

**ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ'NİN ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE
TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ'Nİ TÜM AKTİF VE PASİFİ İLE BİRLİKTE DEVRALMASI SURETİYLE
ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ BÜNYESİNDE BİRLEŞİLMESİNE İLİŞKİN
DUYURU METNİ**

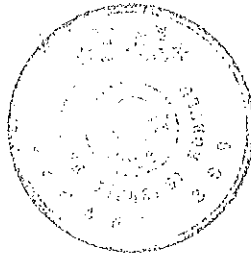
Bu duyuru metni, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 25/11/2021 tarihinde onaylanmıştır.

Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş.'nin Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt A.Ş.'yi tüm aktif ve pasifi ile birlikte devralması suretiyle, Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş. bünyesinde birleşmesine ilişkin duyuru metnidir. Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş.'nin çıkarılmış sermayesi söz konusu işlem nedeniyle 59.500.000.-TL'den 77.770.481.-TL'ye çıkarılacaktır.

Duyuru metninin onaylanması; duyuru metninde, birleşme sözleşmesi, birleşme raporunda ve değişim oranlarına dayanak teşkil eden uzman kuruluş görüşünde yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmez.

Bu duyuru metni, Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş. ile Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt A.Ş.'nin <https://erciyas.com/erciyas-celik-boru/> ve www.ozbal.com adresli internet siteleriyle Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.org.tr) yayımlanmıştır.

Sermaye Piyasası Kanunu'nun 32'nci maddesi uyarınca, birleşme işleminde hazırlanacak duyuru metnini imzalayanlar veya bu belgeler kendi adına imzalanan tüzel kişiler bu belgelerde yer alan yanlış, yanıltıcı veya eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan müteselsilen sorumludur.



29 Kasım 2021

ERCİYAS
Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Palladium Tower Barbaros Mahallesi,
Kardelen Sk. No: 2/1 Kat: 25 Atasehir/İST.
Büyük Mükellef V.D. 341 002 9646

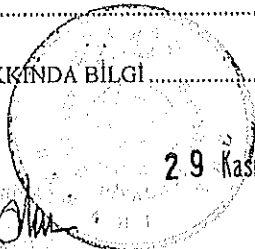
ÖZBAL
Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt A.Ş.
Kardelen Sk. No: 2/1 Kat: 25 Atasehir/İST.
Büyük Mükellef V.D. 341 002 9646

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR	3
1. VARSA BORSAYA YAPILAN BAŞVURU HAKKINDA BİLGİ	4
2. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR	5
3. DUYURU METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	5
4. ÖZET	6
5. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	22
6. BİRLEŞMEYE ESAS FİNANSAL TABLOLAR KAPSAMINDA SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	23
7. RISK FAKTÖRLERİ	30
8. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLER HAKKINDA BİLGİLER	55
9. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	61
10. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	76
11. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	88
12. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARINA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	90
13. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FON KAYNAKLARI	101
14. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	106
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER VE PERSONEL	108
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	122
17. ANA ORTAKLAR	123
18. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	126
19. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERE İLİŞKİN DİĞER BİLGİLER	130
20. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN ÖNEMLİ SÖZLEŞMELERİ	140
21. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	141
22. BİRLEŞME İŞLEMİ HAKKINDA BİLGİ	149

29 Kasım 2021

[Handwritten signature]

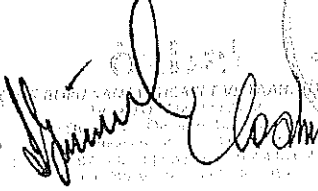
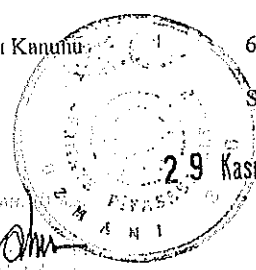


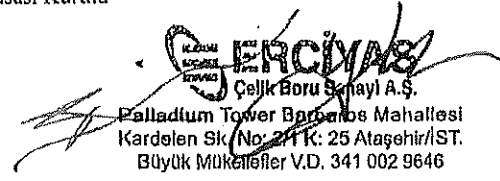
[Handwritten signature]
ERCIYAS
Çelik Boru Borçları A.Ş.
Palladium Tower Barbaros Mahallesi
Kardelen Sk. No: 21 K: 25 Atasehir/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 341 002 9646

23. BİRLEŞME İŞLEMİNE İLİŞKİN DİĞER HUSUSLAR	174
24. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	174
25. EKLER	175

KISALTMA VE TANIMLAR

API	American Petroleum Institute
Birleşme İşlemine Taraf Şirketler / Taraf Şirketler	Berberce Erciyas Çelik ve Özbal Çelik
Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ	Rekabet Kurumu'nun 2010/4 sayılı Rekabet Kurulu'ndan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ
Borsa / BİST / BİAŞ	Borsa İstanbul A.Ş.
Briza	Briza Rüzgar Elek. Üret. San. ve Tic. A.Ş.
Devralan / Erciyas Çelik / Erciyas Çelik Boru / Erciyas Boru	Erciyas Çelik Boru Sanayi Anonim Şirketi
Devrolunan / Özbal Çelik / Özbal Çelik Boru	Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt A.Ş.
DSİ	Devlet Su İşleri
EPDK	Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu
EPKn	6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu
EUR	Avrupa Para Birimi
Erciyas Holding	Erciyas Holding A.Ş.
Erciyas Vagon	Erciyas Vagon ve Ulaşım Araçları A.Ş.
FAVÖK	Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Karı
ISO	İstanbul Sanayi Odası
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KVK	5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu
MKS	Merkezi Kaydi Sistem
OSB	Organize Sanayi Bölgesi
ÖDA	Özel Durum Açıklaması
Rekabet Kanunu	4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun
SPKn / Sermaye Piyasası Kanunu	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
SPKr / Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu



29 Kasım 2021³


ERCİYAS
Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Palladium Tower Barbaros Mahallesi
Kardelen Sk. No: 271K: 25 Ataşehir/İST.
Büyük Müktefeler V.D. 341 002 9646

ŞD	Şirket Değeri
TANAP	Trans Anadolu Doğalgaz Boru Hattı
TEİAŞ	Türkiye Elektrik İletim A.Ş.
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TL	Türk Lirası
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
TRİ	Teminat/rehin/ipotek
TTK	6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
USD	Amerikan Doları
Uzman Kuruluş	KPMG Yönetim Danışmanlığı A.Ş.
Uzman Kuruluş Raporu / Uzman Kuruluş Görüşü	Uzman Kuruluş tarafından II-23.2 sayılı Tebliğ'in 7. maddesi hükümlerine uygun şekilde hazırlanan Erciyas Çelik ve Özbal Çelik Birleşmesine İlişkin Uzman Kuruluş Raporu
VUK	10.01.1961 tarihli ve 10703-10705 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 213 sayılı Vergi Usul Kanunu
YEKDEM	Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması
YEKn	5346 sayılı Yenilenebilir Enerji Kaynaklarının Elektrik Enerjisi Üretimi Amaçlı Kullanımına İlişkin Kanun

1. VARSA BORSAYA YAPILAN BAŞVURU HAKKINDA BİLGİ

Borsa İstanbul A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'nu muhatap 26 Temmuz 2021 tarihli yazısında;

"Borsamız görüşü olarak,

1. Kotasyon Yönergesi'nin "Birleşme, devrolma ve bölünme işlemleri sonucunda oluşan payların kotasyonu" başlıklı 40'ıncı maddesinin 1'inci fıkrası kapsamında birleşme sonrası Erciyas Boru'nun Kotasyon Yönergesinin 8'inci maddesinin 1'inci fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendindeki "Halka arz edilen payların piyasa değeri" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" şartlarını sağlaması koşuluyla paylarının Yıldız Pazar'da işlem görebileceği,

b) Şirket hakkında hazırlanan hukukçu raporunun birleşme duyurusu ekinde yer alması,

c) Birleşme işlemine ilişkin genel kurul kararlarının tescilli sonrası Özbal ortaklarına dağıtılacak Erciyas Boru paylarının dağıtım tarihinde Özbal paylarının Kotasyon Yönergesinin 23'üncü maddesinin (1)'inci fıkrasının (ç) bendi çerçevesinde Borsa kotundan çıkarılacağı,

hususlarının Kurulumuza iletilmesine karar verilmiştir." ifadeleri yer almaktadır.

"İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş.'nin vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır."

4

29 Kasım 2021

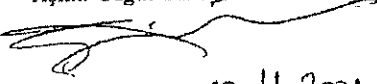
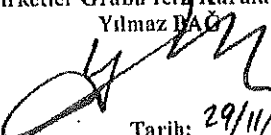
ERCİYAS
Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Palladium Tower Başakos Mahallesi
Kardelen Sk. No: 2/TK: 26 Ataşehir/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 341 002 9646

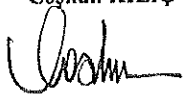

2. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

Bu duyuru metninin konusunu oluşturan ve Erciyas Çelik'in, Özbal Çelik'i tüm aktif pasifi ve tüm hak, alacak, borç ve yükümlülükleriyle bir bütün halinde devralması suretiyle Erciyas Çelik bünyesinde birleşmesine ilişkin işlem ile ilgili olarak, Rekabet Kanunu ve sair ilgili mevzuat kapsamında, hâkim hissedar konumunda olan Erciyas Holding A.Ş. tarafından idare edilen, Özbal Çelik ve Erciyas Çelik'in tek ekonomik birim diğer bir deyişle tek şirketler grubu içerisinde yer almalarından, aynı gruba dâhil olmalarından ve aynı ekonomik varlık tarafından kontrol edilmelerinden dolayı, Birleşme İşlemi Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ'in 6. Maddesi (Birleşme veya Devralma Sayılmayan Haller) 1/a bendi gereği "kontrol değişikliğine yol açmayan grup içi işlemlerle diğer işlemler" niteliğinde olduğundan, bu Birleşme İşlemi'ne ilişkin olarak, Rekabet Kurumu'ndan onay alınması gerekmediğinden başvuruda bulunulmamış olup, anılan işlemin Rekabet Hukuku kapsamına giren ve Rekabet Kurumu'ndan izin alınmasını gerektirir bir birleşme veya devralma işlemi olmadığını beyan ederiz. Buna ilaveten anılan birleşme işlemine ilişkin olarak başkaca bir resmi kurumdan izin ya da onay alınması da gerekmemektedir.

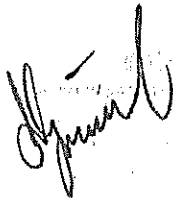

3. DUYURU METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dâhilinde ve görevimiz çerçevesinde bu duyuru metni ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve duyuru metninde bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

DEVRALAN TARAF Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yetkilisi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Genel Müdür Aşkın Özgür FİDANOĞLU  Tarih: 29.11.2021	DUYURU METNİNİN TAMAMI
Şirketler Grubu İcra Kurulu Üyesi Yılmaz BAĞCI  Tarih: 29/11/2021	DUYURU METNİNİN TAMAMI

DEVROLUNAN TARAF Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt A.Ş. Yetkilisi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Yönetim Kurulu Üyesi Coşkun KILIÇ  Tarih: 29.11.2021	DUYURU METNİNİN TAMAMI
Genel Müdür (V.) Şeniz GÜNAL TURGAN  Tarih: 29.11.2021	DUYURU METNİNİN TAMAMI

29 Kasım 2021



ERCIYAS
Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Palladium Tower Beşiktaş Mahallesi
Kardelen Sk. No: 25 K: 25 Ataşehir/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 341 002 9646

4. ÖZET

Bu bölüm duyuru metninin özeti olup, işleme taraf olan ortaklıkların paylarına yatırım yapıp yapmama kararı, duyuru metninin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucunda verilmelidir.

Birleşmeye Taraf Şirketler Özbal Çelik ile Erciyas Çelik nezdinde alınmış 09.09.2021 tarihli yönetim kurulu kararları ile;

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23.2), Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.3), 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, Ticaret Sicil Yönetmeliği, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde,

Sermaye Piyasası Mevzuatına tabi, halka açık ve payları Borsa'da işlem gören Özbal Çelik'in tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir küll halinde grup şirketlerimizden halka kapalı olan Erciyas Çelik'e devrolması suretiyle Erciyas Çelik bünyesinde birleşilmesine,

birleşme işleminin, Birleşmeye Taraf Şirketler'in bağımsız denetime tabi tutulmuş 30.06.2021 tarihli finansal tablolarının esas alınarak gerçekleştirilmesi yönünde karar almışlardır.

4.1. Birleşmeye Taraf Olan Şirketler Hakkında Bilgi

a) Devralan Şirket Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş.

Ticaret Unvanı : Erciyas Çelik Boru Sanayi Anonim Şirketi
Merkez Adresi : Palladium Tower Barbaros M. Halk Cd. Kardelen Sk. No:2/1 Kat:25-26 34746 Ataşehir, İstanbul
Tescil Tarihi : 26.06.1990
Telefon / Faks : 0216 663 62 00 / 0216 663 64 00
Ticaret Sicil Memurluğu : İstanbul
Ticaret Sicil Numarası : 363426
Vergi Dairesi : Büyük Mükellefler
Vergi Numarası : 3410029646
İnternet Sitesi : <https://erciyas.com/erciyas-celik-boru/>

Faaliyet Konusu : Şirketin faaliyet konusu; her türlü demir ve çelik mamullü, boyuna kaynaklı ve spiral kaynaklı boru imalatı, her türlü boru iç/dış bitüm, epoxy beton, P.E. kaplanması boya ve izolasyonu yapmaktır. Şirket amacını ve konusunu gerçekleştirebilmek için menkul ve gayrimenkul (gemi dâhil) satın alabilir, devir, ferag edebilir, kısmen veya tamamen kiraya verebilir, kiralayabilir, ayrıca irtifak, intifa, stıkna hakları ile medeni kanun hükümleri gereğince aynı ve gayrimaddi haklarla ilgili her çeşit iltizami ve tasarrufi işlemleri yapabilir, gayrimenkuller üzerinde mükellefiyetli ve mükellefiyetsiz tasarruflarda bulunabilir, satabilir ve esas sözleşmesinde yazılı olan diğer işleri yapabilir.

