörülen yükümlülüklerin yerine getirilmesi hükmünde olup, konuya ilişkin olarak kamuya yapılacak açıklamalar hususunda bu Karara tabi olduklarına,

E- TTK'nın 376'ıncı maddesi kapsamında yapılan/yapılacak işlemlerin yönetim kurulunun veya yerine geçecek müessesenin sorumluluğunda olduğuna,

karar verilmiştir.

Buna istinaden, Şirket 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, SPK'nın söz konusu tebliğinde belirtilen esaslar uyarınca hazırlamıştır. Bu finansal durum tabloları TTK' nın 376. maddesi gereğince düzenlenmiş olup, SPK'nın düzenlemelerine göre hazırlanmış periyodik finansal tabloların yerine geçemez.

TTK' nın 376. maddesi gereğince hazırlanan 30 Haziran 2017 tarihli finansal durum tablosunda yeralan özkaynaklar tutarı 1.447.354 TL'dir. Dolayısıyla Şirket varlıkları Şirket yükümlülüklerini karşılamaktadır.

DİPNOT 2. ÖZKAYNAKLAR

Şirket tarafından SPK 'nın 10 Nisan 2014 Tarih ve 11/352 Sayılı Kararında belirtilen esaslar uyarınca yapılan Gayrimenkul değerleme çalışmaları ve bunların özkaynaklara etkileri aşağıda belirtilmiştir:

Maddi Duran Varlık Cinsi	Kayıtlı Değer	Makul Değer	Makul Değer Farkı
Binalar	14.136.534	18.100.000	3.963.466
Makine Tesis Cihazlar	18.356.439	19.610.000	1.253.561
Toplam	**32.492.973**	**37.710.000**	**5.217.037**

Şirket aktifinde kayıtlı Mersin ili, Akdeniz ilçesi, Nacarlı Mahalllesi,159 ada 4 no'lu parselde bulunan maddi duran varlıkların (idari işler binası, yemekhane,depo,fabrika binası ve arsası, makine parkı) ve Zonguldak ili, Ereğli ilçesi, Hamzafakıhlı Köyü,Akpınar Mevkii,115 ada, 35 parselde bulunan Şirket aktifine kayıtlı makine parkının rayiç değeri, TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş tarafından yapılan 16 Haziran 2017 tarihli değerleme raporu ile belirlenmiştir. Değerlemede kullanılan yöntem "Emsal Karşılaştırma Yaklaşımı" yöntemidir.

Şirket'in 30 Haziran.2017 tarihi itibariyle ekteki finansal durum tablosunda aktifte yer alan maddi duran varlıklar söz konusu raporda belirtilen 37.710.000 tutarındaki makul değeri üzerinden gösterilmiştir.

Özkaynak Mutabakatı

SPK' nın 10 Nisan 2014 Tarih ve 11/352 sayılı Kararında belirtilen esaslar çerçevesinde ve TTK' nın 376. maddesinin 3. fıkrası gereğince hazırlanan 30 Haziran 2017 tarihli finansal durum tablosundaki makul değerlere göre özkaynaklar ile aynı tarih itibarıyla SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca hazırlanan finansal durum tablosundaki kayıtlı değerlere göre özkaynak mutabakatı aşağıdadır:

	30 Haziran 2017
A- Kayıtlı Değerlere Göre Özkaynaklar Toplamı	(3.856.494)
B- Maddi Duran Varlıklardan Kaynaklanan Makul Değer Farkı	4.768.150
C- Diğer	535.698
D- Raporlanan Özkaynaklar	**1.447.354**

Şirket Aktiflerinin Şirket Alacaklılarının Alacaklarını Karşılaması

SPK'nın 10 Nisan 2014 tarih ve 11/352 sayılı kararında belirtilen esaslar çerçevesinde TTK 376'ncı maddesi gereğince hazırlanan 30.06.2017 tarihli TTK finansal durum tablosundaki aktiflerin toplam tutarı ile yükümlülüklerin toplam tutarı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2017
Şirket Aktiflerinin Toplam Tutarı	121.011.829
Şirket Yükümlülüklerinin Toplam Tutarı	119.564.475
Şirket Aktifleri ile Şirket Yükümlülükleri Arasındaki olumlu Fark	1.447.354

EK/4

PROTOKOL

MADDE 1 – TARAFLAR

İşbu Protokol (bundan böyle "**Protokol**" olarak anılacaktır) aşağıda belirtilen Taraflar arasında 09.02.2018 tarihinde tanzim ve imza edilmiştir.

1. Mersin Tarsus OSB, Rüştü Kazım Yücelen Cad. No:23 Akdeniz/MERSİN adresinde bulunan Özbal Çelik Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("**ÖZBAL**"),

2. Palladium Tower Barbaros Mah. Kardelen Sok. No:2/1 34746 Ataşehir/İSTANBUL adresinde bulunan Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş. ("**ERCİYAS ÇELİK BORU**") ,

3. Palladium Tower Barbaros Mah. Kardelen Sok. No:2/1 34746 Ataşehir/İSTANBUL adresinde bulunan Erciyas Holding A.Ş. ("**ERCİYAS HOLDİNG**"),

4. Palladium Tower Barbaros Mah. Kardelen Sok. No:2/1 34746 Ataşehir/İSTANBUL adresinde bulunan Glober Lojistik A.Ş. ("**GLOBER**"),

5. Palladium Tower Barbaros Mah. Kardelen Sok. No:2/1 34746 Ataşehir/İSTANBUL adresinde RC Endüstri ve Ulaşım Araçları A.Ş. ("**RC ENDÜSTRİ**") ve

6. Kadı Burhanettin Mah. Fabrika Cad. 11/17 Merkez/SİVAS adresinde bulunan RC Müh. Ve Mak. San. Tic. A.Ş- Özbal Çelik Boru San. Tic. Ve Taah. A.Ş İş Ort. ("**RC&ÖZBAL İŞ ORT.**")

arasında aşağıda yer alan koşullar çerçevesinde imzalanmıştır.

