

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT

ANONİM ŞİRKETİ

YÖNETİM KURULU

SERMAYE AZALTIM RAPORU

I. GİRİŞ

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

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

II. SERMAYE AZALTIMINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU KARARI

Şirket Yönetim Kurulu’nun 19.12.2019 tarih ve 2019/24 sayılı kararı ile;

-30/09/2019 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarda yer alan 63.168.241- TL geçmiş yıllar ve 11.440.020- TL dönem zararından kaynaklanan bilanço açığının 17.700.000-TL’lik kısmının fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı yoluyla kapatılması, yapılacak sermaye azaltımında Şirket sermayesinin 17.700.000.-TL azaltılarak 2.840.000.-TL’ye düşürülmesine ve eş zamanlı olarak 41.080.000.-TL tutarda sermaye artırımı yapılarak, çıkarılmış sermayenin tamamı nakden karşılanmak üzere 43.920.000.-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,

-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 41.080.000.-TL'lik sermayeyi temsil eden payların (B) Grubu ve hamiline yazılı olarak oluşturulmasına, işbu sermaye artırımında ihraç edilecek payların "borsada işlem gören" nitelikte oluşturulmasına,

-Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının kısıtlanmaması ve yeni pay alma haklarının nominal değerden kullandırılmasına,

- 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,

- Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan pay var ise, Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu'nda ilan edilecek tarihlerde 2 (iki) iş günü süreyle nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılmasına,

-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),

- Payların ihracı için hazırlanacak izahnamenin onaylanması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun Pay Tebliği (VII – 128.1) kapsamında gerekli bilgi ve belgelerin hazırlanarak Sermaye Piyasası Kurulu'na müracaat edilmesine,

- Sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilecek payların şirket pay sahiplerine Sermaye Piyasası Kurulu'nun kaydileştirme ile ilgili düzenlemeleri ve Merkezi Kayıt Kurulu A.Ş.'nin Genel Mektupları çerçevesinde kaydi pay olarak dağıtılmasına ve yeni pay alma haklarının kaydileştirme sistemi esasları çerçevesinde kullandırılmasına,

- Sermaye artırımına ilişkin aracılık hizmeti alınacak aracı kurum olarak YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.'nin belirlenmesine,

-Yukarıdaki esas sözleşme tadili ve sair işlemler için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu ve T.C. Ticaret Bakanlığı nezdinde gerekli başvuruların ve işlemlerin gerçekleştirilmesine ve Şirket Genel Kurulu'nun Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri gereğince toplantıya davet edilmesine ve sair tüm işlemlerin gerçekleştirilmesine

katılanların oybirliği ile karar verilmiştir.

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

Şirketimiz Özbal Çelik Boru San. Tic. ve Taah. A.Ş. ("Şirket" veya "Şirketimiz")'nin , 2019 yılı 9 aylık dönem zararı ve geçmiş yıl zararlarının ileride yapılacak kar dağıtımı için uzun yıllar bekleme zorunluluğu doğurması, bu zararların etkisiyle Şirket'in sermaye kaybının artması, mevcut Şirket yapısının Şirket'e nakit girişi sağlayacak ve/veya finansman yükünü azaltacak yeni sermaye artırımlarına imkan vermemesi sermaye azaltımı yapılmasını zorunlu kılmıştır.

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

Yapılması planlanan sermaye azaltımı, şirketin zararlarının kapatılmasında kullanılacak olup, 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 dahilinde tenzil edilmesinin uygun olacağı kanaatini taşıdığımızdan bu durumu da Sayın Genel Kurul'un takdirine sunma zarureti hasıl olmuştur.

Sermaye azaltımı ile birlikte yapılacak bir sermaye artırımla şirketimizin bilançosunun güçlendirilmesi ve nakit ihtiyaçlarının karşılanması hedeflenmektedir. Bu çerçevede, yapılacak 17.700.000.- TL'lik sermaye azaltımı işleminin ardından, eş zamanlı olarak 41.080.000.- TL sermaye artırımları yapılacak ve şirketin mali durumunun gelişmesi ve sermaye yeterliliğinin iyileştirilmesi yönünde önemli bir adım atılmış olacaktır. Gerçekleştirilmesi planlanan nakit sermaye artışı yoluyla, Şirketin finansal rasyoları iyileştirilmek suretiyle ulusal ve uluslararası projelere girmesindeki engel aşılacak yeterlilik sağlanmış olacaktır. Aynı zamanda Şirketin mali yapısı güçlendirilerek başta finansman maliyetleri, üretime dayalı kullanılan yardımcı malzeme ve hammadde tedarik fiyatlarının aşağı çekilmesi, sağlıklı operasyonel finansal nakit yaratılması suretiyle paydaşlarına kar dağıtımı yapılmasının önü açılmış olacaktır.