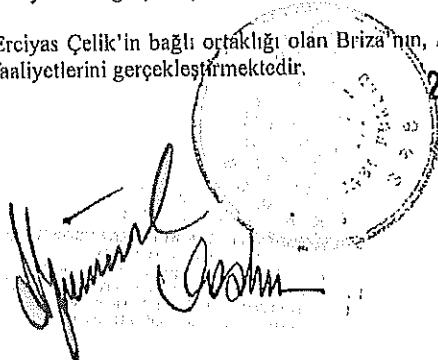
Şirketin faaliyet konusu üretimini 91.450 m2 açık alan üzerine inşa edilmiş 27.300 m2 kapalı alana sahip Düzce'deki fabrikasında sürdürmektedir. Şirket üretim tesisinde, Ø323.9 milimetreden Ø4064 milimetreye kadar çapta ve 4 milimetreden 27 milimetreye kadar et kalınlığında olmak üzere su, kazık, doğalgaz ve petrol borularının üretimini gerçekleştirmektedir. Şirketin toplam 5 adet üretim hattı bulunmaktadır.

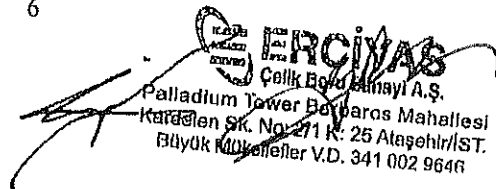
Erciyas Çelik'in, D-100 Karayolu Kirazlı Köyü Mevkii No: 29 81 100 Merkez Düzce adresinde bir şubesi bulunmaktadır. Üretim faaliyetlerini gerçekleştirmektedir.

Erciyas Çelik'in bağlı ortaklığı olan Briza'nın, Aktarma Mahallesi Karesi Balıkesir adresinde bir şubesi bulunmaktadır. Üretim faaliyetlerini gerçekleştirmektedir.

29 Kasım 2021

6




Erciyas
Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Palladium Tower Barbaros Mahallesi
Kardelen Sk. No:2/1 K: 25 Ataşehir/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 341 002 9646

Sermaye Bilgileri: Şirket sermayesi 59.500.000.-TL olup, bu sermaye her biri 1.-TL nominal değere sahip 59.500.000 adet paydan oluşmaktadır. Mevcut durum itibariyle şirketin sermayesini temsil eden payların, 15.300.000 adedi (A) grubu ve imtiyazlı, 44.200.000 adedi ise (B) grubu ve imtiyazsızdır.

Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş. halka kapalı bir şirkettir.

31.12.2020 tarihi itibariyle yıl içerisinde çalışan toplam personel sayısı 261, 30.06.2021 tarihi itibariyle çalışan sayısı 258 kişidir.

Yıl	Çalışan Sayısı
2018	254
2019	257
2020	261
30.06.2021	258

Güncel durumu itibariyle, Erciyas Çelik'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortağın Adı/Unvanı	Pay Miktarı (TL)	Pay Grubu	Toplam Sermayedeki Oranı (%)
Erciyas Holding A.Ş.	15.300.000.-	A	27,06
Erciyas Holding A.Ş.	16.097.760.-	B	25,71
Ahmet Kamil Erciyas	10.197.490.-	B	17,14
Kamil Emre Erciyas	8.925.000.-	B	15,00
Kamil Bilge Erciyas	8.925.000.-	B	15,00
Hakime Erciyas	54.750.-	B	0,09
TOPLAM	59.500.000		100,00

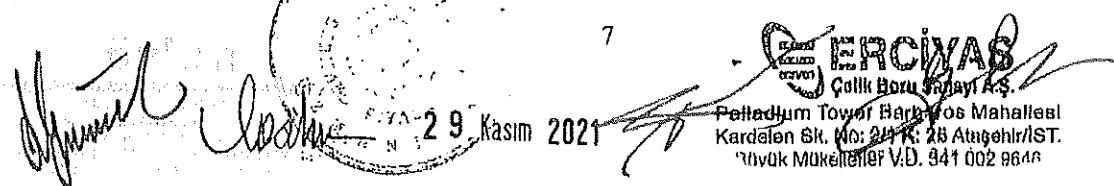
b) Devrolunan Sıfatıyla Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt A.Ş.

Ticaret Unvanı : Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt A.Ş.
Merkez Adresi : Mersin Tarsus Organize Sanayi Bölgesi
Rüştü Kazım Yücelen Caddesi No:23 Akdeniz, Mersin
Tescil Tarihi : 10.07.1995
Telefon / Faks : 0324 676 48 58 / 0324 676 48 59
Ticaret Sicil Memurluğu : Mersin
Ticaret Sicil Numarası : 41186
Vergi Dairesi : Mersin – Uray Vergi Dairesi
Vergi Numarası : 6650203128
İnternet Sitesi : www.ozbal.com

Faaliyet Konusu : Şirketin ana faaliyet konusu spiral kaynaklı çelik boru kaplaması, üretimi ve bu ürünlere ait hammaddelerin ticaretidir. Şirket, doğalgaz, petrokimya ve petrol boruları, içme suyu boruları, kazık boruları, çelik yapı boruları, genel ve özel amaçlı boru ve ek parçalarının imalatını gerçekleştirmektedir.

Şirketin, Palladium Tower Ataşehir/İstanbul'da 21 Ocak 2016 tarihinde açılmış bir irtibat bürosu bulunmaktadır. İrtibat bürosu nezdinde herhangi bir ticari faaliyet yürütülmemekte olup, irtibat bürosunun temel fonksiyonu Özbal Çelik'in BİST, SPKr, Erciyas Çelik, Erciyas Holding A.Ş ve diğer grup şirketleri ile olan iletişim ve irtibat sağlamaktır.

Sermaye Bilgileri : Devrolunan
Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000.-TL olup, çıkarılmış sermayesi ise 43.920.000.-TL'dir. Özbal Çelik'in esas sözleşmesinin Sermaye ve Payların Nevhi ve Devri başlıklı 6. Maddesinde yer aldığı üzere Özbal Çelik'in sermayesini temsil eden payların, 1.092.307 adedi (A) grubu ve imtiyazlı, 42.827.693 adedi ise (B) grubu ve imtiyazsızdır. (A) grubu paylar imtiyazlı olup, yönetim kurulu üyelerini aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. 6 (altı) kişilik yönetim kurulunun 3 (üç) üyesi, (A) grubu pay


Palladium Tower Etiler/Beşiktaş Mahallesi
Kardelen Sk. No: 24 K: 25 Ataşehir/İST.
Tic. Sicil No: 274100200000

sahiplerinin göstereceği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilmektedir. (B) grubu paylar ise imtiyazsız niteliktedir. (A) grubu paylar nama, (B) grubu paylar hamiline yazılıdır. Özbal Çelik'in ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Güncel durumu itibariyle, Özbal Çelik'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortağın; Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı				
	25.10.2021 (Son Genel Kurul Toplantısı)		Pay Grubu	Mevcut Durum	
	(TL)	(%)		(TL)	(%)
Erciyas Holding A.Ş.	1.092.307,00	2,49	A	1.092.307,00	2,49
Erciyas Holding A.Ş.	3.386.648,04	7,71	B	3.386.648,04	7,71
Nevzat Taşkın	4.325.843	9,85	B	2.515.843	5,73
Timur Büyük	3.196.000	7,28	B	2.796.000	6,37
İstanbul Portföy İkinci Serbest Fon	-	-	B	4.365.000	9,94
DİĞER	31.919.201,96	72,67	B	29.764.201,96	67,76
TOPLAM	43.920.000,00	100,00		43.920.000,00	100,00

Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt A.Ş. halka açık bir şirkettir, Şirketin pay senetleri 28.07.2011'den itibaren BIST'te işlem görmekte (ilk halka arzda Ulusal Pazar'da işleme açılmış, mevcut durumda ana pazarda işlem görmektedir) olup, 25.11.2021 tarihi itibariyle fiili dolaşımdaki pay oranı %89,78'dir.

31.12.2020 tarihi itibariyle çalışan toplam personel sayısı 102, 30.06.2021 tarihi itibariyle çalışan personel sayısı 97 kişidir.

Yıl	Çalışan Sayısı
2018	139
2019	86
2020	102
30.06.2021	97

4.2. Birleşme İşlemine İlişkin Bilgi

4.2.1 Yönetim Organ Kararları

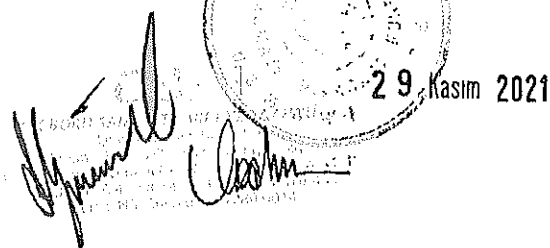
a) Devrolunan Özbal Çelik'in 17.06.2021 tarih ve 2021/8 sayılı yönetim kurulu kararı ile;

"

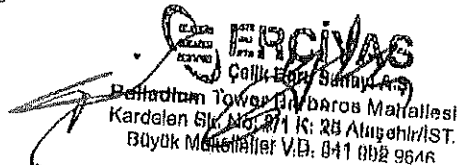
I. Özelle, (i) ölçek ekonomisinin yaratacağı avantajlardan faydalanmak, verimlilik, etkinlik ve tasarrufları arttırılması, maliyetlerin düşürülmesi, ilişkili taraf işlemlerinin azaltılması, grup içi sinerjinin arttırılması, (ii) uluslararası piyasada rekabet yeteneğini artırabilmek için tek çatı altında toplanarak ulaşılacak kapasite artışıyla dünyadaki büyük çaplı projelerden pay alma şansının artırılarak mevcut ihracat kapasitesinin büyütülmesi, (iii) yaratılacak büyük ölçek ile oluşacak rekabetçi satın alma gücüyle hammadde ve yardımcı malzeme maliyetlerinin optimize edilmesi, (iv) tek merkezden yönetimin getireceği yalınlık ve etkinlikle birlikte oluşacak maliyet avantajlarına sahip olunması ve bu sayede sektörde karlı operasyonu sürdürebilmesi ve (v) Şirketimiz'in sağlıklı bir operasyonel ve finansal yapıya kavuşması suretiyle, birikmiş geçmiş dönem borçlarını ve tüm finansal yükümlülüklerini yerine getirebilecek duruma getirilmesi amacıyla (EK-1: Birleşmenin Amacı, Hukuki Ve Ekonomik Gerekçelerine ilişkin detaylı açıklamalar);

Şirketimiz'in ("Özbal Çelik"), Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş. ("Erciyas Çelik") ile, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, Birleşme Ve Bölünme Tebliği (II-23.2), Önemli Nitelikteki İşlemler Ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.3), 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, Ticaret Sicil Yönetmeliği, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde, tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir küll halinde Erciyas Çelik'e devrolması suretiyle Erciyas Çelik bünyesinde birleşmesine,

II. Birleşme işleminin, işleme taraf şirketlerin bağımsız denetimine tabi tutulmuş 31.12.2020 tarihli finansal tablolarının esas alınarak gerçekleştirilmesine.


29 Kasım 2021

8


Erciyas
Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Beştekin Tower B1/B2 Mahallesi
Kardelen Sit. No: 271 K: 2B Altıoğulları/İST.
Büyük Mimarlar V.D: 041 882 9646

III. Birleşme oranının, değişim oranının ve birleşme işlemi nedeniyle Erciyas Çelik nezdinde yapılacak sermaye artırım tutarının ve takiben de söz konusu sermaye artırımını sonucunda Erciyas Çelik paylarından Özbal Çelik'in pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") (II-23.2) sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği ve ilgili diğer mevzuata uygun, adil ve makul olduğuna dair tespitinde, SPK'nın (II-23.2) sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7. maddesinin hükümlerine uygun olarak KPMG Yönetim Danışmanlığı A.Ş. tarafından hazırlanmış olan Uzman Kuruluş Raporu'nun esas alınmasına,

IV. İlgili mevzuat hükümleri uyarınca, bir önceki maddede bahsedilen Uzman Kuruluş Raporu esas alınmak suretiyle birleşme sözleşmesi, birleşme raporu, duyuru ve birleşme işlemine ilişkin sair gerekli tüm evrakın hazırlanmasına ve duyuru metninin onaylanması için SPK'ya başvuru yapılmasına,

V. Önemli Nitelikteki İşlemler Ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.3)'nin "Ayrılma hakkının kullanılabilmesi yükümlülüğünden muafiyet halleri" başlıklı 16. Maddesinin aşağıda yer verilen (c) ve (g) bentleri uyarınca, Şirketimiz bakımından ayrılma hakkından muafiyet koşulları sağlanmış olduğundan,

anılan bentler uyarınca ayrılma hakkı kullanılabilmesi yükümlülüğünden muafiyet tanınması için SPK'ya başvuruda bulunulmasına,

VI. Türk Ticaret Kanunu'nun 149. Maddesi ve Sermaye Piyasası mevzuatı uyarınca, tüm belgelerin hazırlanmasını takiben inceleme hakkı için gerekli ilanların yapılmasına,

VII. Bu amaçla gerekli izinlerin temini, başvuruların yapılması ve birleşme işleminin mevzuata uygun şekilde sonuçlandırılması için gerekli olan her türlü iş ve işlemin ifası ile birleşme süreci ile bağlantılı tüm dokümanların Şirketimiz adına hazırlanması, imzalanması, onaylanması için (i) Şirketimiz Yönetim Kurulu üyelerinden herhangi ikisinin veya (ii) (A) Grubu imza yetkililerinden herhangi ikisinin veya (iii) Coşkun Kılıç ile Şeniz Günel Turgan'ın müştereken imza atmak üzere yetkilendirilmesine

Katılanların oybirliği ile karar verilmiştir.

İşbu açıklamada bahsedilen birleşme niyetiyle görüşmelere başlanması hususu ile ilgili olarak, Yönetim Kurulu tarafından, 02.03.2021 tarihinde, bağımsız değerlendirme firmalarıyla görüşmeler yapılması, yapılan görüşmeler çerçevesinde uygun görülecek değerlendirme şirketi ile uygun ve makul şartlarla sözleşme imzalanması, değerlendirme çalışmalarını neticesinde oluşacak değerlere göre, Şirketimiz ile Erciyas Çelik Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin birleşmesi hususunun yeniden yönetim kurulumuz gündemine alınarak müzakere edilmesi yönünde karar alınmış olduğundan, aynı yönetim kurulu kararı ile Şirketimiz'in meşru çıkarlarının zarar görmemesi, yatırımcıların yanıltılmaması ve zarara uğranmaması ve ayrıca bilhassa sosyal medyada yapılması muhtemel spekülasyon haberlerinin/yorumların önüne geçilmesi ve bu sayede Şirket ve yatırımcıların haklarının korunmasını teminen, SPK'nın II-15.1 Özel Durumlar Tebliği'nin 6'ncı maddesi kapsamında içsel bilginin açıklanmasının ertelenmesine karar verilmiştir. Bu açıklama, erteleme sebeplerinin ortadan kalkması üzere yapılmaktadır."

karar verilmiştir.