Yukarıda sayılan taraflar ayrı ayrı "**Taraf**" birlikte "**Taraflar**" olarak anılacaklardır.

ERCİYAS ÇELİK BORU, ERCİYAS HOLDİNG, GLOBER, RC ENDÜSTRİ ve RC&ÖZBAL İŞ ORT. Beraberce "**Grup İçi Şirketler**" olarak anılacaklardır.

MADDE 2 – SÖZLEŞME'NİN AMACI

İşbu Sözleşme ile Özbal'ın Grup İçi Şirketler ile tesis ettiği ticari ve/veya hukuki ilişki neticesinde var olan ve bundan sonra ilgili mevzuat çerçevesinde oluşacak olan

(i) Grup İçi Şirketler'den olan alacakları ile

(ii) Grup İçi Şirketler'e olan borçlarının

Tahsil ve ödenmesine ilişkin olarak hüküm ve koşullar ile Taraflar'ın hak ve yükümlülüklerinin belirlenmesi amacıyla tanzim ve imza edilmiştir.

MADDE 3 – TARAFLAR'IN HAK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

3.1. Taraflar, Özbal'ın halka açık ortaklık olması nedeniyle, öncelikle sermaye piyasası mevzuatına tabi olduğunu bilmekte ve Taraflar arasındaki alacak/borç tutarlarının tahsil ve ödenmesinde

ilgili mevzuata uygun şekilde davranılması için ellerinden gelen en üst düzey gayreti sarfedeceklerini gayrikabilirücu beyan, kabul ve taahhüt etmişlerdir.

3.2. Özbal ile Grup İçi Şirketler arasında doğmuş/doğacak olan ticari borç ve alacaklar için herhangi bir faiz uygulanmayacağı konusunda Taraflar tam bir mutabakat sağlamışlardır.

3.3. Özbal ile Grup İçi Şirketler arasında doğmuş/doğacak olan ticari olmayan borç ve alacaklar için ise, aylık ve/veya 3 aylık bazda adat faiz faturaları kesilmesi suretiyle muhasebeleştirilme yapılması konusunda Taraflar tam bir mutabakat sağlamışlardır. Uygulanan adat faiz oranları minimum TCMB tarafından belirlenen yasal avans faiz oranı seviyesinde olmak kaydıyla, Grup İçi Şirketler ile Özbal'ın ilgili dönemdeki güncel piyasa borçlanma oranlarına dayalı olarak belirlenmektedir.

3.4. Özbal ve Grup İçi Şirketler arasında gerçekleştirilen ticari işlemlerden doğan borç ve alacakların netleştirilmesi sonrasında kalan bakiye ödemeleri/tahsilatlar ise, anılan Taraflar'ın nakit akışına uygun şekilde karşılıklı mutabakatla planlanmakta ve yapılmaktadır.

MADDE 4 – GİZLİLİK

Taraflar işbu Protokol dolayısıyla öğrendikleri, aldıkları, iradi veya gayri iradi muttali oldukları hiçbir ticari, teknik ve sair bilgiyi, ilgili tarafın yazılı izni olmadan üçüncü kişilerle paylaşmayacaklarını beyan, kabul ve taahhüt etmişlerdir.

MADDE 5 – TEBLİGAT ADRESLERİ

Taraflar; işbu Protokol'de beyan ettikleri adreslerin tebligat adresleri olduğunu, meydana gelecek adres değişikliklerini noter kanalıyla diğer taraflara bildirmedikleri sürece bu adreslere yapılacak her türlü yazışma ve tebligatın, kendilerine yapılmış sayılacağını peşinen kabul ve taahhüt etmişlerdir.

MADDE 6 – DİĞER HÜKÜMLER

İşbu Protokol, 04/02/2018 tarihinde tek nüsha olarak tanzim ve imza edilmiştir.

İşbu Protokol'ün tanzim ve imzasından doğabilecek damga vergisi yükümlülüğü Taraflarca eşit olarak yerine getirilecektir.

ERCİYAS Holding A.Ş.

ERCİYAS Çelik Boru Sanayi A.Ş.

GLOBAL Lojistik A.Ş.

Özbal
ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT A.Ş.
Kıray V.D.: 665 023 3138
Mersin Tarsus Organize Sanayi Bölgesi
Ruşkı Hasan Yücelen Cd. No 2 Akdeniz / MERSİN
Tel: 0324 676 48 58 (pbx) - Fax: 0324 676 48 59
Mersis No: 0665 0203 1280 0014

RC MÜHENDİSLİK ve MAKİNA SAN. TİC. A.Ş.
ÖZBAL ÇELİK BORU SAN. TİC. A.Ş. İŞ ORTAKLIĞI
Kadi Burhanettin Mah. Fabrika Cad. No: 11/17
Tel: (0346) 224 90 19 SİVAS
Sıhhiye V.D. 734 078 2567

RC ENDÜSTRİ ULAŞIM ARAÇLARI A.Ş.
Palladium Tower Barbaros Mahallesi
Halk Cd. Kardelen Sk. No: 2/1 Kat: 18
Ataşehir İSTANBUL Tel: 0216 663 [illegible]
Koayatağı V.D. 734 [illegible]
www.rcendustri.com

EK/5

T.C.
BAŞBAKANLIK
Sermaye Piyasası Kurulu
Ortaklıklar Finansmanı Dairesi Başkanlığı

Sayı :29833736-105.01.03.01-E.9048 31.07.2017
Konu :Şirketinizin Erciyas Çelik birleşme başvurusu hk.

