

Ertelenmiş gelirler	82.499	25.050	8.638
Kısa Vadeli Yükümlülükler	69.641.564	47.907.564	3.267.976
Banka kredileri	14.113.650	13.636.503	71.745
Uzun Vadeli Yükümlülükler	14.113.650	13.636.503	71.745
Toplam Yükümlülükler	83.755.214	61.544.067	3.339.721

Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	(75.922.552)	(53.894.784)	(3.312.148)
---	---------------------	---------------------	--------------------

İhracat	336.867
İthalat	996.498

31 Aralık 2018	TL Karşılığı	TL	Avro
Hazır değerler	91.229	73.278	2.978
Ticari alacaklar	8.246.039	8.109.107	22.716
Diğer alacaklar	447.005	447.005	--
Peşin ödenen giderler	91.835	75.885	2.646
Dönen varlıklar	8.876.108	8.705.275	28.340
Toplam Varlıklar	8.876.108	8.705.275	28.340

Banka kredileri	34.073.216	18.447.187	2.592.241
Ticari borçlar	21.283.582	20.736.324	90.786
Diğer borçlar	1.076.013	1.076.013	--
Ertelenmiş gelirler	142.412	142.412	--
Kısa Vadeli Yükümlülükler	56.575.223	40.401.936	2.683.027

Banka kredileri	--	--	--
Uzun Vadeli Yükümlülükler	--	--	--

Toplam Yükümlülükler	56.575.223	40.401.936	2.683.027
-----------------------------	-------------------	-------------------	------------------

Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	(47.699.115)	(31.696.661)	(2.654.687)
---	---------------------	---------------------	--------------------

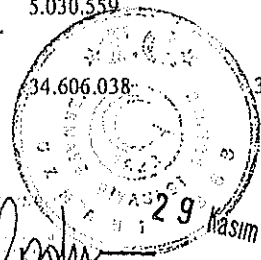
İhracat	73.375.678
İthalat	2.185.727

Faiz Riski

Özbal Çelik, değişken faizli banka kredileri dolayısıyla faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Özbal Çelik'in 30 Haziran 2021, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla faiz riski tablosu aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2021	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Sabit faizli finansal araçlar				
Finansal yükümlülükler				
-Banka kredileri	5.030.559	8.455.300	4.941.187	22.764.459
Değişken faizli finansal araçlar				
Finansal yükümlülükler				
-Banka kredileri	34.606.038	34.135.716	43.034.873	26.853.231

[Signature]



51
Kasım 2021

[Signature]
Özbal Çelik
Kardelen Bld. No: 31/1/26 Ataçehir/İST
BAYAN MÜHÜRLEME V.P. 841 002 9646

7.4. Devrolunan Şirket'in içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Devrolunan şirket Özbal Çelik'in periyodik olarak faaliyet sonuçları ve faaliyetleri ile ilgili detaylı bilgiye www.ozbal.com adresindeki kurumsal internet sitesindeki ve www.kap.org.tr de yer alan faaliyet raporlarından ulaşılabilir.

Güncel, Küresel ve Ulusal Ekonomik Gelişmelerin Sektöre Olası Etkileri:

Çelik boru sektörü Türkiye'nin genel ekonomik şartlarına duyarlıdır. Alt yapı yatırımlarına olan harcamaların kısılanması ya da yatırımların durdurulması çelik boruya olan iç pazardaki talebi daraltacağından, şirketin satış hacminin de ihracatla desteklenmediği durumda düşürebilir.

Global ekonomideki potansiyel negatif gelişmelere bağlı olarak da global proje yatırımlarının durdurulması ve/veya ertelenmesi mümkün olabilir; bunun sonucu olarak Özbal Çelik ve Erciyas Vagon'un ihracat pazarlarında önemli ölçüde daralma yaşanması mümkün olabilir.

Türkiye için önemli sayılabilecek sektörler arasında yer alan demir çelik metal ana sanayiinde spiral çelik boru üretimi alanında faaliyet gösteren Özbal Çelik için başta gelen risk enerji fiyatlarının düşük seyretmesine bağlı olarak, ekonomisi doğalgaz ve petrole dayalı ülkelerdeki gelirlerin düşmesi nedeni ile enerji yatırımlarının azalması veya askıya alınması söz konusu olabilir. Bunun neticesinde enerji altyapı projelerinin azalması ve bununla beraber ortaya çıkan global yavaşlama ve ekonomik daralmalar kaynaklı, ülkelerin uygulamaya başladığı ekonomik korumalar ve anti dumping soruşturmaları, gümrük duvarlarının yükseltilmesi gibi riskler yurt dışı satışları olumsuz olarak etkileyebilir.

Özbal Çelik'in yurtiçinde ve yurtdışında ağırlıklı olarak müşteri portföyü kamu kurumu hüviyetindeki kuruluşlar ya da bu kuruluşlarla ticaret yapan şirketler olduğu için ilgili ülkelerin kamu bütçe harcamalarında kısıntıya gidilmesi ihtimali bulunmaktadır ki bu da pazar payını ve iş hacmini düşürecek olumsuz etki yaratabilir.

Erciyas Vagon açısından, küresel ve yerel ekonomide oluşabilecek daralmalar şirketin gelirlerinde azalmalara ve dolayısıyla ödeme güçlüklerine yol açabilir, bu durum Erciyas Vagon'un operasyonlarını ve finansal performansını olumsuz yönde etkileyebilir.

Hammadde Fiyat Riski:

Özbal Çelik ve Erciyas Vagon için en önemli risk unsurlarından biri şirketin girdi maliyetlerini oluşturan ana kalemlerin başında gelen çelik fiyatlarındaki dalgalanmalardır. Projelerin ihalelerinin gerçekleşme tarihi ile sözleşme imzalanma süresi arasında geçen zaman zarfında bir açıklık bulunmakta ve bu ara süre potansiyel bir hammadde fiyat riski doğurmaktadır. Bu süreç içinde hammadde fiyatlarının artması, teklif verilmiş ve kazanılmış olan projelerin karlılıklarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir ve Özbal Çelik ve Erciyas Vagon için önemli bir finansal risk oluşturabilir.

Öte yandan hammadde fiyatlarındaki potansiyel artışlar, Özbal Çelik ve Erciyas Vagon açısından alınmış olan projelerin başlangıcında hammadde tedariki sağlanmadığı durumlarda projelerdeki kar marjının düşmesine ya da zarar edilmesine yol açabilir. Demir çelik fiyatlarında yaşanan dalgalanmalar bu bağlamda dönemsel riskler yaratabilir.