IV. YAPILACAK SERMAYE AZALTIMININ ESASLARI

31.12.2018 itibariyle geçmiş yıllar zararları toplamı 47.394.706-TL, 2018 yılı net dönem zararı ise 15.773.535-TL'dir. 30.09.2019 itibariyle geçmiş yıllar zararları toplamı 63.168.241-TL, 2019 yılı dokuz aylık net dönem zararı ise 11.440.020-TL 'dir.

31.12.2018 tarihi itibariyle Şirket'imizin özkaynağını, sermaye azaltımı ve artırımı sonrası proforma özkaynak durumunu gösterir tablo aşağıdaki gibidir :

31.12.2018 İtibariyle	Azaltım Öncesi	Azaltım Sonrası	Artırım Sonrası
ÖZKAYNAKLAR (TL)	665.322	665.322	41.745.322
Ödenmiş Sermaye	20.540.000	2.840.000	43.920.000
Hisse Senedi İhraç Primleri	13.782.830	13.782.830	13.782.830
Değer Artış Fonları	19.960.268	19.960.268	19.960.268
Diğer Sermaye Yedekleri	6.694.157	6.694.157	6.694.157
Kar Yedeği	3.366.342	3.366.342	3.366.342
Diğer Kazançlar(-)	510.034	510.034	510.034
Geçmiş Yıllar Zararları (-)	47.394.706	29.694.706	29.694.706
Net Dönem Zararı (-)	15.773.535	15.773.535	15.773.535

30.09.2019 tarihi itibariyle Şirket'imizin özkaynağını, sermaye azaltımı ve artırımı sonrası proforma özkaynak durumunu gösterir tablo aşağıdaki gibidir :

30.09.2019 İtibariyle	Azaltım Öncesi	Azaltım Sonrası	Artırım Sonrası
ÖZKAYNAKLAR (TL)	-10.811.303	-10.811.303	30.268.697
Ödenmiş Sermaye	20.540.000	2.840.000	43.920.000
Hisse Senedi İhraç Primleri	13.782.830	13.782.830	13.782.830
Değer Artış Fonları	19.960.268	19.960.268	19.960.268
Diğer Sermaye Yedekleri	6.694.157	6.694.157	6.694.157
Kar Yedeği	3.366.342	3.366.342	3.366.342
Diğer Kazançlar(-)	546.639	546.639	546.639
Geçmiş Yıllar Zararları (-)	63.168.241	45.468.241	45.468.241
Net Dönem Zararı (-)	11.440.020	11.440.020	11.440.020

Bu çerçevede Şirketimizin 20.540.000 TL olan sermayesi, 17.700.000 TL azaltılarak 2.840.000 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 13,82667 adet pay, (B) grubu 100 adet paydan 13,82667 adet pay korunarak ve (A) grubu 100 adet paydan 86,17332 adet pay, (B) grubu 100 adet paydan 86,17332 iptal edilerek sermaye azaltımı işlemi yapılacaktır.

Şirketimiz'in 19.12.2019 itibariyle www.kap.org.tr 'den temin edilen ortaklık yapısı aşağıdaki şekildedir:

PAY SAHİBİ	PAY GRUBU	PAY ADEDİ	SERMAYE ORANI (%)	SERMAYE TUTARI (TL)
ERCİYAS HOLDİNG A.Ş.	A	7.900.000,00	38,46	7.900.000,00
	B	2.575.388,86	12,54	2.575.388,86
	Ara Toplam	10.475.388,86	51,00	10.475.388,86
DİĞER	B	10.064.611,14	49,00	10.064.611,14
TOPLAM		20.540.000,00	100,00	20.540.000,00

Sermaye azaltımı sonrası ortaklık yapısı aşağıdaki şekilde olacaktır:

PAY SAHİBİ	PAY GRUBU	PAY ADEDİ	SERMAYE ORANI (%)	SERMAYE TUTARI (TL)
ERCİYAS HOLDİNG A.Ş.	A	1.092.307,69	38,46	1.092.307,69
	B	356.090,77	12,54	356.090,77
	Ara Toplam	1.448.398,46	51,00	1.448.398,46
DİĞER	B	1.391.601,54	49,00	1.391.601,54
TOPLAM		2.840.000,00	100,00	2.840.000,00

Sermaye arttırımı sonrası tahmini ortaklık yapısı ise aşağıdaki şekilde olacaktır:

PAY SAHİBİ	PAY GRUBU	PAY ADEDİ	SERMAYE ORANI (%)	SERMAYE TUTARI (TL)
ERCİYAS HOLDİNG A.Ş.	A	1.092.307,69	2,49	1.092.307,69
	B	21.306.868,49	48,51	21.306.868,49
	Ara Toplam	22.399.176,18	51,00	22.399.176,18
DİĞER	B	21.520.823,82	49,00	21.520.823,82
TOPLAM		43.920.000,00	100,00	43.920.000,00

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

V. SONUÇ

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

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