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET ve TAAHHÜT A.Ş.
Mersin Tarsus Organize Sanayi Bölgesi
Rüştü Kazım Yücelen Caddesi No:23
Akdeniz / MERSİN

İlgi : Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin 05.04.2017 tarihli ve 492 sayılı başvuru yazısı.

Garanti Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 05.04.2017 tarihli başvuru yazısı ile, Şirketinizin 31.12.2016 tarihli finansal tabloları esas alınarak aktif ve pasifiyle birlikte bütün halinde, yine aynı sektörde faaliyet gösteren halka kapalı olan Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş.'ye (Erciyas Çelik) devrolmak suretiyle birleşme kararı alındığı belirtilerek, payları Borsa'da işlem görmeyen Erciyas Çelik'in devralan taraf olduğu birleşme işlemine ilişkin olarak hazırlanan duyuru metninin Kurulumuzca onaylanması talep edilmiştir.

Söz konusu başvuru Kurulumuzun 28.07.2017 tarih ve 29/998 sayılı toplantısında görüşülerek;

1. Borsa İstanbul A.Ş.'nin 14.07.2017 tarihli görüş yazısı ile 19.06.2017 tarihli uzman kuruluş raporuna ilişkin tespitler dikkate alınarak;

a) II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin 7'nci maddesi kapsamında hazırlanacak yeni bir uzman kuruluş raporunun Kurulumuza iletilmesi,

b) Birleşme işlemi sonrası Şirketiniz pay sahiplerine verilecek Erciyas paylarının, Borsa'nın Ana Pazar veya sürekli müzayede sisteminin uygulandığı herhangi başka bir pazarında işlem görme şartlarını sağlaması ve söz konusu pazarda işlem görebileceğine ilişkin alınacak Borsa görüşünün Kurulumuza iletilmesi sonrasında söz konusu talebin yeniden değerlendirileceğinin Şirketinize bildirilmesine,

2. Borsa İstanbul A.Ş.'nin 14.07.2017 tarihli görüş yazısının Şirketinize iletilmesine,

3. Erciyas Holding A.Ş.'nin Şirketiniz hisselerinin 2016 yılında gerçekleştirdiği pay alım teklifi başvurusu sırasında Kurulumuza verilen 12.02.2016 tarihli yazı ekinde yer alan beyan uyarınca, Şirketinizin Türk Lirası cinsi alacaklarına yıllık %10,50 oranında, döviz cinsi alacaklarına yıllık % 3,50 oranında faiz uygulanmak suretiyle alacakların oluşum tarihinden tahsil edildiği tarihe kadar olan dönem için hesaplanacak faiz ve anaparanın Şirketinize ödenmesi ve sözkonusu faiz hesaplamalarının ve hesaplamalara dayanak teşkil eden muavin dökümleri, adat tabloları ve tevsik edici tüm diğer belgelerin işbu birleşme başvurusuna ilişkin Kurulumuz Kararının tebliğ tarihinden itibaren bir ay içerisinde Kurulumuza iletilmesi gerektiği hususunda birleşmeye taraf şirketlere bilgi verilmesine,

4. Şirketinizin grup içi ilişkilerine ilişkin olarak;

a) Erciyas Grubu'nun içinde payları Borsa'da işlem gören tek ortaklık olan Şirketinizin grup içi tüm alacak ve borçlarının tahsil ve ödemesinde uygulanacak sermaye piyasası mevzuatına uygun

Eskişehir Yolu 8. Km No:156 06530 ANKARA, Tel: (312) 2929090, Faks: (312) 2929000, Internet: http://www.spk.gov.tr
Harbiye Mah. Asikerocağı Cad. No 15 Şişli 34367 İSTANBUL, Tel: (212) 3345500, Faks: (212) 3345600
Bu belge elektronik imza ile oluşturulmuştur. Belge No : 8cb342f8-ab82-45db-9e0b-be20b8607912
https://doğrulama.spk.gov.tr adresinden belge numarası ile doğrulatabilirsiniz

Bilgi için Nuray SEZER
BAŞUZMAN
nuray.sezer@spk.gov.tr

esasların belirlendiği bir protokolün yapılması,

b) Şirketinizin grup içi şirketlerle yaptığı tüm ticari işlemlerde SPKn.'nun 21'inci maddesine azami dikkat ve uyumun gösterilmesi

gerektiği hususlarının Şirketinize iletilmesine,

5. Şirketinizin 31.12.2016 tarihli finansal tablolarındaki sermaye kaybı nedeniyle Kurulumuzun Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 376'ncı maddesinin uygulanmasına yönelik 10.04.2014 tarihli ve 111/352 sayılı kararına göre hareket edilmesi yönünde Şirketinize bildirimde bulunulmasına

karar verilmiştir.

Bu çerçevede, işbu birleşme başvurunuz hazırlanacak yeni bir uzman kuruluş raporunun Kurulumuza iletilmesi ve birleşme işlemi sonrası Şirketiniz pay sahiplerine verilecek Erciyas Çelik paylarının, Borsa'nın Ana Pazar veya sürekli müzayede sisteminin uygulandığı herhangi başka bir pazarında işlem görme şartlarını sağlaması ve söz konusu pazarda işlem görebileceğine ilişkin alınacak Borsa görüşünün Kurulumuza iletilmesi sonrasında Kurulumuzca yeniden değerlendirilebilecektir. Borsa İstanbul A.Ş.'nin 14.07.2017 tarihli görüş yazısı Ek'te verilmektedir.