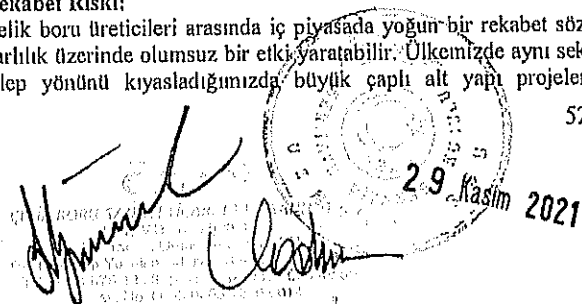
Çin ve ABD arasındaki ticaret savaşları ve yerli üreticileri koruma amaçlı uygulanan vergi tarifeleri çelik fiyatları üzerinde baskı yaratmaktadır. Yıllardır dünyanın en büyük çelik üreticisi olan Çin, global çelik fiyatlarının belirlenmesinde önemli etkiye sahiptir. Ancak son ticaret savaşları ve COVID-19 salgını ile birlikte Çin, ihracatını durdurarak üretimini iç pazarda değerlendirme kararı vermiştir. Bu durum uluslararası piyasada ciddi bir kapasite sorunu ortaya çıkartmış ve çelik fiyatlarının yükselmesine sebep olmuştur. Mevcut piyasa koşulları ve ülkeler arası ilişkiler göz önünde bulundurulduğunda, uluslararası ticaret savaşlarının devam edeceği ve bu durumun sektör üstünde fiyat, kapasite ve tedarik problemini ortaya çıkaracağı beklenmektedir.

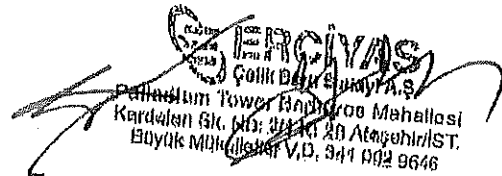
Hammadde Kaynaklı Kur Riski:

Özbal Çelik ve Erciyas Vagon için alımlar döviz bazında yapılmak durumunda olup belli bir standart fiyatlandırma ile çalışmamaktadır. Bunun yanında, ana girdilerden olan çelik fiyatları döviz olarak temin edilmekle beraber, Türkiye devlet ihaleleri TL bazında gerçekleşmektedir. İhale gerçekleşme tarihi ile sözleşme imzalanma süresi içerisinde geçen zaman zarfında bir açıklık bulunmakta ve bu ara süre potansiyel bir kur riski doğurmaktadır. Bu nedenle kamu ihalelerine katılım sağlanırken bu ara süre bir belirsizlik oluşturmasından dolayı teklif fiyatlarına yansımaktadır. Bu sebeple ihalede yüksek kalınma ve projeyi kazanamama riski de bulunmaktadır.

Rekabet Riski:

Çelik boru üreticileri arasında iç piyasada yoğun bir rekabet söz konusudur. Bu rekabet Özbal Çelik'in pazar payını düşürerek karlılık üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir. Ülkemizde aynı sektörde faaliyet gösteren şirketlerin toplam üretim kapasiteleri ile talep yönünlü kıyasladığımızda büyük çaplı alt yapı projeleri olmaması durumunda firmalar sabit maliyetlerini kısmen


29 Kasım 2021


Erciyas Vagon
Kardelen Sok. No: 3441 AN Ataçehişi ST.
Eğyük Mah. İlhan V.D. 341 002 9646

karşılayabilmek amacıyla kar marjlarını çok düşük seviyelere çekebilmektedir. Bu durum rekabet ortamını oldukça arttırmakta ve Özbal Çelik'in pazar payının düşmesi yönünde bir risk oluşturmaktadır. Sektör iç pazarda olduğu gibi ihracat pazarında da kendi arasında yoğun rekabet içerisindedir. Bu rekabet karlılık üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir.

Hammadde Tedarik Riski:

Özbal Çelik'in kullandığı ana hammadde olan çelik sac için yurtiçinde kısıtlı sayıda sac üreticisi olması dolayısıyla, bu üretici firmalarda yaşanacak üretimi kısıtlayıcı grev, lokavt, deprem vb. gibi olaylar zamanında hammadde tedarikini engelleyebilecek ve üretimde aksamalara yol açabilecektir.

Pandemi (Covid-19) sonrası, Türkiye'de ve Dünya'da beyaz eşya, otomotiv sektörlerinde yaşanan yüksek talep artışı nedeniyle, çelik temininde ciddi sıkıntılar yaşanmış, bunun sonucu olarak hammadde fiyatlarında önemli artışlar kaydedilmiş ve çelik tedarik terminleri altı (6) aya kadar uzamıştır. Bu nedenle büyük ölçekli projelerin bir çoğu askıya alınmış, mevcut projeler ertelenmiştir. Diğer taraftan, Dünya çelik kapasitesinin %50'sinden fazlasını elinde tutan Çin menşeli çelik üreticilerinin, dünya piyasalarına satış yapmayı keserek iç pazara odaklanması sonucu, çelik kaynaklarına erişim zorlaşmıştır. İleriye dönük olarak yurtiçi ve yurtdışı tedarikçilerin çelik piyasalarındaki dalgalanmalar sonucu veya herhangi bir diğer nedenle sac tedarikinde bulunamaması, tedarikçilerin Özbal Çelik ve Erciyas Vagon'a karşı yükümlülüklerini gereği şekilde yerine getirememesi ve Özbal Çelik ve Erciyas Vagon'un mevcut tedarikçileri yerine başka tedarikçiler bulamamaları, Özbal Çelik ve Erciyas Vagon'un faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

İmalat Kalitesi Riski:

Çelik boru ve demiryolu sektöründe imalat kalitesi çok önemlidir. Üretimde kullanılan hammadde kaynaklı ya da üretim esnasında teknik sebeplerden kaynaklanan hatalar üretilen boruların ve/veya yük vagonlarının kalitesinde sorun yaşanmasına ve müşteriler tarafından kesilecek önemli tutarlarda cezalara maruz kalınmasına sebebiyet verebilir.

Proje Teslimat Gecikme Riski:

Çeşitli sebeplerle projelerin imalatının gecikmesine bağlı olarak sözleşmesel olarak anlaşılmış olan üretimlerin zamanında tamamlanamaması halinde Özbal Çelik ve Erciyas Vagon için sözleşmelere göre ödenebilecek önemli tutarlarda gecikme cezaları ve faizler söz konusu olabilecektir.