Konuya ilişkin olarak daha sonra, Özbal Çelik'in, 28/07/2021 tarih ve 2021/10 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile, yukarıdaki Yönetim Kurulu kararına ek olarak;

"

I. Özetle, (i) ölçek ekonomisinin yaratacağı avantajlardan faydalanmak, verimlilik, etkinlik ve tasarrufun artırılması, maliyetlerin düşürülmesi, ilişkili taraf işlemlerinin azaltılması, grup içi sinerjinin artırılması, (ii) uluslararası piyasada rekabet yeteneğini artırabilmek için tek çatı altında toplanarak ulaşılacak kapasite artışıyla dünyadaki büyük çaplı projelerden pay alma şansının artırılarak mevcut ihracat kapasitesinin büyütülmesi, (iii) yaratılacak büyük ölçek ile oluşacak rekabetçi satın alma gücüyle hammadde ve yardımcı malzeme maliyetlerinin optimize edilmesi, (iv) tek merkezden yönetimin getireceği yalınlık ve etkinlikle birlikte oluşacak maliyet avantajlarına sahip olunması ve bu sayede sektörde karlı operasyonu sürdürülebilmesi ve (v) Şirketimiz'in sağlıklı bir operasyonel ve finansal yapıya kavuşması suretiyle, birikmiş geçmiş dönem borçlarını ve tüm finansal yükümlülüklerini yerine getirebilecek duruma getirilmesi amacıyla (EK-1: Birleşmenin Amacı, Hukuki Ve Ekonomik Gereklere İlişkin Detaylı Açıklamalar);

Yönetim Kurulumuz'un 17.06.2021 tarih ve 8 sayılı birleşmeye ilişkin yönetim kurulu kararında, Şirketimiz'in ("Özbal Çelik"), Erciyas Çelik ile, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, Birleşme Ve Bölünme Tebliği (II-23.2), Önemli Nitelikteki İşlemler Ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.3), 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, Ticaret Sicil Yönetmeliği, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde, tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir küll halinde Erciyas Çelik'e devrolması suretiyle Erciyas Çelik bünyesinde birleşmesine karar verilmiş idi.

II. Planlanan birleşme işlemi, Yönetim Kurulumuz tarafından, Önemli Nitelikteki İşlemler Ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.3)'nin 4. Ve 5. Maddeleri çerçevesinde önemli nitelikte işlem olarak değerlendirilmiştir.

29 Kasım 2021

9

ERCİYAS
Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Palladium Tower Barbaros Mahallesi
Kardelen Sok. No: 2/1 K: 28 Atılgahlı/İST.
BÜYÜK MÜDÜRLÜKLER V.D. 041 002 9646

III. Birleşme işlemi; Şirketimiz'in Sermaye Piyasası Kanunu'na tabi olması ve paylarının Borsa'da halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle, Sermaye Piyasası Kanunu'nun "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24. Maddesi ve ilgili SPK düzenlemeleri dahilinde, söz konusu birleşme işlemine ilişkin 17.06.2021 tarih ve 8 sayılı Yönetim Kurulu kararının kamuya açıklandığı tarih olan 17.06.2021 tarihinde Şirketimiz'de pay sahibi olan ve birleşme işlemine ilişkin genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy verecek ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına geçirecek pay sahiplerimizin, paylarını ilgili mevzuat uyarınca belirlenecek ayrılma hakkı kullanılmı bedeli üzerinden satarak ortaklıktan ayrılma hakkına sahip oldukları hususu başta olmak üzere, gerekli görülen tüm hususlarda Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda kamuyu aydınlatmaya yönelik her türlü bilgilendirmenin yapılmasına,

IV. Bu kapsamda Sermaye Piyasası Kanunu'nun "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24. maddesi ve ilgili SPK düzenlemelerine uygun olarak, Şirketimiz'in her biri 1.-TL (Bir Türk Lirası) itibari değerinde olan toplam 43.920.000 TL (Kırk üç milyondokuz yüz yirmibin Türk Lirası) sermayesine tekabül eden itibari değerli beher payı için ayrılma hakkı kullanılmı fiyatının 7,6478 TL olarak belirlenmesine,

V. Önemli Nitelikteki İşlemler Ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.3)'nin "Ayrılma hakkının kullanılması yükümlülüğünden muafiyet halleri" başlıklı 16. Maddesinin (c) ve (g) bentleri uyarınca, ayrılma hakkı kullanılmasını yükümlülüğünden muafiyet tanınması için SPK'ya başvuruda bulunulmuştur. SPK'nın, Şirketimiz'e, bahse konu bent/bentler çerçevesinde ayrılma hakkı kullanılmasını yükümlülüğünden muafiyet tanınması halinde, yukarıda madde III.'te belirtilen bilgilendirmelerin yapılmamasına ve ayrılma hakkının kullanılmasına,

VI. Birleşme oranının, değişim oranının ve birleşme işlemi nedeniyle Erciyas Çelik nezdinde yapılacak sermaye artırım tutarının ve takiben de söz konusu sermaye artırım sonucunda Erciyas Çelik paylarından Şirketimiz pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin, Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23.2) uyarınca adil ve makul olduğuna dair tespitinde, aynı tebliğin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7. Maddesinin hükümlerine uygun olarak KPMG Yönetim Danışmanlığı A.Ş. tarafından hazırlanmış olan ve aşağıda değerlendirme özeti verilen Uzman Kuruluş Raporu'nun esas alınmasına,

- Birleşme oranı %77,5, değişim oranı ise 0,3928 olarak tespit edilmiştir.
- Erciyas Çelik'in, Özbal Çelik'i devralması sebebiyle arttırılacak sermaye tutarı, 17.253.511 TL olacağı ve bu doğrultuda birleşme sonrasındaki sermayenin 76.753.511 TL olacağı belirtilmiştir.
- Birleşme işlemi kapsamında, 1.-TL nominal değerli (A) veya (B) grubu Özbal Çelik payına sahip hissedarlar 0,3928 TL nominal değerli (B) grubu Erciyas Çelik hissesine sahip olacaktır.

VII. İlgili mevzuat hükümleri çerçevesinde, birleşme sözleşmesi ve birleşme raporu da dahil olmak üzere, ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde hazırlanması gereken tüm dokümanlarda bir önceki maddede belirtilen Uzman Kuruluş Raporu'nun esas alınmasına,

VIII. Türk Ticaret Kanunu'nun 149. Maddesi ve Sermaye Piyasası mevzuatı uyarınca, tüm belgelerin hazırlanmasını takiben inceleme hakkı için gerekli ilanların yapılmasına,

IX. Bu amaçla gerekli izinlerin temini, başvuruların yapılması ve birleşme işleminin mevzuata uygun şekilde sonuçlandırılması için gerekli olan her türlü iş ve işlemin ifası ile birleşme süreci ile bağlantılı tüm dokümanların Şirketimiz adına hazırlanması, imzalanması, onaylanması için (I) Şirketimiz Yönetim Kurulu üyelerinden herhangi ikisinin veya (II) (A) Grubu imza yetkililerinden herhangi ikisinin veya (III) Coşkun KILIÇ ile Şeniz GÜNAL TURGAN'ın müştereken imza atmaları üzere yetkilendirilmesine"

Katılanların oybirliği ile karar verilmiştir.

Daha sonra, Özbal Çelikle'in 09/09/2021 tarih ve 2021/12 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile;

"I. Birleşme Ve Bölünme Tebliği (II-23.2)'nin aşağıda yer verilen "Birleşme ve bölünme işlemlerinde esas alınacak finansal tablolar" başlıklı 6. Maddesi uyarınca yapılan değerlendirmeler neticesinde ve SPK'na yapılan birleşme başvurusu sürecine yönelik çalışmalar devam etmekte olup, gelinen noktada 2021 yılı 6 aylık mali sonuçların açıklanması üzerine;

Birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısının hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın başı ile sekizinci ayın sonu arasında yapılması durumunda, birleşme işlemlerinde son yıllık finansal tabloların esas alınacağı, genel kurul toplantısının bu dönemin dışındaki bir tarihte yapılması durumunda ise, en az 6 aylık faaliyet dönemini kapsayacak ve finansal tablo tarihi ile genel kurul toplantı tarihi arasında altı aydan fazla süre geçmeyecek şekilde düzenlenecek ara dönem finansal tablolarının esas alınacağı hükmü uyarınca;

10
29 Kasım 2021

ERCİYAS
Çelik Endüstri Sanayi A.Ş.
Palladium Tower Habbaros Mahallesi
Kardelen Sk. No: 2/1 K: 2B Altıoğuz/İST.
Büyükdere Mahallesi V.D. 344 002 0646

Birleşme işleminin, işleme taraf şirketlerin Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemeleri gereği bu kez 6 aylık sonuçlar ile birleşme sürecine devam etmek üzere bağımsız denetim standartları çerçevesinde özel bağımsız denetimden geçirilmiş 30.06.2021 tarihli finansal tablolarının ve dipnotlarının esas alınarak gerçekleştirilmesine,

Bu sebeple Şirketimiz'in (i) 17.06.2021 tarih ve 2021/08 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile (ii) anılan karara ek olarak alınmış olan 28.07.2021 tarih ve 2021/10 numaralı Yönetim Kurulu kararlarının aşağıdaki şekilde revize edilmesine karar verilmiştir:

II. Planlanan birleşme işlemi, Yönetim Kurulumuz tarafından, Önemli Nitelikteki İşlemler Ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.3)'nin 4. Ve 5. Maddeleri çerçevesinde önemli nitelikte işlem olarak değerlendirilmiştir.

III. Birleşme işleminde; Şirketimiz'in Sermaye Piyasası Kanunu'na tabi olması ve paylarının Borsa'da halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle, Sermaye Piyasası Kanunu'nun "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24. Maddesi ve ilgili Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri dahilinde, söz konusu birleşme işlemine ilişkin 17.06.2021 tarih ve 8 sayılı Yönetim Kurulu kararının kamuya açıklandığı tarih olan 17.06.2021 tarihinde Şirketimiz'de pay sahibi olan ve birleşme işlemine ilişkin genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy verecek ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına geçirecek pay sahiplerinizin, paylarını ilgili mevzuat uyarınca belirlenecek ayrılma hakkı kullanım bedeli üzerinden satarak ortaklıktan ayrılma hakkına sahip oldukları hususu başta olmak üzere, gerekli görülen tüm hususlarda Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda kamuyu aydınlatmaya yönelik her türlü bilgilendirmenin yapılmasına,

IV. Bu kapsamda Sermaye Piyasası Kanunu'nun "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24. maddesi ve ilgili Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak, Şirketimiz'in her biri 1.-TL (Bir Türk Lirası) itibari değerinde olan toplam 43.920.000 TL (Kırküçmilyondokuzyüzmibin Türk Lirası) sermayesine tekabül eden itibari değerli beher payı için ayrılma hakkı kullanım fiyatının 7,6478 TL olarak belirlenmesine,

V. Önemli Nitelikteki İşlemler Ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.3)'nin "Ayrılma hakkının kullanılması yükümlülüğünden muafiyet halleri" başlıklı 16. Maddesinin (c) ve (g) bentleri uyarınca, ayrılma hakkı kullanılması yükümlülüğünden muafiyet tanınması için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu'nun, Şirketimiz'e, bahse konu bent/bentler çerçevesinde ayrılma hakkı kullanılması yükümlülüğünden muafiyet tanınması halinde, yukarıda madde III.'te belirtilen bilgilendirmelerin yapılmamasına ve ayrılma hakkının kullanılmamasına,

VI. Birleşme oranının, değişim oranının ve birleşme işlemi nedeniyle Erciyas Çelik nezdinde yapılacak sermaye artırım tutarının ve takiben de söz konusu sermaye artırım sonucunda Erciyas Çelik paylarından Şirketimiz pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin, Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23.2) uyarınca adil ve makul olduğuna dair tespitinde,

aynı tebliğin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7. Maddesinin hükümlerine uygun olarak KPMG Yönetim Danışmanlığı A.Ş. tarafından işleme taraf şirketlerin Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanmış ve bağımsız denetim standartları çerçevesinde özel bağımsız denetimden geçirilmiş 30.06.2021 tarihli finansal tabloları ve dipnotları esas alınarak hazırlanmış olan ve aşağıda değerlendirme özeti verilen Uzman Kuruluş Raporu'nun esas alınmasına,

Birleşme oranı % 77,4, değişim oranı ise 0,3965 olarak tespit edilmiştir. Erciyas Çelik'in, Özbal Çelik'i devralması sebebiyle arttırılacak sermaye tutarı, 17.415.025 TL olacağı ve bu doğrultuda birleşme sonrasındaki sermayenin 76.915.025 TL olacağı belirtilmiştir. Birleşme işlemi kapsamında, 1.-TL nominal değerli (A) veya (B) grubu Özbal Çelik payına sahip hissedarlar 0,3965 TL nominal değerli (B) grubu Erciyas Çelik hissesine sahip olacaktır.