Diğer taraftan, anılan Kurulumuz Kararı çerçevesinde

-Erciyas Holding A.Ş.'nin 2016 yılında gerçekleştirdiği Şirketiniz hisselerinin pay alım teklifi başvurusu sırasında Kurulumuza verilen 12.02.2016 tarihli yazı ekinde yer alan beyana konu alacaklarınızın yukarıda yer alan Kurulumuz Kararındaki şartlar çerçevesinde tahsil edilerek ilgili hesaplama dokümanları ile evrakın işbu yazımızın Şirketinize tebliğ tarihinden itibaren bir ay içerisinde Kurulumuza iletilmesi,

-Şirketinizin yoğun grup içi işlemlerine ilişkin olarak, Erciyas Grubu içinde payları Borsa'da işlem gören tek ortaklık olan Şirketinizin grup içi tüm alacak ve borçlarının tahsil ve ödemesinde uygulanacak sermaye piyasası mevzuatına uygun esasların belirlendiği bir protokolün yapılması ve sözkonusu protokolün Kurulumuza iletilmesi,

-Şirketiniz tarafından grup içi şirketlerle yapılan tüm ticari işlemlerde SPKn.'nun 21'inci maddesine azami dikkat ve uyumun gösterilmesi,

- Şirketiniz tarafından 31.12.2016 tarihli finansal tablolarınızdaki sermaye kaybı nedeniyle Kurulumuzun TTK'nın 376'ncı maddesinin uygulanmasına yönelik 10.04.2014 tarihli ve 111/352 sayılı kararına göre hareket edilmesi

gerekmektedir.

Bilgi edinilmesini ve gereğini rica ederim.

e-imzalıdır
Emre KAVAKLI
Daire Başkanı (V.)

Ek: Borsa'nın 14.07.2017 tarihli yazısı

Eskişehir Yolu 8. km No:156 06530 ANKARA. Tel: (312) 2929090, Faks: (312) 2929000, İnternet: http://www.spk.gov.tr
Harbiye Mah. Asker ocağı Cad. No:15 Şişli 34367 İSTANBUL. Tel: (212) 3345500, Faks: (212) 3345600
Bilgi için Nuray SEZER
BAŞUZMAN
nuray.sezer@spk.gov.tr
Bu belge elektronik imza ile oluşturulmuştur. Belge No: Beb342f8-ab81-45db-9e0b-be20b8607912
https://dogrulama.spk.gov.tr adresinden belge numarası ile doğrulatabilirsiniz.

yeditepe
Bağımsız Denetim A.Ş.

Praxity™
MEMBER
GLOBAL ALLIANCE OF
INDEPENDENT FIRMS

EK/6

Özbal Çelik Boru San. Tic. ve Taah. A.Ş. ("Şirket") Yönetim Kurulu tarafından 05.12.2017 tarihinde alınan karar uyarınca, Şirket çıkarılmış sermayesinin 20.540.000 TL'ndan 3.040.000 TL'na azaltılmasına ve azaltılan tutarın geçmiş yıl zararlarına mahsup edilmesine, eş zamanlı olarak 17.500.000 TL sermaye artırımı yapılarak, çıkarılmış sermayenin tamamı nakden karşılanmak üzere 20.540.000 TL'na artırılmasına ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'na sunulan izahnamenin bir parçası olan ve aşağıdaki tabloda yer alan raporlarda yer alan bilgilerin sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Ünvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı,Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Yeditepe Bağımsız Denetim A.Ş. yeditepe Bağımsız Denetim A.Ş. Okul Sok. No:1 Altunizade Sitesi E Blok D:16 Altunizade Üsküdar/İST Tel: (0216) 327 62 62 Fax: (0216) 327 62 52 Üsküdar V.D 946 022 2817 HÜSEYİN ÇETİN SORUMLU DENETÇİ	Bağımsız Denetçi Raporları Hesap Dönemi: 01.01.2015-31.12.2015 Hesap Dönemi: 01.01.2016-31.12.2016 Hesap Dönemi: 01.01.2017-30.09.2017 Hesap Dönemi: 01.01.2017-31.12.2017

Özbal Çelik Boru San. Tic. ve Taah. A.Ş. ("Şirket") Yönetim Kurulu tarafından 05.12.2017 tarihinde alınan karar uyarınca, Şirket çıkarılmış sermayesinin 20.540.000 TL'ndan 3.040.000 TL'na azaltılmasına ve azaltılan tutarın geçmiş yıl zararlarına mahsup edilmesine, eş zamanlı olarak 17.500.000 TL sermaye artırımı yapılarak, çıkarılmış sermayenin tamamı nakden karşılanmak üzere 20.540.000 TL'na artırılmasına ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'na sunulan izahnamenin bir parçası olan ve aşağıdaki tabloda yer alan raporlarda yer alan bilgilerin sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Ünvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı,Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
TSKB GAYRİMENKUL DEĞERLEME A.Ş. Bilge Beller Özçam — Sorumlu Değerleme Uzmanı Ozan Kolcuoğlu — Sorumlu Değerleme Uzmanı TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. Meclisi Mebusan Cad. Molla Bayırı Sk. No:1 Fındıklı 34427 İstanbul Ticaret Sicil No : 485938-1 www.tskbgd.com.tr	Değerleme Raporları