Doğal Afetler ve Olağanüstü Hallere İlişkin Sektörel Riskler:

Özbal Çelik ve Erciyas Vagon'un faaliyetler gösterdikleri sektörler deprem, yangın, patlama, sel, terör, pandemi, toplumsal hareket gibi doğal afet ve olağanüstü koşullardan kaynaklanan potansiyel hasarlara duyarlıdır. Mücbir sebepler (sel, deprem, aşırı iklim koşullarında değişiklik, salgın hastalıklar vs.) kayba sebep olabilir. Pandemi sebebiyle yaşanması olası üretim kesintileri kayıplara neden olabilir.

Nakliye Maliyetlerinde Artış Riski:

Çelik boru sektöründeki en büyük maliyet kalemlerinden biri olan nakliye, petrol fiyatlarındaki dalgalanmalardan büyük ölçüde etkilenmektedir. Bu sebeple nakliyenin Özbal Çelik'e ait olduğu projelerde proje alımında hesaplanan nakliye maliyetlerinde petrol fiyatlarındaki artış kaynaklı yaşanacak olası yükselişler karlılığı önemli ölçüde azaltıcı bir unsur olarak ortaya çıkabilir. Dünya petrol fiyatlarında olası artışlar nedeniyle sektörün önemli maliyetlerinden biri olan lojistik birim fiyatının artması karlılığı düşürebilir.

Operasyonel Hata Riski:

Özbal Çelik ve Erciyas Vagon operasyonlarındaki sistemsel hatalar ve/veya operasyonel hatalar öngörülme-yen gider ve maliyetlerin ortaya çıkmasına ve şirketlerin karlılığının azalmasına neden olabilir.

7.5. Birleşme nedeniyle ihraç edilecek paylara ilişkin 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 edilecek olup bu işlem neticesinde Özbal Çelik ortakları Erciyas Çelik ortağı olacaktır. Bu yatırımdan beklenen getiri alternatif getirilerin altında kalabilir.

Erciyas Çelik'de ortaklığa özgü gelişmelere ve ekonominin genel durumuna bağlı olarak dağıtılabilir dönem karı oluşmayabilir ve kar dağıtımı yapılamayabilir. Hatta dağıtılabilir dönem karı oluşsa bile kar dağıtım politikası kapsamında kar dağıtımı yapılamayabilir. Faaliyetler sonucunda zarar oluşması da ihtimal dâhilindedir. Ayrıca sermaye artırımı sırasında ortakların mevcut sermayede sahip oldukları pay oranı sermaye artırım sonucunda düşecektir.

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

53
29 Kasım 2021

Erciyas
Erciyas Çelik Boru Vagonları A.Ş.
Mahmut Yavuz Barbaros Mahallesi
Kardelen Sk. No: 24 K: 25 Ataşehir/İST.
Büyük Mülhaneler V.D. 341 002 9646

ancak şirketin borçları ödendikten sonra yapılabilir. Pay sahipleri, tasfiye sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu tasfiye bakiyesine payları oranında iştirak ederler. 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 ödenen temettüleri önemli şekilde etkileyebilir. İhraç edilen payların yönetime katılma hakkı sınırlıdır.

7.6. Birleşme işlemine ilişkin 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.

- Birleşme işleminin II-23.2 sayılı Tebliği'nin 6.maddesi (Birleşme ve Bölünme İşlemlerinde Esas Alınacak Finansal Tablolar) uyarınca 31.12.2021 tarihine kadar Devralan Şirket ve Devrolunan Şirket'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 ile yapılamayacaktır.
- Birleşme işleminin Erciyas Çelik ve Özbal Çelik genel kurullarında onaylanmaması ihtimal dahilindedir.
- "Birleşme Sözleşmesi"nin imzalandığı tarih ile birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul tarihleri arasında, birleşme işlemine taraf Erciyas Çelik ve/veya Özbal Çelik'in finansal durumunda önemli değişiklik meydana getirecek bir durumun ortaya çıkması halinde, Taraf Şirketler ortaklıklar birleşme işleminden vazgeçebilirler.

SPK'nın 11-23.2 Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Finansal durum değişiklikleri" başlığını taşıyan 10.maddesinin (1). fıkrasında;

"(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 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 işleminden vazgeçebilirler.

Ayrılma hakkının kullanımı sonucunda, genel kurul toplantılarına katılarak olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri veya temsilcilerine yapılacak ayrılma hakkı ödemesi için ayrılma hakkı kullanım miktarına bağlı olarak finansman sağlanması gerekebilecektir. Şirket ayrılma hakkının kullanılmasında sonucunda ödenmesi gereken finansmanı iç kaynaklardan karşılayamayabilir.

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.

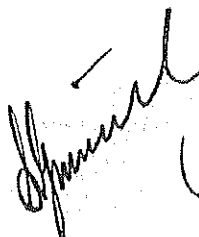

7.7. Diğer riskler:

Yoktur.

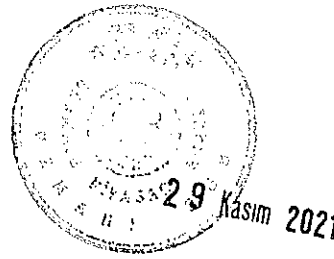
8. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLER HAKKINDA BİLGİLER

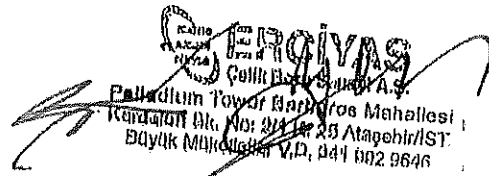
8.1. Birleşmeye taraf şirketler hakkında genel bilgi:

a) Devralan Sıfatıyla Erciyas Çelik:

54




Erciyas Çelik
Palladium Tower Başkentros Mahallesi
Karakurtlu Blok No: 211 Kat: 23 Atagöhr/İST.
Büyükdere Mahallesi V.D. 041 002 9646

26 Temmuz 1990 yılında Kocaeli/İzmit'te Erba Endüstri Tesisleri İmalat ve Taahhüt A.Ş. adı altında 10.000.000 TL sermaye (50.000 TL değerinde 200 adet paya ayrılmış şekilde) ile kurulan şirketin kurucu ortakları Ahmet Kamil Erciyas, Merih Özdoğan, Hüseyin Mahmut Açı, Hüseyin Alabaş ve Erciyas Endüstri Boru Ticaret A.Ş. idi. 1 Kasım 1993 yılında yapılan unvan değişikliğiyle şirketin unvanı Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş.'ye dönüştürülmüştür.