VII. İlgili mevzuat hükümleri çerçevesinde, birleşme sözleşmesi ve birleşme raporu da dahil olmak üzere, ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde hazırlanması gereken tüm dokümanlarda madde VI'da belirtilen Uzman Kuruluş Raporu'nun esas alınmasına,

VIII. Birleşme işleminin, Birleşme Ve Bölünme Tebliği (II-23.2)'nin "Birleşme ve bölünme işlemlerinde esas alınacak finansal tablolar" başlıklı 6. Maddesi uyarınca yapılan değerlendirmeler neticesinde; işleme taraf şirketlerin Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanmış ve bağımsız denetim standartları çerçevesinde özel bağımsız denetimden geçirilmiş 30.06.2021 tarihli finansal tablolarının ve dipnotlarının esas alınarak gerçekleştirilmesi gerekliliği hasıl olduğundan,

birleşme sözleşmesi ve birleşme raporu da dahil olmak üzere, ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde hazırlanması gereken tüm dokümanların revize edilmesine ve Sermaye Piyasası Kurulu'na ibraz edilmesine

IX. Türk Ticaret Kanunu'nun 149. Maddesi ve Sermaye Piyasası mevzuatı uyarınca, tüm belgelerin hazırlanmasını takiben inceleme hakkı için gerekli ilanların yapılmasına,

X. Bu amaçla gerekli izinlerin temini, başvuruların yapılması ve birleşme işleminin mevzuata uygun şekilde sonuçlandırılması için gerekli olan her türlü iş ve işlemin ifası ile birleşme süreci ile bağlantılı tüm dokümanların Şirketimiz adına hazırlanması,

11

29 Kasım 2021

ERCIYAS
Çelik Boğaziçi Sanayi A.Ş.
Palladium Tower Barbaros Mahallesi
Kardelen Sk. No: 2/1 K: 26 Ataşehir/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 341 002 8646

imzalanması, onaylanması için (i) Şirketimiz Yönetim Kurulu üyelerinden herhangi ikisinin veya (ii) (A) Grubu imza yetkililerinden herhangi ikisinin veya (iii) Coşkun KILIÇ ile Şeniz GÜNAL TURGAN'ın müştereken imza atmak üzere yetkilendirilmesine"

Katılanların oybirliği ile karar verilmiştir.

Son olarak, Özbal Çelik'in 26/11/2021 tarih ve 2021/19 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile

"

Şirketimiz 17.06.2021 tarih ve 2021/08 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş. ("Erciyas Çelik") ile, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, Birleşme Ve Bölünme Tebliği (II-23.2), Önemli Nitelikteki İşlemler Ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.3), 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, Ticaret Sicil Yönetmeliği, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde, tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir küll halinde Erciyas Çelik'e devrolması suretiyle Erciyas Çelik bünyesinde birleşilmesine dair karar almış ve anılan kararı 17.06.2021 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda açıklamıştır.

Bu kere söz konusu Yönetim Kurulu kararına ek olarak aşağıdaki hususlar gözetilerek, karara bağlanmıştır.

I. Birleşme Ve Bölünme Tebliği (II-23.2)'nin aşağıda yer verilen "Birleşme ve bölünme işlemlerinde esas alınacak finansal tablolar" başlıklı 6. Maddesi uyarınca yapılan değerlendirmeler neticesinde ve SPK'na yapılan birleşme başvurusu sürecine yönelik çalışmalar devam etmekte olup, gelinen noktada 2021 yılı 6 aylık mali sonuçların açıklanması üzerine;

Birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısının hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın başı ile sekizinci ayın sonu arasında yapılması durumunda, birleşme işlemlerinde son yıllık finansal tabloların esas alınacağı, genel kurul toplantısının bu dönemin dışındaki bir tarihte yapılması durumunda ise, en az 6 aylık faaliyet dönemini kapsayacak ve finansal tablo tarihi ile genel kurul toplantı tarihi arasında altı aydan fazla süre geçmeyecek şekilde düzenlenecek ara dönem finansal tablolarının esas alınacağı hükmü uyarınca;

Birleşme işleminin, işleme taraf şirketlerin Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemeleri gereği bu kez 6 aylık sonuçlar ile birleşme sürecine devam etmek üzere bağımsız denetim standartları çerçevesinde özel bağımsız denetimden geçirilmiş 30.06.2021 tarihli finansal tablolarının ve dipnotlarının esas alınarak gerçekleştirilmesine,

Bu sebeple Şirketimiz'in (i) 17.06.2021 tarih ve 2021/08 sayılı Yönetim Kurulu kararı, (ii) anılan karara ek olarak alınmış olan 28.07.2021 tarih ve 2021/10 numaralı Yönetim Kurulu kararı ve (iii) 09.09.2021 tarih ve 2021/12 numaralı Yönetim Kurulu kararlarının aşağıdaki şekilde revize edilmesine karar verilmiştir.

II. Planlanan birleşme işlemi, Yönetim Kurulumuz tarafından, Önemli Nitelikteki İşlemler Ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.3)'nin 4. Ve 5. Maddeleri çerçevesinde önemli nitelikte işlem olarak değerlendirilmiştir.

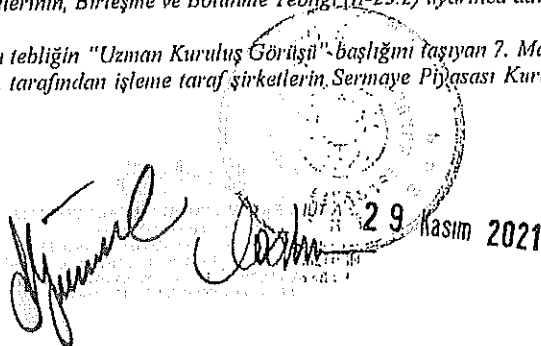
III. Birleşme işleminde; Şirketimiz'in Sermaye Piyasası Kanunu'na tabi olması ve paylarının Borsa'da halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle, Sermaye Piyasası Kanunu'nun "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24. Maddesi ve ilgili Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri dahilinde, söz konusu birleşme işlemine ilişkin 17.06.2021 tarih ve 8 sayılı Yönetim Kurulu kararının kamuya açıklandığı tarih olan 17.06.2021 tarihinde Şirketimiz'de pay sahibi olan ve birleşme işlemine ilişkin genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy verecek ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına geçirecek pay sahiplerimizin, paylarını ilgili mevzuat uyarınca belirlenecek ayrılma hakkı kullanım bedeli üzerinden satarak ortaklıktan ayrılma hakkına sahip oldukları hususu başta olmak üzere, gerekli görülen tüm hususlarda Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda kamuyu aydınlatmaya yönelik her türlü bilgilendirmenin yapılmasına,

IV. Bu kapsamda Sermaye Piyasası Kanunu'nun "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24. maddesi ve ilgili Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak, Şirketimiz'in her biri 1.-TL (Bir Türk Lirası) itibari değerinde olan toplam 43.920.000 TL (Kırküçmilyondokuzyüzirmibin Türk Lirası) sermayesine tekabül eden itibari değerli beher payı için ayrılma hakkı kullanım fiyatının 7,6478 TL olarak belirlenmesine,

V. Birleşme oranının, değişim oranının ve birleşme işlemi nedeniyle Erciyas Çelik nezdinde yapılacak sermaye artırım tutarının ve takiben de söz konusu sermaye artırımının sonucunda Erciyas Çelik paylarından Şirketimiz pay sahiplerine tahsis edilecek pay adlarının, Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23.2) uyarınca adil ve makul olduğuna dair tespitinde,

aynı tebliğin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7. Maddesinin hükümlerine uygun olarak KPMG Yönetim Danışmanlığı A.Ş. tarafından işleme taraf şirketlerin Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanmış ve bağımsız

12


29 Kasım 2021


Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Palladium Tower Barbaros Mahallesi
Kardelen Sit. No: 271 K. 28 Alipaşa/İST.
Büyükdere Mh. No: 341 002 0646

denetim standartları çerçevesinde özel bağımsız denetimden geçirilmiş 30.06.2021 tarihli finansal tabloları ve dipnotları esas alınarak hazırlanmış olan ve aşağıda değerlendirme özeti verilen Uzman Kuruluş Raporu'nun esas alınmasına,

Birleşme oranı % 76,5, değişim oranı ise 0,4160 olarak tespit edilmiştir.

Erciyas Çelik'in, Özbal Çelik'i devralması sebebiyle arttırılacak sermaye tutarı, 18.270,481.-TL olacağı ve bu doğrultuda birleşme sonrasındaki sermayenin 77.770.481.-TL olacağı belirtilmiştir.

Birleşme işlemi kapsamında, 1.-TL nominal değerli (A) veya (B) grubu Özbal Çelik payına sahip hissedarlar 0,4160 TL nominal değerli (B) grubu Erciyas Çelik hissesine sahip olacaktır.

Vİ. İlgili mevzuat hükümleri çerçevesinde, birleşme sözleşmesi ve birleşme raporu da dahil olmak üzere, ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde hazırlanması gereken tüm dokümanlarda madde VII'de belirtilen Uzman Kuruluş Raporu'nun esas alınmasına,

VII. Birleşme işleminin, Birleşme Ve Bölünme Tebliği (II-23.2)'nin "Birleşme ve bölünme işlemlerinde esas alınacak finansal tablolar" başlıklı 6. Maddesi uyarınca yapılan değerlendirmeler neticesinde; işleme taraf şirketlerin Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanmış ve bağımsız denetim standartları çerçevesinde özel bağımsız denetimden geçirilmiş 30.06.2021 tarihli finansal tablolarının ve dipnotlarının esas alınarak gerçekleştirilmesi gerekliliği hasil olduğundan,

birleşme sözleşmesi ve birleşme raporu da dahil olmak üzere, ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde hazırlanması gereken tüm dokümanların revize edilmesine ve Sermaye Piyasası Kurulu'na ibraz edilmesine,

VIII. Türk Ticaret Kanunu'nun 149. Maddesi ve Sermaye Piyasası mevzuatı uyarınca, tüm belgelerin hazırlanmasını takiben inceleme hakkı için gerekli ilanların yapılmasına,

IX. Bu amaçla gerekli izinlerin temini, başvuruların yapılması ve birleşme işleminin mevzuata uygun şekilde sonuçlandırılması için gerekli olan her türlü iş ve işlemin ifası ile birleşme süreci ile bağlantılı tüm dokümanların Şirketimiz adına hazırlanması, imzalanması, onaylanması için (i) Şirketimiz Yönetim Kurulu üyelerinden herhangi ikisinin veya (ii) (A) Grubu inza yetkililerinden herhangi ikisinin veya (iii) Coşkun KILIÇ ile Şeniz GÜNAL TURGAN'ın müştereken imza atmak üzere yetkilendirilmesine

Katılanların oybirliği ile karar verilmiştir.

b) Devralan Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş.'nin 17.06.2021 tarih ve 2021/8 sayılı yönetim kurulu kararı ile;

"

I. Özetle, (i) ölçek ekonomisinin yaratacağı avantajlardan faydalanmak, verimlilik, etkinlik ve tasarrufun artırılması, maliyetlerin düşürülmesi, ilişkili taraf işlemlerinin azaltılması, grup içi sinerjinin artırılması, (ii) uluslararası piyasada rekabet yeteneğini artırabilmek için tek çatı altında toplanarak ulaşılabilecek kapasite artışıyla dünyadaki büyük çaplı projelerden pay alma şansının artırılarak mevcut ihracat kapasitesinin büyütilmesi, (iii) yaratılacak büyük ölçek ile oluşacak rekabetçi satın alma gücüyle hammadde ve yardımcı malzeme maliyetlerinin optimize edilmesi, (iv) tek merkezden yönetimin getireceği yalınlık ve etkinlikle birlikte oluşacak maliyet avantajlarına sahip olunması ve bu sayede sektörde karlı operasyonu sürdürebilmesi ve (v) Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret Ve Taahhüt Anonim Şirketi'nin sağlıklı bir operasyonel ve finansal yapıya kavuşması suretiyle, birikmiş geçmiş dönem borçlarını ve tüm finansal yükümlülüklerini yerine getirebilecek duruma getirilmesi amacıyla (EK-1: Birleşmenin Amacı, Hukuki Ve Ekonomik Gerekçelerine ilişkin detaylı açıklamalar);

Şirketimiz'in, Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret Ve Taahhüt Anonim Şirketi ile ("Özbal Çelik"), 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, Birleşme Ve Bölünme Tebliği (II-23.2), Önemli Nitelikteki İşlemler Ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.3), 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, Ticaret Sicil Yönetmeliği, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde, Özbal Çelik'in tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir küle halinde devralınması suretiyle Şirketimiz Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş. ("Erciyas Çelik") bünyesinde birleşmesine,

II. Birleşme işleminin, işleme taraf şirketlerin bağımsız denetimine tabi tutulmuş 31.12.2020 tarihli finansal tablolarının esas alınarak gerçekleştirilmesine,

III. Birleşme oranının, değişim oranının ve birleşme işlemi nedeniyle Erciyas Çelik nezdinde yapılacak sermaye artırım tutarının ve takiben de söz konusu sermaye artırım sonucunda Şirketimiz paylarından Şirketimiz'e devrolacak Özbal Çelik'in pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") (II-23.2) sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği ve ilgili diğer mevzuata uygun, adil ve makul olduğuna dair tespitinde, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (II-23.2) sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7. Maddesinin hükümlerine uygun olarak KPMG Yönetim Danışmanlığı A.Ş. tarafından hazırlanmış olan Uzman Kuruluş Raporu'nun esas alınmasına,

13

29 Kasım 2021

ERCIYAS
Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Palladium Tower Barbaros Mahallesi
Kardelen Sk. No: 211 K: 2B Atılgahlı/İST.
Büyük Mük. No: 041 002 9646

IV. İlgili mevzuat hükümleri uyarınca, bir önceki maddede bahsedilen Uzman Kuruluş Raporu esas alınmak suretiyle birleşme sözleşmesi, birleşme raporu, duyuru ve birleşme işlemine ilişkin sair gerekli tüm evrakın hazırlanmasına ve duyuru metninin onaylanması için SPK'ya başvuru yapılmasına,

V. Birleşme işlemi sonucunda Şirketimiz sermayesinin artacağı öngörüldüğünden, Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygun görüşü ile T.C. Ticaret Bakanlığı'nın izninin alınması kayıtlı ve şartıyla, birleşme işlemi ve sermaye artışı nedeniyle gerçekleştirilmesi gereken Madde (VII)'de detayları belirtilen esas sözleşme değişikliklerine ilişkin tadil tasarısının, birleşme işlemleri ile ilgili olarak yapılacak genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmasına,

VI. Birleşme işlemi neticesinde, artırılacak sermaye tutarının 17.253.511-TL olmasına ve Şirketimiz'in birleşme sonucunda sahip olacağı toplam sermaye tutarının 76.753.511.-TL olmasına,