Tarih	No
27.01.2017	2017REVC16
16.06.2017	2017REV472
16.06.2017	2017REV473
16.06.2017	2017MAKA462
16.06.2017	2017MAKA475
22.02.2018	2018REVC60

EK/7

ERCİYAS

Erciyas Holding A.Ş.
Palladium Tower
Barbaros Mah.Halk Cad.
Kardelen Sok. No:2/1, 34746
Ataşehir - İstanbul / Türkiye
T: +90(216) 663 62 00
F: +90(216) 663 62 22
Kozyatağı V.D. / 3410029654
Tic.Sic. No: 363760
Sermeye : 37.750.000 TL
www.erciyas.com

TAAHHÜTNAME

İhraççı Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt Anonim Şirketi'nin ("**Özbal Çelik**") oy haklarının çoğunluğuna ve Özbal Çelik'in Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazına sahip olması dolayısıyla Özbal Çelik'in yönetim kontrolüne sahip olan Şirketimiz,
Pay Tebliği'nin madde 19/12'de yer aldığı üzere, Özbal Çelik nezdinde planlanan sermaye azaltımı ile eş anlı olarak ya da sermaye azaltımının sonuçlanmasından itibaren iki yıl içerisinde Özbal Çelik'te yapılacak sermaye artırımlarında, yeni pay alma haklarının tamamını kullanacağını, bu suretle elde edilecek payları da ihraç edilen payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle Borsa'da satmayacağını beyan ve taahhüt eder. 09/02/2018

Erciyas Holding A.Ş. adına ;

ERCİYAS Holding A.Ş.

Kamil Emre ERCİYAS
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Ahmet Kamil ERCİYAS
Yönetim Kurulu Başkanı

EK/8

FON ÇIKIŞI GEREKTİRMEYEN SERMAYE AZALTIMI İLE EŞ ANLI OLARAK YA DA SERMAYE AZALTIMININ SONUÇLANMASINDAN İTİBAREN İKİ YIL İÇERİSİNDE YAPILACAK SERMAYE ARTIRIMI RİSK BİLDİRİM FORMU

Önemli Açıklama:

Fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı ile eş anlı olarak ya da sermaye azaltımının sonuçlanmasından itibaren iki yıl içerisinde yapılacak sermaye artırımında bulunan halka açık ortaklığın, artırılan sermayeyi temsil eden payları satın almanız sonucunda kâr edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır. Bu nedenle, sermaye artımına katılma kararı vermeden önce, piyasada karşılaşabileceğiniz riskleri anlamanız, mali durumunuzu ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir.

Bu amaçla, Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı "Pay Tebliği"nin (Tebliğ) 19. maddesinde belirtildiği üzere bu "Risk Bildirim Formu"nda yer alan aşağıdaki hususları anlamanız gerekmektedir.

Uyarı:

İşlem yapmaya başlamadan önce; fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı ile eş anlı olarak ya da sermaye azaltımının sonuçlanmasından itibaren iki yıl içerisinde yapılacak sermaye artırımında bulunan ortaklığın, payları borsada işlem gören halka açık ortaklık statüsünde olup olmadığını, sermaye azaltımı ve sermaye artırımına ilişkin ortaklık esas sözleşme değişikliği hakkında Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygun görüşü olup olmadığını, payları satın almanıza aracılık eden yatırım kuruluşunun yatırım hizmetleri ve faaliyetlerinde bulunmaya yetkili olup olmadığını www.spk.gov.tr, www.borsaistanbul.com ve www.kap.gov.tr internet sitelerinden veya diğer iletişim araçlarıyla kontrol ediniz.

Genel Bilgi:

Sermaye azaltımı en genel ifadeyle, şirket esas sözleşmesinde yazılı olan muayyen sermayenin toplam itibari değerinin rakamsal olarak azaltılmasıdır.

Sermaye azaltımının başlıca iki temel sebebi bulunmaktadır. Bunlar, sermayenin gerçek ihtiyacının üzerinde olması ve bilanço açığının (geçmiş yıl zararları ile dönem zararlarının toplamı) kapatılmasıdır.

Anonim şirketlerde sermaye azaltımı değişik yöntemler uygulanarak yapılabilir. Bu yöntemler;
- Payların itibari değerinin düşürülmesi,
- Pay sayılarının azaltılması yani payların birleştirilmesi veya yok edilmesidir.

SPK tarafından yayımlanan VII-128.1 sayılı "Pay Tebliği"nin 19'uncu maddesinde fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı ile eş anlı olarak ya da sermaye azaltımının sonuçlanmasından itibaren iki yıl içerisinde yapılacak sermaye artırımına ilişkin şartlar düzenlenmiştir. Buna göre;

1- Payları borsada nominal değerinin altında işlem gören ortaklıklar bilanço açığının kapatılması amacıyla sermaye azaltımı yapabilir. Yapılacak sermaye azaltımı ile münhasıran bilanço açığı kapatılır.

2- Sermaye azaltımına konu tutarın, yapılacak sermaye azaltımı sonrasında hesaplanacak payların düzeltilmiş borsa fiyatının payların nominal değerinin %20'sini aşmayacak şekilde belirlenmesi zorunludur.

3- Ortaklıkların bilanço açığının bulunmaması veya yapılacak sermaye azaltım tutarının bilanço açığından fazla olması durumunda, ortaya çıkacak olan fazlalık için sermaye azaltımı ile sermaye artırımına eş anlı olarak karar verilmesi gerekir. Bu takdirde yapılacak sermaye artırımının asgari olarak söz konusu fark kadar fazla olması zorunludur. Sermaye artırımına ilişkin izahnamenin SPK'ca onaylanmasına ilişkin başvuru sermaye azaltımına ilişkin olarak SPK'ya yapılacak başvuru ile birlikte yapılır.

4- Fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımları, sadece pay sayısının azaltılması suretiyle yapılabilir.

Fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı ile eş anlı olarak ya da sermaye azaltımının sonuçlanmasından itibaren iki yıl içerisinde yapılacak sermaye artırımına ilişkin Pay Tebliği'nde belirtilen diğer bilgilere www.spk.gov.tr adresindeki mevzuat sayfasından ulaşmanız mümkündür.

Risk Bildirimi:

İşlem yapacağınız yatırım kuruluşu ile imzalanacak "Çerçeve Sözleşmesi"nde belirtilen hususlara ek olarak, aşağıdaki hususları anlamanız çok önemlidir.

1- Yatırım kuruluşu nezdinde açtıracağınız hesap ve bu hesap üzerinden gerçekleştirilecek tüm işlemler için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsalar, Merkezi Takas Kuruluşları, Merkezi Saklama Kuruluşları ve Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm idari düzenleme hükümleri uygulanacaktır.
2- İşlemlerinize başlamadan önce, yatırım kuruluşunuzdan yükümlü olacağınız bütün komisyon ve diğer muamele ücretleri konusunda teyit almalısınız. Eğer ücretler parasal olarak ifade edilmemişse, ücretlerin parasal olarak size nasıl yansıyacağı ile ilgili anlaşılır örnekler içeren yazılı bir açıklama talep etmelisiniz.
3- Fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı ile eş anlı olarak ya da sermaye azaltımının sonuçlanmasından itibaren iki yıl içerisinde yapılacak sermaye artırımında bulunan halka açık ortaklığın, artırılan sermayeyi temsil eden paylarını satın almanız çeşitli risklere tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucunda yatırım kuruluşuna yatırdığınız paranın tümünü kaybedebileceğiniz gibi, kayıplarınız yapacağınız işlemin türüne göre yatırdığınız para tutarını dahi aşabilecektir.
4- Kredili işlem veya açığa satış gibi işlemlerde kaldıraç etkisi nedeniyle, düşük özkaynakla işlem yapmanın piyasada lehe çalışabileceği gibi aleyhe de çalışabileceği ve bu anlamda kaldıraç etkisinin tarafınıza yüksek kazançlar sağlayabileceği gibi zararlara da yol açabileceği ihtimali göz önünde bulundurulmalıdır.
5- Yatırım kuruluşunun, fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı ile eş anlı olarak ya da sermaye azaltımının sonuçlanmasından itibaren iki yıl içerisinde yapılacak sermaye artırımında bulunan halka açık ortaklık ve bu ortaklığın payları hakkında tarafınıza aktaracağı bilgiler ve yapacağı tavsiyelerin eksik ve doğrulamaya muhtaç olabileceği tarafınızca dikkate alınmalıdır.
6- Fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı ile eş anlı olarak ya da sermaye azaltımının sonuçlanmasından itibaren iki yıl içerisinde yapılacak sermaye artırımında bulunan halka açık ortaklığın paylarının alım satımına ilişkin olarak yatırım kuruluşun yetkili personelince yapılacak teknik ve temel analizin kişiden kişiye farklılık arz edebileceği

ve bu analizlerde yapılan öngörülerin kesin olarak gerçekleşmeme olasılığının bulunduğu dikkate alınmalıdır.

7- Fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı ile eş anlı olarak ya da sermaye azaltımının sonuçlanmasından itibaren iki yıl içerisinde yapılacak sermaye artırımında bulunan halka açık ortaklığın Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş. düzenlemelerine uymaması halinde, ortaklık paylarının işlem sırasının geçici veya sürekli olarak durdurulabileceği dikkate alınmalıdır.
8- Finansal bilgileriniz, sermaye artırım sürecindeki gelişmeleri takip edemeyecek seviyede ise yatırım danışmanlarından destek almanız ya da yatırımlarınızı kurumsal yatırımcıların sunduğu ürünler üzerinden yapmanız uygun olacaktır.
9- Yatırım yaptığınız ortaklığın, fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı ile eş anlı olarak ya da sermaye azaltımının sonuçlanmasından itibaren iki yıl içerisinde yapılacak sermaye artırım sürecini www.kap.gov.tr adresinden takip etmeniz gerekmektedir.

İşbu fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı ile eş anlı olarak ya da sermaye azaltımının sonuçlanmasından itibaren iki yıl içerisinde yapılacak sermaye artırımı risk bildirim formu, yatırımcıyı genel olarak mevcut riskler hakkında bilgilendirmeyi amaçlamakta olup, sermaye artırımda bulunan ortaklık ve bu ortaklığın paylarının alım satımından ve uygulamadan kaynaklanabilecek tüm riskleri kapsamayabilir. Dolayısıyla tasarruflarınızı bu tip yatırımlara yönlendirmeden önce dikkatli bir şekilde araştırma yapmalısınız.

Müşteri'nin;

Adı Soyadı veya Unvanı	:
Hesap Numarası	:
MKK Sicil Numarası	:
Tarih	:
İmza	:

EK/9

T.C.
BAŞBAKANLIK
Sermaye Piyasası Kurulu
Ortaklıklar Finansmanı Dairesi Başkanlığı

Sayı :29833736-105.01.01-E.1887 16.02.2018
Konu :Sermaye azaltımı ve eş anlı artırım talebi hk.

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET ve TAAHHÜT A.Ş.

Mersin Tarsus Organize Sanayi Bölgesi
Rüştü Kazım Yücelen Caddesi No:23
Akdeniz / MERSİN

İlgi : 11.12.2017 tarih ve 31 sayılı yazınız.