Erciyas Çelik merkezini 18.09.1998 tarihinde Bayar Cad. Gülbahar Sok. Perdemisac Plaza Kat:10 No:104 Kozyatağı/İstanbul adresine nakledilerek İstanbul Ticaret Siciline tescil ettirilmiştir. 29.11.2005 tarihinde Değirmen Sok. Nida Kule No:18 Kat:20 Kozyatağı Kadıköy/İstanbul adresine, 17.02.2015 tarihi itibarıyla Palladium Tower Barbaros M. Halk Cd. Kardelen Sk. No:2/1 Kat:25-26 Ataşehir, İstanbul adresinde taşınmış olup, halen bu adreste ticari faaliyetini sürdürmektedir.

Şirketin faaliyet konusu; her türlü demir ve çelik mamulü, boyuna kaynaklı ve spiral kaynaklı boru imalatı, her türlü boru iç/dış bittim, epoxy beton, P.E. kaplaması boya ve izolasyonu yapmaktır. Şirket amacını ve konusunu gerçekleştirebilmek için menkul ve gayrimenkul (gemi dahil) satın alabilir, devir, ferag' edebilir, kısmen veya tamamen kiraya verebilir, kiralayabilir, ayrıca irtifak, intifa, sükna 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.

Erciyas Çelik bugün itibarı ile kazandığı geniş referanslar, tecrübeli satış ve teknik ekibi, teknolojik makinaları ve geniş üretim yeteneği, Dünya'ya yayılmış geniş pazarlama ve satış ağı ile kendi alanındaki güçlü uluslararası şirketler arasındadır. Özbal ile birleştikten sonra, gücünü ve etki alanını artıracaktır.

30.06.2021 tarihi itibarıyla çalışan toplam personel sayısı 258 kişidir.

Erciyas Çelik'in konsolide mali tablolarında konsolide edilen bağlı ortaklığı Briza Rüzgar Elek. Üret. San. ve Tic. A.Ş.'dir. 25.10.2007 tarihinde kurulan Briza'nın sermayesi 31.800.000 TL olup Erciyas Çelik'in Briza'nın sermayesindeki pay oranı %100'dür. Briza'nın ana faaliyet konusu elektrik enerjisi üretimi ve satışlarıdır. Bu satış YEKDEM kapsamında yapılmaktadır. Ana faaliyet olan rüzgâr ve güneş gibi yenilenebilir enerji kaynakları ile güneş ışınlarını enerjiye çeviren sistemler ve rüzgâr gücünü enerjiye çeviren sistemler kurarak elektrik üretiminin yanında bu sistemlerin imalatı ve kurulumu için gerekli her türlü malzemelerin, cihazların ve yenilenebilir enerji üretimine ilişkin çeşitli parçaların ticaretini yapmaktadır.

Briza payları 27 Eylül 2013 tarihinde Türkiye İş Bankası A.Ş. ile imzalanan kredi sözleşmesinin teminatını oluşturmak üzere Türkiye İş Bankası A.Ş. lehine rehnedilmiştir. Rehin tarihinde yürürlükte olan Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'ne uygun şekilde rehin tesisi yapılmıştır.

Erciyas Çelik, 31 Aralık 2018 tarihinde, Erciyas Holding A.Ş.'den Briza Rüzgar Elektrik Üretim San. ve Tic. A.Ş.'nin bütün hisselerini 215 milyon TL bedel ile satın almıştır. Erciyas Çelik, Briza'nın tek ortağı konumundadır.

30 Haziran 2021 itibarıyla toplam personel sayısı 10'dur. (31.12.2020 toplam personel sayısı: 11)

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

Erciyas Çelik'in Mevcut Ortaklık Yapısı aşağıdaki gibidir:

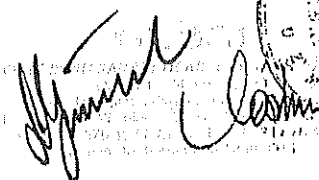
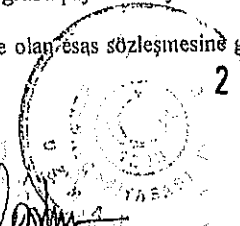
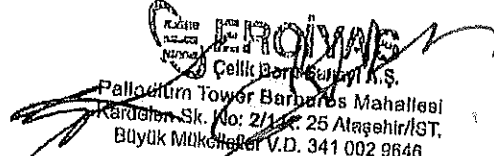
Ortağın Adı/Unvanı	Pay Miktarı (TL)	Pay Grubu	Toplam Sermayedeki Oranı (%)
Erciyas Holding A.Ş.	15.300.000.-	A	27,06
Erciyas Holding A.Ş.	16.097.760.-	B	25,71
Ahmet Kamil Erciyas	10.197.490.-	B	17,14
Kamil Emre Erciyas	8.925.000.-	B	15,00
Kamil Bilge Erciyas	8.925.000.-	B	15,00
Hakime Erciyas	54.750.-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

Güncel durum itibarıyla şirket sermayesi 59.500.000.-TL olup, bu sermaye her biri 1.-TL nominal değere sahip 59.500.000 adet paydan oluşmaktadır. Mevcut durum itibarıyla şirketin sermayesini temsil eden paylar arasında 15.300.000 adet (A) grubu Pay intiyazlı, 44.200.000 adet (B) grubu pay ise intiyazsızdır.

Şirketin halihazırda yürürlükte olan esas sözleşmesine göre, (A) grubu paylar intiyazlı olup, anılan paylara tanınmış intiyazlar özetle şu şekildedir:

29 Kasım 2021

55




Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Palladium Tower Barbaros Mahallesi
Kardelen Sk. No: 2/1 Kat: 25 Ataşehir/İST.
Büyük Mükahatler V.D. 341 002 9640

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 12. maddesine göre; şirket 6 (altı) kişiden oluşan Yönetim Kurulu üyelerinin yarısı (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilmektedir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 18. maddesinde; (A) grubu payların temsil ettiği toplam sermayenin çoğunluğunun olumlu oyu olmaksızın genel kurulda alınamayacak birtakım kararlar da şirket esas sözleşmesinde hüküm altına alınmıştır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 21. Maddesine göre ise, olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında, hazır bulunan pay sahibinin veya vekillerinin her bir (A) Grubu pay için 15 (on beş) oy, her bir (B) Grubu pay için ise 1 (bir) oy hakkı vardır.

Sermayeyi temsil eden paylara karşılık çıkartılmış intifa senedi, tahvil ve benzeri borçlanma senedi bulunmamaktadır. Ayrıca sermayeyi temsil eden paylar arasında oydan yoksun pay da bulunmamaktadır.