VII. İşbu Yönetim Kurulu kararının (V) maddesi kapsamında; Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nin

- "Kuruluş" başlıklı 1. maddesi, "Unvan" başlıklı 2. maddesi, "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesi, "Merkez ve Şubeler" başlıklı 4. maddesi, "Müddet" başlıklı 5. maddesi, "Sermaye" başlıklı 6. maddesi, "Pay Senetleri" başlıklı 7. maddesi, "Pay Senetlerinin Devri" başlıklı 8. maddesi, "Sermayenin Arttırılması" başlıklı 9. maddesi, "Sermayenin Azaltılması" başlıklı 10. maddesi, "Menkul Kıymet İhracı" başlıklı 11. maddesi, "Yönetim Kurulu" başlıklı 12. maddesi, "Yönetim Kurulu Toplantıları ve Karar Nisabı" başlıklı 13. maddesi, "Yönetim Kurulunun Görev ve Yetkileri" başlıklı 14. maddesi, "Şirketin Yönetimi ve Temsili" başlıklı 15. maddesi, "Yönetim Kurulu Üdenekleri" başlıklı 16. maddesi, "Denetçi" başlıklı 17. maddesi, "Genel Kurul" başlıklı 18. maddesi, "Toplantıya Çağrı" başlıklı 19. maddesi, "Toplantı Yeri ve Nisabı" başlıklı 20. maddesi, "Oy Hakkı, Oyların Kullanılması ve Karar Nisabı" başlıklı 21. maddesi, "Milzake ve Tutanaklar" başlıklı 22. maddesi, "Genel Kurulun Yetkileri" başlıklı 23. maddesi, "Yönetim Kurulunun İbrası" başlıklı 24. maddesi, "Toplantılarda Bakanlık Temsilcisi Bulunması" başlıklı 25. maddesi, "Hesap Devresi" başlıklı 26. maddesi, "Kar ve Zararın Tesbiti" başlıklı 27. maddesi, "Yedek Akçeler" başlıklı 29. maddesi, "Fesih ve Tasfiye" başlıklı 30. maddelerinin tadili ile
- "Ana Sözleşmenin Değiştirilmesi" başlıklı 31. maddesi, 34. maddesi ve 'İlanlar' başlıklı 36. maddesinin çıkartılması suretiyle ekteki şekilde revize edilmesine (Ek-2: Tadil Tasarısı),

VIII. Türk Ticaret Kanunu'nun 149. Maddesi ve Sermaye Piyasası mevzuatı uyarınca, tüm belgelerin hazırlanmasını takiben inceleme hakkı için gerekli ilanların yapılmasına,

IX. Şirketimiz'in Borsanın ilgili pazarında işlem görmesi planlandığından, Şirketimiz'in Borsaya kote edilmesine yönelik olarak Borsa İstanbul A.Ş. ye ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ye gerekli başvuruların yapılmasına,

X. Bu amaçla gerekli izinlerin temini, başvuruların yapılması ve birleşme işleminin mevzuata uygun şekilde sonuçlandırılması için gerekli olan her türlü iş ve işlemin ifası ile birleşme süreci ile bağlantılı tüm dokümanların Şirketimiz adına hazırlanması, imzalanması, onaylanması için (i) Şirketimiz Yönetim Kurulu üyelerinden herhangi ikisinin veya (ii) (A) Grubu imza yetkililerinden herhangi ikisinin veya (iii) Özgür Fidanoglu ile Yılmaz Bağ'ın müştereken imza atmak üzere yetkilendirilmesine karar verilmiştir.

Daha sonra Erciyas Çelik'in 09/09/2021 tarih ve 2021/12 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile;

I. Şirketimiz'in, Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret Ve Taahhüt Anonim Şirketi ile ("Özbal Çelik"), 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, Birleşme Ve Bölünme Tebliği (II-23.2), Önemli Nitelikteki İşlemler Ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.3), 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, Ticaret Sicil Yönetmeliği, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde, Özbal Çelik'in tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir küll halinde devralınması suretiyle Şirketimiz Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş. ("Erciyas Çelik") bünyesinde birleşmesine dair Şirketimiz Yönetim Kurulu 17.06.2021 tarih ve 2021/08 numaralı kararı alınmış idi.

II. Birleşme Ve Bölünme Tebliği (II-23.2)'nin "Birleşme ve bölünme işlemlerinde esas alınacak finansal tablolar" başlıklı 6. Maddesi uyarınca yapılan değerlendirmeler neticesinde ve T.C. Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı'na ("SPK") yapılan birleşme başvurusu sürecine yönelik çalışmalar devam etmekte olup, gelinen noktada Özbal Çelik nazdında 2021 yılı 6 aylık mali sonuçların açıklanması üzerine;

14

29 Kasım 2021

ERCİYAS
Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Palladium Tower Barbaros Mahallesi
Kardelen Sok. No: 211 K: 20 Atayurt/İST.
Etiler Mülhaneler V.D. 341 002 0000

Birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısının hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın başı ile sekizinci ayın sonu arasında yapılması durumunda, birleşme işlemlerinde son yıllık finansal tabloların esas alınacağı, genel kurul toplantısının bu dönemin dışındaki bir tarihte yapılması durumunda ise, en az 6 aylık faaliyet dönemini kapsayacak ve finansal tablo tarihi ile genel kurul toplantı tarihi arasında altı aydan fazla süre geçmeyecek şekilde düzenlenecek ara dönem finansal tablolarının esas alınacağı hükmü uyarınca;

Birleşme işleminin, işleme taraf şirketlerin SPK'nın ilgili düzenlemeleri gereği bu kez 6 aylık sonuçlar ile birleşme sürecine devam etmek üzere bağımsız denetim standartları çerçevesinde özel bağımsız denetimden geçirilmiş 30.06.2021 tarihli finansal tablolarının ve dipnotlarının esas alınarak gerçekleştirilmesine,

Bu sebeple Şirketimiz'in yukarıda bahsedilen 17.06.2021 tarih ve 2021/08 numaralı Yönetim Kurulu kararının aşağıdaki şekilde revize edilmesine karar verilmiştir.

III. Bu kapsamda; Birleşme işleminin, işleme taraf şirketlerin bağımsız denetime tabi tutulmuş 30.06.2021 tarihli finansal tablolarının esas alınarak gerçekleştirilmesine,

IV. Birleşme oranının, değişim oranının ve birleşme işlemi nedeniyle Erciyas Çelik nezdinde yapılacak sermaye artırımı tutarının ve takiben de söz konusu sermaye artırımı sonucunda Şirketimiz paylarından Şirketimiz'e devrolacak Özbal Çelik'in pay sahiplerine tahsis edilecek pay adedlerinin, SPK'nın (II-23.2) sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği ve ilgili diğer mevzuata uygun, adil ve makul olduğuna dair tespitinde, SPK'nın (II-23.2) sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7. Maddesinin hükümlerine uygun olarak KPMG Yönetim Danışmanlığı A.Ş. tarafından tarafında işleme taraf şirketlerin SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanmış ve bağımsız denetim standartları çerçevesinde özel bağımsız denetimden geçirilmiş 30.06.2021 tarihli finansal tabloları ve dipnotları esas alınarak hazırlanmış olan Uzman Kuruluş Raporu'nun esas alınmasına,

V. İlgili mevzuat hükümleri uyarınca, bir önceki maddede bahsedilen Uzman Kuruluş Raporu esas alınmak suretiyle birleşme sözleşmesi, birleşme raporu, duyuru ve birleşme işlemine ilişkin sair gerekli tüm evrakın revize edilmesine ve duyuru metninin onaylanması için SPK nezdindeki başvurumuz uyarınca SPK'ya iletilmesine,

VI. Birleşme işlemi sonucunda Şirketimiz sermayesinin artacağı öngörüldüğünden, Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygun görüşü ile T.C. Ticaret Bakanlığı'nın izninin alınması kayıt ve şartıyla, birleşme işlemi ve sermaye artışı nedeniyle gerçekleştirilmesi gereken esas sözleşme değişikliklerine Şirketimiz'in 17.06.2021 tarih ve 2021/08 sayılı Yönetim Kurulu kararı ekinde yer alan ilişkin tadil tasarısının, SPK'nın uygunluk görüşünün alınmasını takiben, birleşme işlemleri ile ilgili olarak yapılacak genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmasına,

VII. Birleşme işlemi neticesinde, arttırılacak sermaye tutarının 17.415.025.-TL olmasına ve Şirketimiz'in birleşme sonucunda sahip olacağı toplam sermaye tutarının 76.915.025.-TL olmasına,

VIII. Türk Ticaret Kanunu'nun 149. Maddesi ve Sermaye Piyasası mevzuatı uyarınca, tüm belgelerin hazırlanmasını takiben inceleme hakkı için gerekli ilanların yapılmasına,

IX. Bu amaçla gerekli izinlerin temini, başvuruların yapılması ve birleşme işleminin mevzuata uygun şekilde sonuçlandırılması için gerekli olan her türlü iş ve işlemin ifası ile birleşme süreci ile bağlantılı tüm dokümanların Şirketimiz adına hazırlanması, imzalanması, onaylanması için (I) Şirketimiz Yönetim Kurulu üyelerinden herhangi ikisinin veya (II) (A) Grubu imza yetkililerinden herhangi ikisinin veya (III) Özgür FİDANOĞLU ile Yılmaz BAĞ'ın müştereken imza atmaya üzere yetkilendirilmesine

"

Katılanların oybirliği ile karar verilmiştir.

Daha sonra, Erciyas Çelik'in 15.11.2021 tarih ve 2021/14 sayılı yönetim kurulu kararı ile;

"

Gündem maddesi ile ilgili olarak yapılan toplantı sonucunda aşağıdaki kararlar alınmıştır:

I. Özetle, (i) ölçek ekonomisinin yaratacağı avantajlardan faydalanmak, verimlilik, etkinlik ve tasarrufun artırılması, maliyetlerin düşürülmesi, ilişkili taraf işlemlerinin azaltılması, grup içi sinerjinin artırılması, (ii) uluslararası piyasada rekabet yeteneğini artırabilmek için tek çatı altında toplanarak ulaşılacak kapasite artışıyla dünyadaki büyük çaplı projelerden pay alma şansının artırılarak mevcut ihracat kapasitesinin büyütülmesi, (iii) yaratılacak büyük ölçek ile oluşacak rekabetçi satın alma

29 Kasım 2021

15

ERCIYAS
Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Balçıklırm Yözer Başlırmos Mahallesi
Kardalen Sk. No: 2/1 K: 28 Alayehir/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 341 002 0010

güçlüyle hammadde ve yardımcı malzeme maliyetlerinin optimize edilmesi, (iv) tek merkezden yönetimin getireceği yalınlık ve etkinlikle birlikte oluşacak maliyet avantajlarına sahip olunması ve bu sayede sektörde karlı operasyonu sürdürebilmesi ve (v) Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret Ve Taahhüt Anonim Şirketi'nin sağlıklı bir operasyonel ve finansal yapıya kavuşması suretiyle, birikmiş geçmiş dönem borçlarını ve tüm finansal yükümlülüklerini yerine getirebilecek duruma getirilmesi amacıyla (EK-1: Birleşmenin Amacı, Hukuki Ve Ekonomik Gerekçelerine ilişkin detaylı açıklamalar);

Şirketimiz'in, Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret Ve Taahhüt Anonim Şirketi ile ("Özbal Çelik"), 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, Birleşme Ve Bölünme Tebliği (II-23.2), Önemli Nitelikteki İşlemler Ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.3), 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, Ticaret Sicil Yönetmeliği, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde, Özbal Çelik'in tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir küll halinde devralınması suretiyle Şirketimiz Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş. ("Erciyas Çelik") bünyesinde birleşilmesine,

II. Birleşme işleminin, işleme taraf şirketlerin SPK'nın ilgili düzenlemeleri gereği bağımsız denetim standartları çerçevesinde özel bağımsız denetimden geçirilmiş 30.06.2021 tarihli finansal tablolarının ve dipnotlarının esas alınarak gerçekleştirilmesine,

III. Birleşme oranının, değişim oranının ve birleşme işlemi nedeniyle Erciyas Çelik nezdinde yapılacak sermaye artırımı tutarının ve takiben de söz konusu sermaye artırımı sonucunda Şirketimiz paylarından Şirketimiz'e devrolacak Özbal Çelik'in pay sahiplerine tahsis edilecek pay adedlerinin, SPK'nın (II-23.2) sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği ve ilgili diğer mevzuata uygun, adil ve makul olduğuna dair tespitinde, SPK'nın (II-23.2) sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7. Maddesinin hükümlerine uygun olarak KPMG Yönetim Danışmanlığı A.Ş. tarafından işleme taraf şirketlerin SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanmış ve bağımsız denetim standartları çerçevesinde özel bağımsız denetimden geçirilmiş 30.06.2021 tarihli finansal tabloları ve dipnotları esas alınarak hazırlanmış olan Uzman Kuruluş Raporu'nun esas alınmasına,

IV. İlgili mevzuat hükümleri uyarınca, bir önceki maddede bahsedilen Uzman Kuruluş Raporu esas alınmak suretiyle hazırlanmış olan birleşme sözleşmesi, birleşme raporu, duyuru ve birleşme işlemine ilişkin sair gerekli tüm evrakın ve duyuru metninin onaylanması için SPK'ya iletilmesine,

V. Birleşme işlemi sonucunda Şirketimiz sermayesinin artacağı öngörüldüğünden, Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygun görüşü ile T.C. Ticaret Bakanlığı'nın izninin alınması kaydı ve şartıyla, birleşme işlemi ve sermaye artışı nedeniyle gerçekleştirilmesi gereken esas sözleşme değişikliklerine ekteki tadil tasarımsının, SPK'nın uygunluk görüşünün alınmasını takiben, birleşme işlemleri ile ilgili olarak yapılacak genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmasına (EK-2: Erciyas Çelik Esas Sözleşmesi Tadil Tasarısı),

VI. Birleşme işlemi neticesinde, artırılabilecek sermaye tutarının 17.415.025.-TL olmasına ve Şirketimiz'in birleşme sonucunda sahip olacağı toplam sermaye tutarının 76.915.025.-TL olmasına,

VII. Türk Ticaret Kanunu'nun 149. Maddesi ve Sermaye Piyasası mevzuatı uyarınca, tüm belgelerin hazırlanmasını takiben inceleme hakkı için gerekli ilanların yapılmasına,

VIII. Bu amaçla gerekli izinlerin temini, başvuruların yapılması ve birleşme işleminin mevzuata uygun şekilde sonuçlandırılması için gerekli olan her türlü iş ve işlemin ifası ile birleşme süreci ile bağlantılı tüm dokümanların Şirketimiz adına hazırlanması, imzalanması, onaylanması için (i) Şirketimiz Yönetim Kurulu üyelerinden herhangi ikisinin veya (ii) (A) Grubu luza yetkililerinden herhangi ikisinin veya (iii) Özgür FIDANOĞLU ile Yılmaz BAĞ'ın müştereken imza atmak üzere yetkilendirilmesine

"

Katılanların oybirliği ile karar verilmiştir.