Şirketinizin ilgi'de kayıtlı yazısı ile 100.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içinde, 20.540.000 TL'lik çıkarılmış sermayesinin geçmiş yıllar zararlarının mahsubu amacıyla 17.500.000 TL tutarında azaltılarak 3.040.000 TL'ye indirilmesine ve eş anlı olarak bedelli artırım ile 20.540.000 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilecek toplam 17.500.000 TL nominal değerli paylara ilişkin olarak hazırlanan izahnamenin onaylanması ve bu amaçla esas sözleşmenin 6'ncı maddesinin tadil tasarısına uygun görüş verilmesi talep edilmiştir.

Söz konusu başvurunuz Kurulumuzun 15.02.2018 tarih ve 7/241 sayılı toplantısında görüşülerek;

1 - Esas sözleşme değişikliğine ilişkin 6'ncı madde tadil tasarısına kayıtlı sermaye tavanı izni süresinin 2018-2022 olarak düzeltilerek uygun görüş verilmesine,

2- İzahnamenin onaylanmasına ilişkin olarak;

a. İzahnamenin içinde 31.12.2017 tarihli finansal tablolara yer verilmesi ve 30.09.2017 tarihli tüm veri ve açıklamaların 31.12.2017 tarihli veri ve açıklamalar ile değiştirilmesi ve gerekmesi durumunda izahnamenin ilgili diğer kısımlarında bu doğrultudaki düzeltmelerin yapılması,

b. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan ve halka arz edilmeksizin tahsisli olarak Erciyas Holding A.Ş.'ye satılacak payların, birim satış fiyatının, nominal değer ile Toptan Satışlar Pazarında satışın başlamasından önceki 3 işlem gününde Şirket paylarının Borsa'da gerçekleşecek ağırlıklı ortalama fiyatların ortalamasından yüksek olanı olarak belirlenmesi yönünde Erciyas Holding A.Ş.'nin yeni bir yönetim kurulu kararı alması ve buna göre satınalma taahhütnamesi vermesi ile sözkonusu karar ve taahhütnamenin birer örneğinin Kurulumuza iletilmesi,

c. İzahnamenin ekine Erciyas Holding A.Ş.'nin yeni yönetim kurulu kararı ve yeni taahhütnamenin eklenmesi ve izahnamenin 24 nolu bölümüne konu hakkında açıklama eklenmesi,

suretiyle onaylanmasına ve onaylı izahnamenin; tadil metninin kabulüne ilişkin genel kurul toplantı tutanağı ile Erciyas Holding A.Ş.'nin yeni yönetim kurulu kararı ve satınalma taahhütnamesi örneğinin Kurulumuza iletilmesinden sonra Şirketinize verilmesine,

Eskişehir Yolu 8 km No:156 06530 ANKARA, Tel. (312) 2929090, Faks: (312) 2929000, İnternet: http://www.spk.gov.tr
Harbiye Mah. Askerocağı Cad. No:15 Şişli 34367 İSTANBUL, Tel: (212) 3345500, Faks: (212) 3345600
Bilgi için: Nuray SEZER
BAŞUZMAN
nuray.sezer@spk.gov.tr
Bu belge elektronik imza ile oluşturulmuştur. Belge No : d2dcd165-3206-4b84-86cd-892e3a04368a
https://dogrulama.spk.gov.tr adresinden belge numarası ile doğrulatabilirsiniz.

veya

3- Erciyas Holding A.Ş. tarafından yeni taahhüt verilmemesi ve sermaye artırımına devam edilmesinin istenmesi durumunda;

a. İzahnamenin içinde 31.12.2017 tarihli finansal tablolara yer verilmesi ve 30.09.2017 tarihli tüm veri ve açıklamaların 31.12.2017 tarihli veri ve açıklamalar ile değiştirilmesi ve gerekmesi durumunda izahnmenin ilgili diğer kısımlarında bu doğrultudaki düzeltmeler ile halka arza ilişkin gerekli düzeltmelerin yapılması suretiyle izahnamenin onaylanmasına,

b. Kalan payların halka arzına ilişkin hazırlanacak tasarruf sahiplerine satış duyurusunun bu kapsamda onaylanmasına,

c. Onaylı izahname ile tasarruf sahiplerine satış duyurusunun; tadil metninin kabulüne ilişkin genel kurul toplantı tutanağının Kurulumuza iletilmesinden sonra Şirketinize verilmesine,

4- Pay Tebliği md. 19/13 uyarınca sermaye azaltımı ile eş anlı olarak ya da sermaye azaltımının sonuçlanmasından itibaren iki yıl içerisinde yapılacak sermaye artırımlarında, artırılan sermayeyi temsil eden payları satın alacak yatırımcıların talebinin alınmasından önce, söz konusu maddede öngörülen risk formunun yatırımcılar tarafından imzalanması veya onaylanmasının sağlanması gerektiği hususunda Şirketinizin bilgilendirilmesine,

karar verilmiştir.

Bu çerçevede, Şirketiniz esas sözleşmesinin "Kayıtlı Sermaye" başlıklı 6 ncı maddesinin Kurulumuz mührünü taşıyan ekteki şekilde değiştirilmesi Kanunun 33/2 maddesi ve Kurulumuzun 15.02.2017 tarih ve 7/241 sayılı Kararı uyarınca uygun görülmüştür.

Esas sözleşmenizin tadili için verilen bu onay işbu yazımız tarihinden itibaren 6 ay süreyle geçerli olup, 6 ay içinde genel kurul onayından geçirilmemesi halinde, esas sözleşme değişikliği için Kurulumuzdan yeniden uygun görüş alınması gerekmektedir.