Birleşme sonrasında, şirket sermayesini oluşturan payların; 15.300.000 adedinin (A) grubu imtiyazlı pay ve 62.470.481 adedinin (B) grubu olması beklenmektedir.

b) Devrolunan Sıfatıyla Özbal Çelik:

Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt Limited Şirketi ünvanıyla 1995 tarihinde İzmit'te kurulmuştur. 1996 yılında İzmit Uzuntarla'da 1.500 metrekare açık alanı olan bir fabrikayı kiralarak izolasyon tesisi kurulmuştur. Bu girişimin sonucunda öncelikli olarak piyasaya fason izolasyon kaplama işçiliği ve çelik konstrüksiyonlar yapılmaya başlanmıştır. 1998 yılında ise çelik boru üretimi yapılmaya başlanmıştır. 2000'li yıllarda başlayan Mersin Organize Sanayi Bölgesi'ndeki fabrika yatırımlarıyla 2003 yılında üretim merkezi buraya taşınmış ve üretim faaliyetleri başlamıştır.

2010 yılında Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt Limited Şirketi'nin 06.07.2010 tarihli ve 7600 sayılı TTSG'de ilan edilen Esas Sözleşme değişikliği uyarınca, nevi değişikliği yoluyla Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt A.Ş. ünvanına dönüştürülmüştür.

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

Özbal Çelik'in iştiraki Erciyas Vagon ve Ulaşım Araçları A.Ş.'dir. Şirket, Erciyas Vagon'un yönetim çoğunluğunu seçme hakkına sahiptir. 2020 yılında kurulan Erciyas Vagon'un ana faaliyet konusu yük ve/veya yolcu vagon üretimi/imalatı, bunların bakım, onarım ve tadilatı, yedek parça tedariki demiryolu araç ve gereçlerinin temini, tedariki ve imalatıdır. Erciyas Vagonun sermayesi 100.000 TL olup Özbal Çelik'in sermayedeki pay oranı %20'dir.

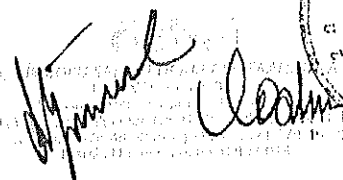
Özbal Çelik'in, RC Endüstri ve Ulaşım Araçları A.Ş. & Özbal A.Ş. İş Ortaklığı'nda %1 oranında bir ortaklık payı bulunmaktadır. Tüdemtaş'ın yük vagonu ve sandıkların tamiri amacıyla açmış olduğu ihalenin RC Endüstri ve Ulaşım Araçları A.Ş. ve Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt A.Ş tarafından 3 Kasım 2014 tarihinde kazanılması sonucu kurulan iş ortaklığıdır. İş ortaklığı'nın kayıtlı adresi Kadı Burhanettin Mah. Fabrika Caddesi No: 11/17 Merkez/Sivas'tır. 2021 yılı sonuna kadar ana ortak RC Endüstri ile birleştirilerek tasviyesiz infisah olması planlanmaktadır.

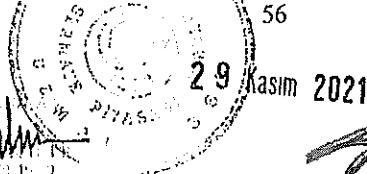
Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt A.Ş.'nin 7.000.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin Sermaye Piyasası Kurul'una yapmış olduğu başvuru, 13 Temmuz 2011 tarih ve 67/645 sayılı ile Kurul kaydına alınmıştır. 28.07.2011 Tarihi itibarıyla Ulusal Pazarda işlem görmeye başlamıştır. 19.04.2021 tarihi itibarıyla mevcut durumda Ana Pazarda işlem görmektedir.

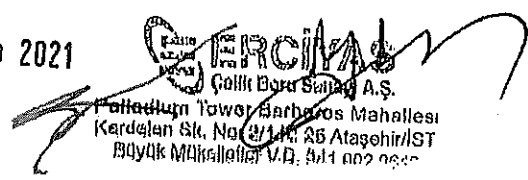
Şirketin %51,000 oranındaki payı Kasım 2015'te imzalanan devir sözleşmesine istinaden Erciyas Holding'e devredilmiştir.

Özbal Çelik'in güncel Ortaklık Yapısı aşağıdaki gibidir:

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi		Sermaye Payı / Oy Hakkı	
Ortağın;			Mevcut Durum
Ticaret Ünvanı/ Adı Soyadı	25.10.2021 (Son Genel Kurul Kararı) Toplantısı		






Erciyas Holding
Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Pahadun Tower, Barbaros Mahallesi
Kardelen Sk. No: 2/14 26 Atagöhr/İST
Büyükdere Mahallesi V.D. 811 002 0000

	(TL)	(%)	Pay Grubu	(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

Yukarıdaki tabloda da görülebileceği üzere, şirket sermayesi 1.092.307 adet (A) ve 42.827.693 adet (B) grubu paylardan oluşmaktadır.

(A) grubu paylar imtiyazlı olup, yönetim kurulu üyelerini aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. 6 (altı) kişilik yönetim kurulunun 3 (üç) üyesi, (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilmektedir. Bu imtiyaz Özbal Çelik'in Esas Sözleşmesi'nin 7. maddesinde yer almaktadır. (B) grubu paylar ise imtiyazsız niteliktedir. (A) grubu paylar nama, (B) grubu paylar hamiline yazılıdır.

Sermayeyi temsil eden paylara karşılık çıkartılmış intifa senedi, tahvil ve benzeri borçlanma senedi bulunmamaktadır. Ayrıca sermayeyi temsil eden paylar arasında oydan yoksun pay da bulunmamaktadır.

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 pazarda işleme açılmış, mevcut durumda Ana Pazar'da işlem görmektedir) olup, 25.11.2021 tarihi itibarıyla fiili dolaşımdaki pay oranı %89,78'dir.

Erciyas Holding A.Ş.'nin Pay Tebliği (VII-128.1)'nin 27. maddesi uyarınca, Sermaye Piyasası Kurulu'na yapmış olduğu pay satışına ilişkin başvuru, 04.06.2021 tarihinde onaylanmıştır. Anılan bu onay çerçevesinde Erciyas Holding A.Ş.'nin Özbal Çelik'te sahip olduğu borsada işlem görebilir nitelikteki (B) grubu payların 19.400.000 adedi üçüncü kişilere Borsa dışında satılmıştır. Bu satışlar öncesi Erciyas Holding A.Ş.'nin Özbal Çelik'teki pay oranı % 54,37 iken; anılan satışlar sonrasında bu pay oranı % 10,20'ye düşmüştür.