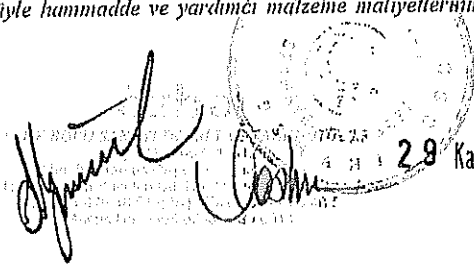
En son Erciyas Çelik'in 26/11/2021 tarih ve 2021/16 sayılı yönetim kurulu kararı ile;

"

Gündem maddesi ile ilgili olarak yapılan toplantı sonucunda aşağıdaki kararlar alınmıştır:

I. Özetle, (i) ölçek ekonomisinin yaratacağı avantajlardan faydalanmak, verimlilik, etkinlik ve tasarrufun artırılması, maliyetlerin düşürülmesi, ilişkili taraf işlemlerinin azaltılması, grup içi sinerjinin artırılması, (ii) uluslararası piyasada rekabet yeteneğini artırabilmek için tek çatı altında toplanarak ulaşılacak kapasite artışıyla dünyadaki büyük çaplı projelerden pay alma şansının artırılarak mevcut ihracat kapasitesinin büyütülmesi, (iii) yaratılacak büyük ölçek ile oluşacak rekabetçi satın alma gücüyle hammadde ve yardımcı malzeme maliyetlerinin optimize edilmesi, (iv) tek merkezden yönetimin getireceği yalınlık ve

16




ERCIYAS
Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Palladium Tower Barışören Mahallesi
Kardelen Bl. No: 2/1 K: 20 Ataçehir/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 341 002 9946

etkinlikle birlikte oluşacak maliyet avantajlarına sahip olunması ve bu sayede sektörde karlı operasyonu sürdürülebilmesi ve (v) Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret Ve Taahhüt Anonim Şirketi'nin sağlıklı bir operasyonel ve finansal yapıya kavuşması suretiyle, birikmiş geçmiş dönem borçlarını ve tüm finansal yükümlülüklerini yerine getirebilecek duruma getirilmesi amacıyla (EK-1: Birleşmenin Amacı, Hukuki Ve Ekonomik Gerekçelerine ilişkin detaylı açıklamaları);

Şirketimiz'in, Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret Ve Taahhüt Anonim Şirketi ile ("Özbal Çelik"), 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, Birleşme Ve Bölünme Tebliği (II-23.2), Önemli Nitelikteki İşlemler Ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.3), 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, Ticaret Sicil Yönetmeliği, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde, Özbal Çelik'in tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir küll halinde devralınması suretiyle Şirketimiz Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş. ("Erciyas Çelik") bünyesinde birleşmesine,

II. Birleşme işleminin, işleme taraf şirketlerin SPK'nın ilgili düzenlemeleri gereği bağımsız denetim standartları çerçevesinde özel bağımsız denetimden geçirilmiş 30.06.2021 tarihli finansal tablolarının ve dipnotlarının esas alınarak gerçekleştirilmesine,

III. Birleşme oranının, değişim oranının ve birleşme işlemi nedeniyle Erciyas Çelik nezdinde yapılacak sermaye artırım tutarının ve takiben de söz konusu sermaye artırım sonucunda Şirketimiz paylarından Şirketimiz'e devrolacak Özbal Çelik'in pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin, SPK'nın (II-23.2) sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği ve ilgili diğer mevzuata uygun, adil ve makul olduğuna dair tespitinde, SPK'nın (II-23.2) sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7. Maddesinin hükümlerine uygun olarak KPMG Yönetim Danışmanlığı A.Ş. tarafından işleme taraf şirketlerin SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanmış ve bağımsız denetim standartları çerçevesinde özel bağımsız denetimden geçirilmiş 30.06.2021 tarihli finansal tabloları ve dipnotları esas alınarak hazırlanmış olan Uzman Kuruluş Raporu'nun esas alınmasına,

IV. İlgili mevzuat hükümleri uyarınca, bir önceki maddede bahsedilen Uzman Kuruluş Raporu esas alınmak suretiyle hazırlanmış olan birleşme sözleşmesi, birleşme raporu, duyuru ve birleşme işlemine ilişkin sair gerekli tüm evrakın ve duyuru metninin onaylanması için SPK'ya iletilmesine,

V. Birleşme işlemi sonucunda Şirketimiz sermayesinin artacağı öngörüldüğünden, Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygun görüşü ile T.C. Ticaret Bakanlığı'nın izninin alınması kayıt ve şartıyla, birleşme işlemi ve sermaye artışı nedeniyle gerçekleştirilmesi gereken esas sözleşme değişikliklerine ekteki tadil tasarısının, SPK'nın uygunluk görüşünün alınmasını takiben, birleşme işlemleri ile ilgili olarak yapılacak genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmasına (EK-2: Erciyas Çelik Esas Sözleşmesi Tadil Tasarısı),

VI. Birleşme işlemi neticesinde, artırılabilecek sermaye tutarının 18.270.481.-TL olmasına ve Şirketimiz'in birleşme sonucunda sahip olacağı toplam sermaye tutarının 77.770.481.-TL olmasına,

VII. Türk Ticaret Kanunu'nun 149. Maddesi ve Sermaye Piyasası mevzuatı uyarınca, tüm belgelerin hazırlanmasını takiben inceleme hakkı için gerekli ilanların yapılmasına,

VIII. Bu amaçla gerekli izinlerin temini, başvuruların yapılması ve birleşme işleminin mevzuata uygun şekilde sonuçlandırılması için gerekli olan her türlü iş ve işlemin ifası ile birleşme süreci ile bağlantılı tüm dokümanların Şirketimiz adına hazırlanması, imzalanması, onaylanması için (i) Şirketimiz Yönetim Kurulu üyelerinden herhangi ikisinin veya (ii) (A) Grubu imza yetkililerinden herhangi ikisinin veya (iii) Özgür FIDANOĞLU ile Yılmaz BAĞ'ın müştereken imza atmak üzere yetkilendirilmesine

“

Katılanların oybirliği ile karar verilmiştir.

Yukarıda anılan kararlarla ilgili detay bilgi 22.1 (Yönetim Organi kararları) altında yer almaktadır.

4.2.2 İşlemin Niteliği:

Birleşme İşlemine Taraf Şirketler'in Yönetim Kurulları tarafından alınan kararlarda da ayrıntılı olarak belirtilmiş olduğu gibi; genel kurullarının onayına tabi olmak üzere, Devrolunan Şirket Özbal Çelik'in, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, Birleşme Ve Bölünme Tebliği (II-23.2), Önemli Nitelikteki İşlemler Ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.3), 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, Ticaret Sicil Yönetmeliği, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde, tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir küll halinde Devralan Şirket Erciyas Çelik tarafından devralınması suretiyle, Erciyas Çelik bünyesinde birleşmesi işlemidir.

Konuya ilişkin detaylı açıklama 22.2 (İşlemin Niteliği) altında yer almaktadır.

4.2.3 İşlemin Koşulları:

17
29 Kasım 2021

ERCİYAS
Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Pattadım Tower Barbaros Mahallesi
Kardelen Sk. No: 211 R. 26 Alayehir/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 341 002 9646

a) Borsada İşlem Görme:

Söz konusu birleşme işleminin payları Borsada işlem gören Özbal Çelik'in, halka kapalı olan Erciyas Çelik tarafından devralınması suretiyle gerçekleştirilmesi hedeflendiğinden, Erciyas Çelik, Borsa'da işlem görmek üzere başvuru yapacaktır. Birleşme işlemi, SPK, Ticaret Bakanlığı ve ilgili diğer kurumlardan yasal izin alınması ve Birleşme İşlemine Taraf Şirketler'in genel kurullarının birleşme kararı alması şartlarına bağlı olacaktır.

Yukarıda belirtilenler dışında birleşme işlemine ilişkin başkaca herhangi bir koşul bulunmamaktadır.

4.2.4. Öngörülen Aşamalar

Birleşme işlemine ilişkin öngörülen aşamalar kronolojik sıralama ile aşağıda verilmektedir:

- SPK'ya duyuru metninin onaylanması için başvuruda bulunulması,
- Yasal izin ve onayların alınması,
- Birleşme işlemine ilişkin ortaklara inceleme hakkı duyurusunun yapılması,
- Birleşmeye Taraf Şirketler'in genel kurullarının toplantıya çağırılması,
- Birleşme işleminin genel kurul toplantılarında onaylanması,
- Ayrılma hakkının uygulanması,
- Birleşmenin tescil ve ilanı ve
- Birleşmeye Taraf Şirketler'in alacaklılarına haklarının bildirilmesi ve gerekirse alacaklarının teminat altına alınması.

Konuyla ilgili detaylı açıklama 22.4 (Öngörülen Aşamalar) altında yer almaktadır.

4.2.5. Birleşme Gerekçesi

Birleşme işlemi, Özetle, (a) Birleşme ile Özbal Çelik'in sağlıklı bir operasyonel ve finansal yapıya kavuşması suretiyle, birikmiş geçmiş dönem borçlarını ve tüm finansal yükümlülüklerini yerine getirebilecek duruma getirilmesi amaçlanmaktadır, (b) Yönetim ve ortaklık yapısında, faaliyet konularında, finansal yapısında bir değişiklik olmaksızın grup içinde yapılacak birleşme ile yönetimde yalınlaşma temin edilecektir, (c) İdari ve finansal ölçök ekonomisinin yaratacağı avantajlar, (d) Ürün çeşitliliği ve bölge ülke ekonomisine katkı ve (e) Sermaye piyasasında yabancı yatırımcı tabanı ve likidite artışı amacıyla planlanmaktadır.

Konuyla ilgili detaylı açıklama 22.5 (Birleşme Gerekçesi) altında yer almaktadır.

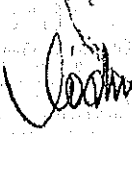
4.2.6. Birleşmeye İlişkin Uzman Kuruluş Raporu:

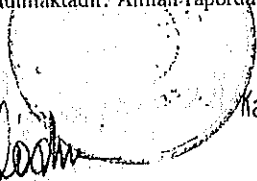
Birleşme işleminde; birleşme oranının, değiştirme oranının ve birleşme işlemi nedeniyle yapılacak sermaye artırım tutarının ve takiben de söz konusu sermaye artırımında ihraç edilecek Erciyas Çelik paylarından Özbal Çelik'in pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin ilgili mevzuat hükümlerine uygun, adil ve makul bir yaklaşımla ve hiçbir toreditt oluşturmayacak şekilde tespitinde, Özbal Çelik'in SPK'na tabi olması ve paylarının halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle, söz konusu hesaplamalarda SPK'nın "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23.2)'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7. maddesi hükümlerine uygun olarak KPMG Yönetim Danışmanlığı A.Ş. (Uzman Kuruluş) tarafından hazırlanan 29 Kasım 2021 tarihli "Birleşmeye İlişkin Uzman Kuruluş Raporu" (Uzman Kuruluş Raporu) esas alınmıştır. Erciyas Çelik'in 29 Kasım 2021 tarihli 16 sayılı ve Özbal Çelik'in 29 Kasım 2021 tarihli 19 sayılı Yönetim Kurulu Kararları ile Uzman Kuruluş Raporu kabul edilmiştir. Uzman Kuruluş, devralan şirket Erciyas Çelik'in 17 Haziran 2021 tarihli ve 8 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile yapılan yetkilendirmeler dâhilinde Birleşmeye Taraf Şirketler'in yönetimleri tarafından seçilmiş ve görevlendirilmiştir.

Birleşme işleminde, birleşme oranının, değiştirme oranının ve bunlarla uyumlu şekilde birleşme nedeniyle Erciyas Çelik'te yapılacak sermaye artırım tutarının ilgili mevzuat hükümlerine uygun, adil ve makul bir şekilde tespitinde Uzman Kuruluş Raporu esas alınmıştır. Bu kapsamda, Özbal Çelik Yönetim Kurulu 29.11.2021 tarih ve 2021/19 sayılı, Erciyas Çelik Yönetim Kurulu ise 29.11.2021 tarih ve 2021/16 sayılı kararları almışlardır.

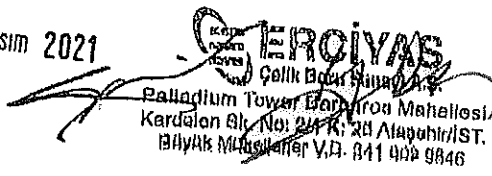
29 Kasım 2021 tarihli 202109K10568544 referans numaralı Uzman Kuruluş Raporu'na göre; birleşme oranı %76,5 olarak belirlenmesi, bu kapsamda birleşme işleminde Özbal Çelik pay sahiplerine tahsis edilmek üzere Erciyas Çelik bünyesinde yapılacak sermaye artırım tutarının 18.270.481 TL olması ve birleşme sonrasındaki sermayenin 77.770.481 TL olacağı belirtilmiştir. Buna bağlı olarak değişim oranının 0,4160 olarak belirlenmesi dolayısıyla, beher Özbal Çelik payına 0,4160 adet Erciyas Çelik payı verilmesi uygun bulunmaktadır. Uzman Kuruluş Rapor Özeti ekte (Ek 3- Birleşmeye İlişkin Uzman Kuruluş Raporu Özeti) pay sahiplerimizin incelemesine sunulmaktadır. Anılan raporda yapılan hesaplamalar kırsuratların tamamını içermekte olup, raporda







29 Kasım 2021



gösterim amaçlı olarak yuvarlamalar yapılmıştır. Ayrıca, artırılacak sermaye tutan, Özbal Çelik ortaklarının ayrılma haklarını kullanması durumunda değişebilecektir.

Uzman Kuruluş Raporuna göre; Erciyas Çelik'in Özbal Çelik'i devralması yoluyla birleşmesi işleminde birleşme oranı hesaplanırken, Şirketler'in mevcut faaliyetleri ve finansal yapısı göz önüne alınarak, İndirgenmiş Nakit Akımları, Piyasa Değeri, Piyasa Çarpanları ve Defter Değeri kullanılarak analiz yapılmıştır. Uzman Kuruluş, nihai olarak hesaplanan değişim oranının adil, makul ve güvenilir olduğu görüşünde olduğunu belirtmiştir.