Diğer taraftan, esas sözleşmenizin Şirketinizin tabi olduğu diğer mevzuat hükümlerine uyumlu hale getirilmesi Şirketiniz sorumluluğunda bulunmaktadır. Bu kapsamda, Kurulumuz uygun görüşünden sonra madde tadilinde herhangi bir değişiklik olması durumunda Kurulumuzdan yeniden uygun görüş alınması gerekmektedir.

Sermaye azaltımı ve eş anlı artırım talebinize ilişkin Şirketiniz esas sözleşmesinin tadil edilecek maddesinin Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın onayından geçirilerek diğer kanuni işlemlerin tamamlanmasını takiben, tescile ilişkin ilanın yayımlandığı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nin bir örneğinin ilanı izleyen 6 işgünü içerisinde Kurulumuza gönderilmesi gerekmektedir.

Öte yandan, sermaye azaltımı ve eşanlı sermaye artırımı işlemlerinin ilgili mevzuat çerçevesinde usulüne uygun olarak sonuçlandırılmasının Şirketiniz yönetim kurulunun sorumluğunda olduğu hususunun hatırlatılmasında yarar görülmektedir.

Bilgi edinilmesini ve gereğini rica ederim.

e-imzalıdır
Aytaç DİKMEN
Daire Başkanı (V.) V.

Ek: Esas Sözleşme Tadil Metni (6 nüsha, 24 sayfa)

EK/9

özbal
çelik boru
steel pipe
Özbal Çelik Boru San. Tic. ve Taah. A.Ş.

İstanbul, 17/04/2018
Ref. No.:2018/011

SERMAYE PİYASASI KURULU
Ortaklık Finansmanı Daire Başkanlığı
Eskişehir Yolu 8. Km. No:156
ANKARA

Konu : Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt A.Ş. (''Özbal Boru'' veya ''Şirket'') Yönetim Kurulu'nun 05.12.2017 tarih ve 2017/16 sayılı toplantısında alınan eşanlı sermaye azaltım ve artırım, esas sözleşme tadili kararları hakkında

Mevzuu bahis bu işlemler kapsamında 11.12.2017 'de Ref no 2017/031, 25.12.2017'de Ref no 2017/032 , 24.01.2018'de Ref no 2018/001 , 13.02.2018'de Ref no 2018/003, 12.04.2018'de Ref no 2018/010 kapak yazılarımızla eşliğinde Kurumuza iletilen bilgi/belgelere ilaveten , ek'te izahnamemizin 78. Sayfasında 8 no'lu maddedesinde yeralan açıklamamızı detaylandırılmış içerikte bilgilerinize sunar, gereğinin yapılmasını arz ederiz.

Saygılarımızla,

özbal
ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT A.Ş.
MERSİN

Şeniz Günal TURGAN
GMY-Mali İşler

Yılmaz BAĞ
Yönetim Kurulu Üyesi

Ek: Bilyapı ve diğer grup şirketlerinden olan alacak bakiyelerine ilişkin açıklama

İzahnamemizin 78. Sayfasında yeralan 8 no'lu Bilyapı alacağına ilişkin detaylı bilgilendirme:

Şirketimizin, Erciyas Holding A.Ş.'ye 2015 Aralık ayında yapılan devri akabinde, ilişkili taraflardan olan alacaklarına yönelik olarak mümkün olan en hızlı şekilde tahsilat süreci başlatılmıştır.

Tahsil sürecine dayalı olarak;

31.12.2016 tarihi itibariyle RC Ltd. Şti & Özbal A.Ş. İş Ortaklığı'ndan olan 7.637.187 TL tutarındaki alacağın 7.619.547 TL'si tahsil edilmiştir.

31.12.2016 tarihi itibariyle RC. Endüstri ve Ulaşım Araçları A.Ş.'den olan 2.780.484 TL tutarındaki alacağın 2.780.238 TL'si tahsil edilmiştir.

31.12.2016 tarihi itibariyle Bilyapı İnş. End. Malzeme Paz. A.Ş.'nin Şirket'imize olan 5.408.952 TL tutarındaki borcuna ilişkin , 12/12/2017 tarihinde Kocaeli 8. İcra Dairesi'nin 2017/1642 Esas sayılı dosyası ile alacağın tahsiline yönelik 999.686,53- USD ve 2.095.519,28-TL bedelli takip başlatılmıştır. 20/12/2017 tarihinde ilgili Şirket tarafından icra takibine itiraz edilmiştir.

Ancak itirazına rağmen şirket yetkilileriyle tahsilata yönelik olarak yapılan görüşmeler neticesinde, itiraz konusu borçlarını kabul etmişler ve Ocak 2018'de Bilyapı İnş. End. Malzeme Paz. A.Ş. tarafından toplam borcun yaklaşık %14'üne denk gelen 725.531,50-TL tutarında ödeme gerçekleştirilmiştir. Yapılan müzakereler neticesinde 3-4 ay içerisinde ödeme yapılacağı ifade edilmiştir. Belirtilen süre içerisinde yeni bir ödeme yapılmaması durumunda, sözkonusu alacağın tahsilatı icra sürecine devam ettirilmek suretiyle gerçekleştirilecektir.

Şirket'imiz alacaklı konumda olduğu ilişkili taraf bakiyelerine 3 aylık dönemler itibariyle faiz hesaplanmaktadır. Böylelikle geciken tahsilatlara yönelik Şirket'imiz hak kaybına uğramamaktadır.

özbal