8.1.1. Birleşmeye taraf şirketlerin ticaret unvanları:

a) Devralan Ortaklık Erciyas Çelik:

Ticaret Unvanı : Erciyas Çelik Boru Sanayi Anonim Şirketi

b) Devrolunan Ortaklık Özbal Çelik:

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

8.1.2. Birleşmeye taraf şirketlerin kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numaraları:

a) Devralan Ortaklık Erciyas Çelik:

Ticaret Sicil Memurluğu : İstanbul

Ticaret Sicil Numarası : 363426

b) Devrolunan Ortaklık Özbal Çelik:

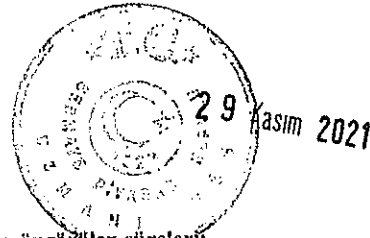
Ticaret Sicil Memurluğu : Mersin

Ticaret Sicil Numarası : 41186

8.1.3. Birleşmeye taraf şirketlerin kuruluş tarihleri ve süresiz değilse, öngörülen süreleri:

a) Devralan Ortaklık Erciyas Çelik:

Tescil Tarihi / Süresi : 26.06.1990 / Süresiz



[Handwritten signatures]

[Handwritten signature]
 Özbal Çelik Boru Sanayi A.Ş.
 Palladium Tower Barbaros Mahallesi
 Kardelen Sk. No: 2/1 C. 25 Atagehir/İST.
 Büyük Mükellefler V.D. 341 002 9646

b) Devrolunan Ortaklık Özbal Çelik:

Tescil Tarihi / Süresi : 10.07.1995 / Süresiz

8.1.4. Birleşmeye taraf şirketlerin hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

a) Devralan Sıfatıyla Erciyas Çelik:

Hukuki Statü : Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat : Türkiye Cumhuriyeti
Kurulduğu Ülke : Türkiye Cumhuriyeti
Kayıtlı merkez : Palladium Tower Barbaros M. Halk Cd. Kardelen Sk. No:2/1 Kat:25-26 34746 Ataşehir, İstanbul
Fiili Yönetim Merkezi : Palladium Tower Barbaros M. Halk Cd. Kardelen Sk. No:2/1 Kat:25-26 34746 Ataşehir, İstanbul
İnternet Adresi : <https://erciyas.com/erciyas-celik-boru/>
Telefon / Faks : 0216 663 62 00 – 0216 663 64 00

b) Devrolunan Sıfatıyla Özbal Çelik:

Hukuki Statü : Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat : Türkiye Cumhuriyeti
Kurulduğu Ülke : Türkiye Cumhuriyeti
Kayıtlı merkez : Mersin Tarsus Organize Sanayi Bölgesi Rüştü Kazım Yücelen Caddesi No:23 Akdeniz, Mersin
Fiili Yönetim Merkezi : Mersin Tarsus Organize Sanayi Bölgesi Rüştü Kazım Yücelen Caddesi No:23 Akdeniz, Mersin
İnternet Adresi : www.ozbal.com
Telefon / Faks : 0324 676 48 58 / 0324 676 48 59

8.2. Yatırımlar:

8.2.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibariyle birleşmeye taraf şirketlerin önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Özbal Çelik'in birleşmeye esas finansal tablo dönemi itibariyle önemli bir tutarda yapmış olduğu yeni bir yatırımı bulunmamaktadır. Son iki yıl içerisinde Özbal Çelik'in yatırım amaçlı bir gayrimenkul alımı da olmamıştır. Özbal Çelik'in son dönemdeki yatırımı 2020 yılı içerisinde kurulmuş olan Erciyas Vagon olup, toplam yatırım tutarı mevcut durumda şirket sermayesine iştirak edilen 20.000 TL'dir.

Erciyas Çelik'in birleşmeye esas finansal tablo dönemi itibariyle önemli bir tutarda yapmış olduğu yeni bir yatırımı bulunmamaktadır. Son iki yıl içerisinde Erciyas Çelik'in yatırım amaçlı bir gayrimenkul alımı da olmamıştır. Erciyas Çelik'in son dönemdeki yatırımı 2018 yılında Erciyas Holding'den 215.000.000 TL satın alma bedeli ile diğer alacaklarına mahsuben devralmış olduğu yenilebilir enerji sektöründe faaliyet gösteren Briza'dır.

8.2.2. Birleşmeye taraf şirketler tarafından yapılmakta olan yatırımların niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

Özbal Çelik'in devam etmekte olduğu bir yatırımı bulunmamaktadır.

Erciyas Çelik'in devam etmekte olduğu bir yatırımı bulunmamaktadır.

58



Kasım 2021

[Handwritten signatures]

Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Palladium Tower Barbaros Mahallesi
Kardelen Sk. No:2/1 Kat:25-26 Ataşehir/İST.
AAÜÜÜÜ MÜHÜRÜ 0216 663 64 00

8.2.3. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımları hakkında bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim organları tarafından önemli yatırımlar için alınmış herhangi bir karar bulunmamakla birlikte, Erciyas Çelik, Briza ve Erciyas Vagon şirketlerinde ileriye dönük yatırımlar planlanmaktadır.

Erciyas Çelik:

Hedef pazarlarda yerel üretici firmalara tanınan vergisel avantajlar ve çelik boru sektöründe lojistik maliyetlerinin en önemli gider kalemleri içinde olması nedeniyle; vergisel, finansman ve maliyet avantajı yaratılması ve grubun satış gücünün ve uluslararası pazar erişiminin artırılması amacıyla, çelik boru grubunun uluslararası bir üretim lokasyonu yatırımı yaparak devreye alınması planlanmaktadır.

Hedef pazarlarda yerel üretici firmalara tanınan vergi avantajları ve diğer rakip firmalara yaratılan vergi dezavantajları, ilgili pazarlarda yerel üretim yapılmasını avantajlı kılan önemli bir unsurdur. Ayrıca özellikle büyük projelerde ihale yerine yerel ortaklıklar da devlet yönetimleri tarafından tercih edilmektedir. Diğer taraftan navlun fiyatlarındaki artış, maliyetlerdeki yeri açısından kritik bir konu haline gelmiştir.

Bu faktörler doğrultusunda üretim tesisi yatırım kararı yerel üretici firmalara tanınan vergi ve finansman avantajlarına, global navlun fiyatlarına ve bölgesel proje potansiyeline göre verilecektir. Bunun yanında yaratılacak yeni üretim lokasyonu ile yerel/bölgesel pazar erişimi artırılarak rekabet gücünün ve grubun üretim ve satış hacminin artırılması hedeflenecektir. Sürdürülecek yurtdışı operasyonlarında çelik sac temininin (HRC) Türkiye'den yapılabilmesi de Türkiye'nin çelik sac ihracatını da pozitif etkileyecek bir faktör olacaktır.