Uzman Kuruluş Raporu'nda (i) gelir yaklaşımı, (ii) piyasa (Pazar) yaklaşımı ve (iii) Özkaynak yaklaşımı olmak üzere üç farklı yöntem kullanılmıştır. Tanımlanan yöntemlerin, birleşme ve değişim oranlarının hesaplanmasında karşılaştırmalı bir analiz yapabilmek için yeterli olduğu belirtilmiştir.

Uzman Kuruluş Raporu'nda değerlendirme metodolojisi olarak parçaların toplanması yöntemi benimsenmiştir ve şirketlerin solo değerleri toplanmak suretiyle değerlendirme sonuçlarına ulaşılmıştır.

Erciyas Çelik ve Briza'nın solo değerleri toplanarak devralan taraf değeri bulunmuş olup devrolunan tarafta, Özbal Çelik ve Erciyas Vagon solo değerleri toplanması suretiyle toplam hisse değerine ulaşılmıştır.

Erciyas Çelik değerlemesinde indirgenmiş nakit akımları analizi, benzer şirketler çarpanları, benzer işlemler çarpanları ve defter değeri analiz edilmiştir. Sonuç değer aralığında nakit akımları analizine %70, piyasadaki değerlemeleri yansıtmak amacıyla piyasa yaklaşımı da kullanılmış ve benzer şirketler ŞD/FAVÖK çarpanına %30 ağırlık verilerek ulaşılmıştır. Briza değerlemesinde indirgenmiş nakit akımları analizi, benzer şirketler çarpanları ve defter değeri analiz edilmiştir. Sonuç değer aralığında indirgenmiş nakit akımlarına %70, piyasadaki değerlemeleri yansıtmak amacıyla piyasa yaklaşımı da kullanılmış ve yurtiçindeki benzer şirketler ŞD/FAVÖK çarpanına %30 ağırlık verilerek ulaşılmıştır.

Erciyas Çelik:

Milyon USD	Ağırlık %	Hisse Değeri
Gelir Yaklaşımı		
İndirgenmiş Nakit Akımları	%70	384
Piyasa Yaklaşımı		
Benzer Şirketler		
ŞD/FAVÖK	%30	423
Değerleme Sonuçları	%100	396
Değerleme Sonuçları (Milyon TL)		3.443

Briza:

Milyon USD	Ağırlık %	Hisse Değeri
Gelir Yaklaşımı		
İndirgenmiş Nakit Akımları	%70	72
Piyasa Yaklaşımı		
Benzer Şirketler		
ŞD/FAVÖK	%30	109
Değerleme Sonuçları	%100	83
Değerleme Sonuçları (Milyon TL)		727

Özbal Çelik değerlemesinde nakit akımları analizi, benzer şirketler çarpanları, benzer işlemler çarpanları, borsa değeri ve defter değeri analiz edilmiştir. Sonuç değer aralığına nakit akımları analizine %100, ağırlık verilerek ulaşılmıştır. Özbal Çelik için değişen iş modelini ve büyüme potansiyelini daha doğru yansıtmaması sebebi ile indirgenmiş nakit akımları analizine %100 ağırlık verilmiştir.

Erciyas Vagon değerlemesinde sadece indirgenmiş nakit akımları analizi yapılabilmektedir. Erciyas Vagon henüz yatırım aşamasında olduğundan, diğer değerlendirme yöntemleri uygulanmamıştır. Defter değeri, Erciyas Vagon'un değerini tam olarak yansıtamayacağından değerlendirme analizinde dikkate alınmamıştır.



9 Kasım 2021

Özbal Çelik:

19

ERCİYAS
Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Palladium Tower Barışros Mahallesi
Kardelen Sk. No: 211/1, 20 Ataşehir/İST.
Büyükdere Mahallesi V.D. 841 098 0648

Milyon USD	Ağırlık %	Hisse Değeri
Gelir Yaklaşımı	%100	123
İndirgenmiş Nakit Akımları		
Piyasa Yaklaşımı	%100	123
Değerleme Sonuçları		1.068
Değerleme Sonuçları (Milyon TL)		

Erciyas Vagon:

Milyon USD	Ağırlık %	Hisse Değeri
Gelir Yaklaşımı	%100	24
İndirgenmiş Nakit Akımları		
Değerleme Sonuçları	%100	24
Değerleme Sonuçları (Milyon TL)		212

Mevcut sermaye, birleşme nedeniyle yapılacak artırım tutarı ve ulaşılabilecek sermaye Tablosu;

Kısaltma	Açıklama	Değer
A1	ÖÇB Ödenmiş Sermaye	43.920.000
A2	ÖÇB Hisse Değeri	1.280.491.421
B1	EÇB Ödenmiş Sermaye	59.500.000
B2	EÇB Hisse Değeri	4.170.073.036
C	Birleşme Oranı	78,5%
D	Ulaşılabilecek Sermaye	77.770.481
E	Artılacak Sermaye	18.270.481

Erciyas Çelik Boru San. A.Ş. - Birleşme Oranı		
	Formül	Hesaplanan
Birleşme Oranı (C)	$\frac{B2}{A2 + B2}$	78,5%
Ulaşılabilecek Sermaye (D)	$\frac{B1}{C}$	77.770.481
Artılacak Sermaye (E)	$D - B1$	18.270.481
Birleşme Oranı	$\frac{A2}{A2 + B2}$	23,5%
Değişim Oranı	$\frac{D * Birleşme Oranı}{A1}$	0,4160

Birleşme Oranı										
Şirketler	Birleşme Durumu	Pay Oranı	Ödenmiş Sermaye (TL)	Değerleme Raporlarında Belirlenen Hisse Değeri (USD)	Değerleme Raporlarında Belirlenen Hisse Değeri (TL)	Düzeltilmeler (TL)	Birleşmeye Konu Hisse Değeri (TL)	Birleşme Oranı	Değişim Oranı	Birleşme Sonrası Sermaye Dağılımı (TL)
1) Özbal Çelik Boru San. Tic. ve Taahhüt A.Ş.	Devralan	100,0%	43.920.000	147.095.003	1.280.491.421	-	1.280.491.421	23,5%	0,4160	18.270.481
Özellikler										
Erciyas Holding A.Ş.		10,2%	4.478.955					2,4%	0,4160	1.883.221
Diğer		89,8%	39.441.045					21,1%	0,4160	16.407.260
2) Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Devralan	100,0%	59.500.000	479.032.422	4.170.073.036	-	4.170.073.036	78,5%	1,0000	59.500.000
Özellikler										
Ahmet Kamil Erciyas		17,1%	10.197.490					13,1%	1,0000	10.197.490
Erciyas Holding A.Ş.		52,8%	31.397.760					40,4%	1,0000	31.397.760
Emre Erciyas		15,0%	8.925.000					11,5%	1,0000	8.925.000
Kamille Birge Erciyas		15,0%	8.925.000					11,5%	1,0000	8.925.000
Hakime Erciyas		0,1%	51.750					0,1%	1,0000	51.750
Toplam				628.127.425	6.450.564.457		6.450.564.457	100,0%		77.770.481

Birleşme sonrasında Devralan Şirket'in yeni ortaklık yapısı, aşağıdaki gibi olacaktır.

20

29 Kasım 2021

ERCIYAS
Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Palladium Tower Barışçuoğlu Mahallesi
Kardelen Bk. No: 211/1 2B Alayunt/İST.
Büyükdere V.D. 841 000 0046

Ortağın Adı/Unvanı	Pay Miktarı (TL)	Pay Grubu	Toplam Sermayedeki Oranı (%)
Erciyas Holding A.Ş.	15.300.000	A	19,67
Erciyas Holding A.Ş.	17.960.981	B	23,09
Ahmet Kamil Erciyas	10.197.490	B	13,11
Kamil Emre Erciyas	8.925.000	B	11,48
Kamil Bilge Erciyas	8.925.000	B	11,48
Hakime Erciyas	54.750	B	0,07
Diğer (Halka Açık Kısım)	16.407.260	B	21,10
TOPLAM	77.770.481		100

Konuyla ilgili detaylı açıklama 22.6 (Uzman Kuruluş Görüşü) altında yer almaktadır.

4.3. Birleşme Nedeniyle İhraç Edilecek Paylara İlişkin Riskler:

Birleşme işleminin tescil ve ilan edilmesini takiben, birleşme işlemi nedeniyle yapılacak sermaye artırımında ihraç edilecek paylar, genel kurulda onaylanacak birleşme sözleşmesinde yer alan değişim oranına göre, Özbal Çelik pay sahiplerine, sahip oldukları Özbal Çelik paylarına karşılık, uzman kuruluş raporunda açıklanan değişim oranına dayalı olarak Erciyas Çelik payları tahsis edilecektir. Bu yatırımdan beklenen getiri alternatif getirilerin altında kalabilir.

Erciyas Çelik'de ortaklığa özgü gelişmelere ve ekonominin genel durumuna bağlı olarak dağıtılabılır dönem karı oluşmayabilir ve kar dağıtımı yapılamayabilir. Hatta dağıtılabılır dönem karı oluşsa bile kar dağıtım politikası kapsamında kar dağıtımı yapılmayabilir. Faaliyetler sonucunda zarar oluşması da ihtimal dahilindedir.

Payların daha önce halka açık bir piyasada işlem görmemesi nedeniyle paylarda fiyat ve hacim dalgalanmaları oluşabilir. TTK uyarınca anonim şirketlerin tasfiyesi halinde, şirket aktiflerinden pay sahiplerine ödedikleri sermaye oranında yapılacak ödeme ancak şirketin borçları ödendikten sonra yapılacaktır. Payların önemli miktarlarının gelecekte satışı veya söz konusu satışların oluşabileceği yönündeki bir algı payların piyasa değerini olumsuz etkileyebilir. Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar payların değerini ve paylar ile ilgili olarak ödenilen temettüleri önemli şekilde etkileyebilir. İhraç edilen payların tamamı B grubu imtiyazsız pay olacağından, Özbal Çelik ortaklarına dağıtılacak B grubu Erciyas Çelik paylarının yönetime katılma hakkı sınırlıdır.

Birleşme işleminin yukarıdaki 4.2.3 (İşlemin Koşulları) altından bahsedilen yasal izin ve onaylarının alınmaması durumunda gerçekleşme riski vardır. Bunun yanısıra birleşme işleminin Taraf Şirketler'in genel kurulları tarafından onaylanmaması, Taraf Şirketler'in finansal durumunda önemli değişiklik olması ve yönetim organlarının birleşme sözleşmesinin değiştirilmesi veya birleşmeden vazgeçilmesi hususlarında karar alması durumunda da birleşme işlemi yapılamayabilir. Öngörülen tarihlere herhangi bir gecikme yaşanması, işlemin 30.06.2021 finansalları üzerinden yapılmasına engel teşkil edecektir.

Son olarak, mültebir sebep hallerinin varlığı, COVID-19 ("COVID-19") Pandemi'sinin devamı veya etkisinin artması genel kurul toplantısına katılımı, ayırılma hakkı kullanımını veya onaylanan birleşme işleminin tescilini zorlaştırabilir, ertelenmesine veya imkansız hale gelmesine sebep olabilir.

Konuyla ilgili detaylı açıklama 7.6 (Birleşme İşlemine İlişkin Riskler) altında yer almaktadır.

4.4. Birleşme İlişkin Riskler:

Birleşme işleminin gerçekleşmesi, yukarıda 4.2.3 (İşlemin Koşulları) altında özet olarak ve aşağıda 22.3 (İşlemin Koşulları) altında detaylı bir şekilde bahsedilen yasal izin ve onaylarının alınmasına bağlıdır.

SPK'nın 11-23.2 Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Finansal durum değişiklikleri" başlığını taşıyan 10.maddesinde "(1) Birleşmeye katılan şirketlerin herhangi birinin finansal durumunda, birleşme sözleşmesinin imzalandığı tarih ile genel kurulda onaya sunulacağı tarih arasında önemli bir değişiklik meydana gelmiş ise; ilgili şirketin yönetim organı, bu durumu kendi genel kuruluna, birleşmeye katılan diğer şirketlerin yönetim organlarına ve Kurula yazılı olarak bildirir. Bu durumda, birleşmeye katılan şirketlerin yönetim organları, birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine veya birleşmeden vazgeçilmesine gerek olup olmadığını inceler. Yapılan inceleme sonucunda birleşmeden vazgeçilmesi veya birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine karar verilmesi halinde, birleşme sözleşmesinin genel kurulun onayına sunulması önerisi geri çekilir. Birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine karar verilmesi durumunda, birleşme sözleşmesi ve buna bağlı bilgi ve belgeler yeniden düzenlenerek Kurula başvuruda bulunulur. Birleşme sözleşmesinin güncellenmesine gerek bulunmadığına karar verilmesi durumunda; söz konusu karar, gerekçesi ile birlikte genel kurulda birleşme sözleşmesinin görüşüleceği gündem maddesinden önce ayrı bir gündem maddesi olarak pay sahiplerinin

21

29 Kasım 2021

Erciyas
Çelik Borçlular A.Ş.
Pantolon Tower Barışos Mahallesi
Karaman Sk. No: 2/11, 23 Atılgözü/İST.
Büyükdere Mahallesi V.D. 341 004 9446

bilgisine sunulur." denilmektedir. Buna göre, Birleşme Sözleşmesi'nin imzalandığı tarih ile birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul tarihleri arasında, birleşme işlemine taraf Özbal Çelik ve Erciyas Çelik'in finansal durumunda önemli değişiklik meydana getirecek bir durumun ortaya çıkması halinde, birleşme işlemine taraf ortaklıklar birleşme işlemi Genel Kurul'a gündem maddesi olarak sunmaktan vazgeçebilirler.

Birleşme işleminin II-23.2 sayılı Tebliği'nin 6.maddesi (Birleşme ve Bölünme İşlemlerinde Esas Alınacak Finansal Tablolar) uyarınca 31.12.2021 tarihine kadar Taraf Şirketler'in genel kurulları tarafından onaylanması gerekir. Genel kurulların belirtilen tarihe kadar veya SPK tarafından uygun görülecek daha ileri bir tarihe kadar toplanarak işlemi onaylayamaması halinde birleşme işlemi 30.06.2021 tarihli finansal tablolar üzerinden yapılamayacaktır.