Briza:

Briza halihazırda 16 türbin ile 52.8MW kurulu güce sahiptir. Santralin mevcut sahası içinde 6 türbinlik kapasite artışına kadar fiziki genişleme potansiyeli mevcuttur.

YEKDEM bitiş süresi olan 2024 yılı sonrasında devreye girecek 5 MW gücüne sahip olması planlanan 5 yeni türbinden toplam 25 MW kapasiteli yeni bir yatırım planlanmaktadır.

Erciyas Vagon:

RC Endüstri dağınık lokasyonlarda (Sivas ve Sakarya) bulunan üretim tesisleri nedeniyle ölçek ekonomisi sağlayamamaktadır; daha da önemlisi artan talebe tek bir merkezden cevap verememektedir ve tek merkezin getireceği avantajları taşımamaktadır. Bu nedenle mevcut dağınık yapının tek merkeze toplanması amacıyla Erciyas Vagon altında yeni bir yapı planlanmaktadır.

Erciyas Vagon henüz yatırım aşamasında olan bir şirkettir; vagon ve komponentlerinin üretimi, bakımı ve onarımı, yedek parça üretimi ve tedariki konularında faaliyet göstermek amacıyla kurulmuştur.

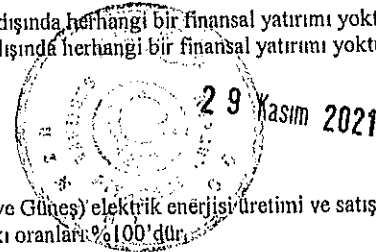
Erciyas Vagon'un bölgesel liderlik vizyonuna uygun olarak, 3.000 vagon üretim kapasiteli bir vagon fabrikası kurulması ile ilgili çalışmalar devam etmektedir. Erciyas Vagon'un fabrika yatırımının tamamlanması sonrasında orta vadede RC Endüstri'nin Sakarya ve Sivas'ta kurulu mevcut tesislerinde üretime devam edilmeyeceği öngörülmektedir. Erciyas Vagon fabrika yatırımının yaklaşık 147 Milyon ABD Doları tutarında olması öngörülmekte olup, yatırımın teşviğe dayalı uzun vadeli yatırım kredisi ve özkaynak ile finanse edilmesi planlanmaktadır.

8.3. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere birleşmeye taraf şirketlerin finansal yatırımları hakkında bilgi:

Erciyas Çelik'in %100 bağlı ortaklığı olan ve konsolidasyona tabi Briza dışında herhangi bir finansal yatırımı yoktur. Özbal Çelik'in %20 iştiraki olan ve konsolidasyona tabi Erciyas Vagon dışında herhangi bir finansal yatırımı yoktur.

Erciyas Çelik'in bağlı ortaklığı Briza'ya ilişkin bilgiler :

Ticaret Ünvanı : Briza Rüzgar Elek. Üret. San. ve Tic. A.Ş.
Faaliyetleri : Yenilenebilir enerji kaynaklarından (Rüzgar ve Güneş) elektrik enerjisi üretimi ve satışı
İştirak ve Oy Oranları : Erciyas Çelik'in Briza'daki iştirak ve oy hakkı oranları: %100'dür.
Sermayesi :



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]
Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Palladium Tower Barışçay Mahallesi
Kardelen Sk. No: 2/1A, 36 Atapazarı/İST.
Büyük Mülkhanesi V.D, 041 002 9646

Ortaklar	Sermaye yapısı	
	Pay Oranı %	Pay adedi
Erciyas Çelik Boru A.Ş.	100,00	31.800.000
Toplam	100,00	31.800.000

Sermaye Yedekleri : 30.06.2021 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarında yer aldığı üzere Briza'nın sermaye yedekleri ve kar yedekleri bulunmamaktadır.

Erciyas Çelik'in bağlı ortaklığı Briza'nın Olağan faaliyetlerden elde edilen kar/zararları:

(TL)	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
Dönem Net (Zararı)/ Karı	3.695.372	51.597.421	19.878.136	23.578.930

Erciyas Çelik'in bağlı ortaklığı Briza'nın Erciyas Çelik finansal tablolarında hangi değer üzerinden izlendiği:

Briza, Erciyas Çelik'in %100 bağlı ortaklığı olduğu için finansal tablolarında tam konsolidasyona tabidir. 30.06.2021 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarında yer aldığı üzere Erciyas Çelik 2018 yılında Briza'nın %100'ünü 215.000.000 TL (40.867.532 USD) bedel ile satın almıştır. Erciyas Çelik finansal tablolarında Briza tam konsolidasyon yöntemi ile konsolide edilmekte olup, Briza'nın konsolidasyonu ile ilgili olarak 126.873.224 TL (14.574.418 USD) şerefiye hesaplanmıştır.

Erciyas Çelik'in bağlı ortaklığı Briza'daki sermaye taahhütleri:

Briza'nın ödenmemiş sermayesi yoktur.

Erciyas Çelik'in bağlı ortaklığı Briza'nın son yıl hesap dönemlerine ilişkin olarak aldığı/alacağı temettü tutarı:

Yoktur.

Özbal Çelik'in iştirak Erciyas Vagon'a ilişkin bilgiler :

Ticaret Ünvanı : Erciyas Vagon ve Ulaşım Araçları A.Ş.
 Faaliyetleri : Gerek yurtiçi gerekse de yurt dışında kullanılmak üzere ytlük ve/veya yolcu vagon üretimi/imalatı, bunların bakım, onarım ve tadilatı, yedek parça tedariki, demir yolu araç ve gereçlerinin temini, tedariki, imalatı.
 İştirak ve Oy Oranları : Özbal Çelik'in Erciyas Vagon'daki iştirak ve oy hakkı oranları %20'dir.
 Sermayesi :

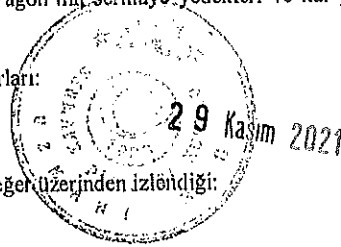
Ortaklar	Sermaye Yapısı	
	Pay Oranı %	Pay adedi
RC Endüstri Ulaşım Araçları A.Ş.	80,00	80.000
Özbal Çelik Boru san. Tic. ve Taah. A.Ş.	20,00	20.000
Toplam	100,00	100.000

Sermaye Yedekleri : Erciyas Vagon henüz faaliyeti olmadığı için Erciyas Vagon'nun sermaye yedekleri ve kar yedekleri bulunmamaktadır.