Salgın hastalıklar, deprem, savaş gibi mücbir sebep hallerinin varlığı, COVID-19 pandemisinin devamı veya etkisinin artması, pay sahiplerinin birleşmenin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılımını, ayrılma hakkı kullanımını zorlaştırabilir veya onaylanan birleşme işleminin tescilini aşırı ölçüde zorlaştırabilir veya önceden öngörülemeyecek şekilde imkansız hale getirebilir.

Konuyla ilgili detaylı açıklama 7.6 (Birleşme İşlemine İlişkin Riskler) altında yer almaktadır.

4.5 Birleşme sonucunda ihraç edilecek yeni payların/işleme taraf şirketlerin paylarının borsada işlem görülüp görünmeyeceği ve işlem görmesinin şartları, borsanın hangi piyasa/pazar/platformunda işlem göreceği veya bu hususlara ilişkin borsaya bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Devralan sıfatıyla, birleşme sonucunda yapılacak sermaye artırımı nedeniyle ihraç edilecek 18.270.481 TL nominal tutarındaki devralan sıfatıyla Özbal Çelik ortaklarına tahsis edilecek Erciyas Çelik payları borsada işlem görecektir. Borsa İstanbul A.Ş.'nin uygun görüşüne de bağlı olarak söz konusu payların "Yıldız Pazar"da işlem görmesi beklenmektedir. Erciyas Çelik paylarının borsada işlem görmesi için Borsa İstanbul A.Ş.'ye gerekli başvuru 5 Temmuz 2021 tarihinde yapılmıştır. Konuya ilişkin Borsa İstanbul A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'nu muhatap 26 Temmuz 2021 tarihli yazısına ilişkin detaylı açıklama 1 (Varsa Borsaya Yapılan Başvuru Hakkında Bilgi) altında yer almaktadır.

Konuyla ilgili detaylı açıklama 19.9 (Birleşme sonucunda ihraç edilecek yeni payların/işleme taraf şirketlerin paylarının borsada işlem görülüp görünmeyeceği ve işlem görmesinin şartları, borsanın hangi piyasa/pazar/platformunda işlem göreceği veya bu hususlara ilişkin borsaya bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi) altında yer almaktadır.

5. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

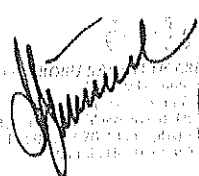
a. Birleşme işleminde esas alınan finansal tabloların bağımsız denetimini gerçekleştiren bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak baş denetçinin adı soyadı:

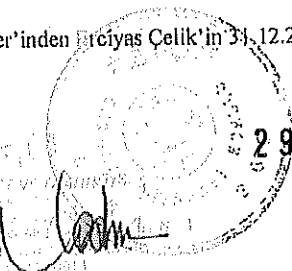
Birleşmeye Taraf Şirketler'inden Erciyas Çelik'in 30.06.2021 tarihli finansal tablolarını SPK'düzenlemeleri uyarınca özel bağımsız denetimini gerçekleştiren Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun;

Ticaret Unvanı	İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Adresi	Kısıklı Alemdağ Cad. No:60 A Blok Kat:2 Daire:7 Büyükdamlıca Üsküdar İstanbul
Sorumlu Ortak Baş Denetçinin Adı Soyadı	Hamza Uzun

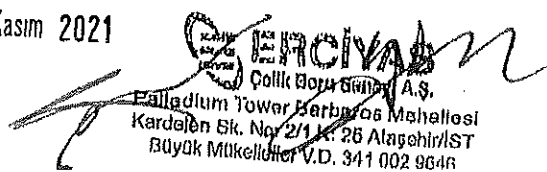
Birleşmeye Taraf Şirketler'inden Erciyas Çelik'in 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihli finansal tablolarını denetleyen

22





29 Kasım 2021


Erciyas Çelik
Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Palladium Tower Barbaros Mahallesi
Kardelen Sk. No: 2/1 K: 26 Ataşehir/İST
Büyük Mükellefler V.D. 341 002 9646

Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun;

Ticaret Unvanı	Eren Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Adresi	Maslak Eski Büyükdere Cad. No:14 Kat:10 34396 Sarıyer/İstanbul
Sorumlu Ortak Baş Denetçinin Adı Soyadı	Aykut Halit

Birleşmeye Taraf Şirketler'inden Özbal Çelik'in 30.06.2021 tarihli finansal tablolarını SPK düzenlemeleri uyarınca özel bağımsız denetimini gerçekleştiren Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun;

Ticaret Unvanı	Eren Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Adresi	Maslak Eski Büyükdere Cad. No:14 Kat:10 34396 Sarıyer/İstanbul
Sorumlu Ortak Baş Denetçinin Adı Soyadı	Aykut Halit

Birleşmeye Taraf Şirketler'inden Özbal Çelik'in 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihli finansal tablolarını denetleyen Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun;

Ticaret Unvanı	Eren Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Adresi	Maslak Eski Büyükdere Cad. No:14 Kat:10 34396 Sarıyer/İstanbul
Sorumlu Ortak Baş Denetçinin Adı Soyadı	Aykut Halit

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

i) Devralan Sıfatıyla Erciyas Çelik:

Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun Bağımsız Denetim Yönetmeliği'nin Madde 26/(1)-ç bendine dayalı olarak Eren Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. 2014-2020 yılları arasında (2014 ve 2020 yılları da dahil olmak üzere) Erciyas Çelik'in bağımsız denetim stajyerliğini yürütmüştür.

2020 Yılı bağımsız denetimi sonrasında 7 yıllık süre sınırının dolması sebebiyle 2021 yılı bağımsız denetimleri için İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. 29/07/2021 tarihli Yönetim Kurulu kararıyla atanmıştır. Bu kapsamda, Erciyas Çelik'in 30.06.2021 tarihli finansal tablolarını SPK düzenlemeleri uyarınca özel bağımsız denetimini gerçekleştirmiştir. Yapılacak ilk Genel Kurul'un onayına sunulacak olup, tescil ve ilan işlemleri gereğince yerine getirilecektir.

ii) Devrolunan Sıfatıyla Özbal Çelik:

Yoktur.


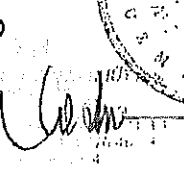
6. BİRLEŞMEYE ESAS FİNANSAL TABLOLAR KAPSAMINDA SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

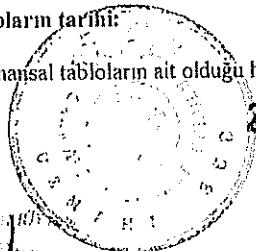
a. Birleşmeye esas finansal tabloların tarihi:

Birleşme işleminde esas alınan finansal tabloların ait olduğu hesap dönemi:
01 Ocak 2021 – 30 Haziran 2021

29 Kasım 2021

23





ERCIYAS
Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Pantolon Tower Barbaros Mahallesi
Kardelen Sk. No: 24 R. 25 Ataşehir/İST.
BÜYÜK MİMARLAR M.Đ. 341 002 9646

b. Seçilmiş finansal bilgiler:

Kurul'un 28.12.2013 tarih ve 28865 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23.2)'nin "Kamunun Aydınlatılması" başlığını taşıyan 8. Maddesi uyarınca ve Türk Ticaret Kanunu'nun "İnceleme Hakkı" başlıklı 149. Maddesi çerçevesinde, birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantı tarihinden en az 30 gün önce,

- Son üç yıllık finansal raporlar,
- Son üç yıllık bağımsız denetim raporları
- Ara dönem finansal raporları
- Birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu
- Gayrimenkul değerlendirme raporları
- Birleşme'ye ilişkin diğer ilgili belgeler

Özbal Çelik'in

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

www.ozbal.com adresli internet sitesinde ve

Erciyas Çelik'in Palladium Tower Barbaros M. Halk Cd. Kardelen Sk. No:2/1 Kat:25-26 34746 Ataşehir, İstanbul adresinde

www.erciyas.com/erciyas-celik-boru/ adresli internet sitesinde ve KAP'ta kamuya açıklanarak pay sahipleri ve diğer ilgililerin incelemesine sunulacaktır.

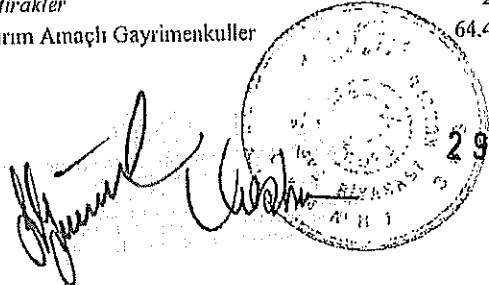
a) Erciyas Çelik seçilmiş finansal bilgiler:

Aşağıda verilen 30 Haziran 2021 tarihli finansal tabloların SPK düzenlemeleri uyarınca özel bağımsız denetimi gerçekleştirilmiştir. Diğer mali dönemler ise SPK düzenlemeleri uyarınca bağımsız denetimden geçirilmiştir.

Bilanço (TL)

VARLIKLAR	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
Dönen Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	71.827.251	71.278.808	67.586.980	64.824.611
Finansal Yatırımlar	399.995	719.993	301.536	1.064.806
Ticari Alacaklar	215.071.184	192.478.560	145.313.805	141.321.121
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	50.834.181	50.787.730	49.448.280	39.817.485
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	164.237.003	141.690.830	95.865.525	101.503.636
Diğer Alacaklar	616.940.464	495.504.838	256.556.576	129.255.804
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	615.341.838	491.787.099	255.562.855	128.703.190
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	1.598.626	3.717.739	993.721	552.614
Stoklar	137.893.049	137.831.798	117.187.909	87.209.345
Peşin Ödenmiş Giderler	63.171.485	9.837.399	7.946.971	25.370.725
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	95.202	193.204	597.836	392.468
Diğer Dönen Varlıklar	84.227.059	72.027.954	1.389.599	6.102.040
Toplam Dönen Varlıklar	1.189.625.689	979.872.554	596.881.212	455.540.920
Duran Varlıklar				
Diğer Alacaklar	75.814	66.035	51.977	53.482
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	75.814	66.035	51.977	53.482
Finansal Yatırımlar	267.702	225.735	178.634	142.727
- İştirakler	267.702	225.735	178.634	142.727
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	64.490.812	54.380.692	44.006.837	38.974.372

24



29 Kasım 2021


Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Palladium Tower Barbaros Mahallesi
Kardelen Sk. No:2/1 K: 25 Ataşehir/İST.
Büyükdere Mülkeliyeleri V.D. 341 002 964

Maddi Duran Varlıklar	736.184.009	638.646.924	544.362.049	503.286.887
Kullanım Hakkı Varlıkları	803.187	1.062.884	723.263	0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	136.376.238	114.431.685	91.495.802	79.826.294
- Şerefiye	126.873.224	106.983.515	86.574.958	76.674.541
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9.503.014	7.448.170	4.920.844	3.151.753
Peşin Ödenmiş Giderler	6.422.800	2.641.874	20.237	8.351.850
Toplam Duran Varlıklar	944.620.562	811.455.829	680.838.799	630.635.612
TOPLAM VARLIKLAR	2.134.246.251	1.791.328.383	1.277.720.011	1.086.176.532

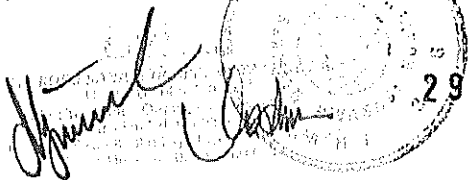
KAYNAKLAR	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
Kısa Vadeli Yükümlülükler				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	333.026.299	226.506.368	202.070.724	144.648.538
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	128.952.763	129.949.354	58.591.868	49.418.601
Ticari Borçlar	326.570.037	328.955.450	194.972.883	164.630.247
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	81.107.840	61.775.631	40.942.727	4.680.705
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	245.462.197	267.179.819	154.030.156	159.949.542
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	2.464.128	761.157	1.214.051	1.427.156
Diğer Borçlar	9.192.339	3.058.335	1.739.075	2.169.161
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	8.844.235	2.767.042	1.486.028	1.865.824
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	348.104	291.293	253.047	303.337
Ertelenmiş Gelirler	55.881.550	47.868.367	9.446.668	19.576.417
Dönem Karı Vergi Yükümlülükleri	756.682	296.204	96.665	79.243
Kısa Vadeli Karşılıklar	18.925.444	31.634.252	25.543.942	18.459.318
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	1.402.268	1.469.671	1.060.514	528.745
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	17.523.176	30.164.581	24.483.428	17.930.573
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.739.533	2.283.700	857.545	2.311.153
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	877.508.775	771.313.187	494.533.421	402.719.834

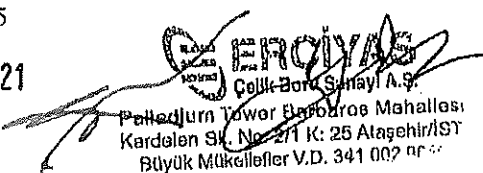
Uzun Vadeli Yükümlülükler				
Uzun Vadeli Borçlanmalar	355.254.942	283.648.970	252.924.168	255.915.273
Ertelenmiş Gelirler	33.553.234	28.293.155	22.895.851	20.277.563
Uzun Vadeli Karşılıklar				
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	10.895.535	8.708.955	7.174.861	5.385.113
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	147.462.841	110.598.220	73.887.582	47.879.330
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	547.166.552	431.249.300	356.882.462	329.457.279

Özkaynaklar				
Ödenmiş Sermaye	59.500.000	59.500.000	59.500.000	59.500.000
Sermaye Avansı	19.850.138	19.850.138	19.850.138	19.850.138
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	-2.947.642	-1.616.158	-1.598.656	-1.104.773
Çevrim farkı	453.486.338	340.701.915	236.065.070	190.414.684
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	18.705.454	18.705.454	18.705.454	18.705.454
Geçmiş Yıllar Karları/ (Zararları), net	151.624.546	93.782.122	66.633.916	120.762.316

25

29 Kasım 2021





ERCIYAS
Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Palladium Tower Etiler Maslak Mahallesi
Kardelen Sk. No: 2/1 K: 25 Ataşehir/İST
Büyük Mükellefler V.D. 341 002 nr...