Özbal Çelik'in iştiraki Erciyas Vagon'un Olağan faaliyetlerden elde edilen kar/zararları:

Özbal Çelik'in iştiraki Erciyas Vagon gayri faalidir.

Özbal Çelik'in iştiraki Erciyas Vagon'un Özbal Çelik finansal tablolarında hangi değer üzerinden izlendiği:



[Handwritten signatures]

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

Özbal Çelik'in iştiraki Erciyas Vagon gayri faaliidir. Özbal Çelik'in 30 Haziran 2021 tarihli finansal tablolarında 6.381 TL değeri üzerinden izlenmektedir.

Özbal Çelik'in iştiraki Erciyas Vagon'un sermaye taahhütleri:

Erciyas Vagon'un ödenmemiş sermayesi yoktur.

Özbal Çelik'in iştiraki Erciyas Vagon'un son yıl hesap dönemlerine ilişkin olarak aldığı/alacağı temettü tutarı:

Yoktur.

9. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

9.1. Birleşmeye taraf şirketlerin ana faaliyet alanları:

a) Devralan Sıfatıyla Erciyas Çelik:

Erciyas Çelik'in başlıca faaliyet konusu, her türlü çelikten, spiral kaynaklı çelik boru imalatı ve ürettiği boruları dış etkenlerden korumak amacıyla uluslararası standartlara uygun şekilde bu boruların içini ve dışını, içme suyuna uygun epoksi, beton, polietilen, polipropilen, poliüretan, fusion bonded epoxy ile kaplamasını yapmaktır.

Şirket, faaliyet konusu üretimini 91.450 m2 açık alan üzerine inşa edilmiş ve yaklaşık 27.300 m2 kapalı alana sahip Düzce'deki fabrikasında sürdürmektedir. Fabrikanın yıllık üretim kapasitesi yaklaşık 450.000 ton' dur (kapasite; günlük 8 saat vardiya ve yılda 300 iş günü üzerinden hesaplanmıştır). Şirket üretim tesisinde, Ø323.9 milimetreden Ø4064 milimetre çap aralığında ve 4 milimetreden 27 milimetreye kadar et kalınlığında olmak üzere su, kazık, doğal gaz ve petrol borularının üretimini gerçekleştirmektedir. Şirketin toplam 5 adet üretim hattı bulunmaktadır.

Üretiminin büyük bir bölümünü yurt dışı projelere yönelik gerçekleştiren Erciyas Çelik, özellikle katma değeri yüksek olan doğalgaz ve petrol borularına ait projelerde yer almaktadır. Erciyas Çelik'in projelerdeki yükümlülüğü boru üretimine dair olup boru döşeme ve inşaatı yükümlülüğü alınmamaktadır.

1990 yılında İzmit'te başladığı faaliyetine, 1997 yılında, bugünkü üretim merkezi olan Düzce'deki fabrikasına taşıyan Erciyas Çelik, 1999 yılında, dönemin en önemli projelerinden biri olan YEŞİLÇAY Projesi ile İstanbul'a su temini için spiral kaynaklı olarak Ø3.048 mm çapında ve 25,4 mm et kalınlığındaki çelik borunun üretimini gerçekleştirmiştir. Hemen akabinde 1999 yılında DSI' ye ait Büyük İstanbul İçme Suyu Melen Projesi kapsamında Ø 2540 mm çapında 21 mm et kalınlığındaki çelik boruların da imalatını gerçekleştirmiştir.

1999 yılında doğalgaz ve petrol borusu üretmek amacı ile API 5L monogram (API monogramı gaz borusu üretmek için şart olan bir sertifikadır. American Petroleum Institute standartları ile petrol doğalgaz borusu üretilebildiği için, bu monogramı almadan üretim yapmak mümkün değildir.) kullanma yetkisine sahip olmuştur.

2004 yılından itibaren satışlarının büyük kısmını ihracata yönelik gerçekleştirmeye başlayan Erciyas Çelik, bu yöndeki faaliyetlerini gerçekleştirmek için Alman ThyssenKrupp Mannex gibi büyük sac ticareti yapan firmalar ile stratejik iş birlikleri gerçekleştirerek yurt dışı marka bilinirliğini arttırmaya başlamıştır. Bu iş birlikleri neticesinde 2006 yılında Cezayir'de Sonatrach'a ait GK-1 projesi kazanılarak, 150 km uzunluğunda Ø1016 mm çapında ve 12,7 mm et kalınlığında API 5L çelik kalitesinde borular üretilerek uluslararası ilk doğalgaz projesi gerçekleştirilmiştir.

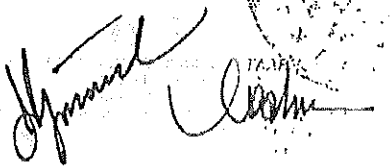
Akabinde, 2008 yılında, Cezayir'de 1.400 km uzunluğundaki İn'salah -Tamanrasset boru hattı projesini kazanarak, tek bir firma tarafından üretilen en uzun boru hattının imalat ve teslimatını 18 ay gibi bir süre içerisinde gerçekleştirmiştir. Takip eden 2009 yılında Türkiye genelinde 25. büyük ihracatçı firma konumuna yerleşmiştir.


Erciyas Çelik Boru San. A.Ş. üretiminin yaklaşık %60 oranındaki ihracat payı ile dünyanın bir ucundan diğer ucuna örneğin Kanada'nın batısından Avustralya gibi ülkelere boru tedariki gerçekleştirmektedir. İhracat yapılan başlıca ülkeler arasında Fas, Kanada, Cezayir, Mısır, Avustralya, Karadağ, Macaristan, İspanya, Almanya, Slovenya, Yunanistan, İsrail, İngiltere, Fransa, Hollanda, İtalya, Romanya, Gürcistan, Danimarka gelmektedir. Sevkiyat yöntemi, ihracat yapılacak ülkelere göre değişiklik göstermek olup, kara ya da deniz yolu ile sevkiyat yapılmaktadır. Marka bilinirliğine yüksek derecede önem gösteren şirket, 2016 yılında T.C. Ekonomi Bakanlığı sahipliğinde uygulamaya konulan Türkiye'nin ilk ve tek markalaşma programı olan Turquality programına dahil olarak, sektöründe bu konuda adım atan ilk spiral çelik boru üreticisidir. Bu program ile yurt dışında marka bilinirliğini arttırmaya çalışan firma hemen hemen her kıtada yer alan acenteler/temsilciler vasıtası ile yurtdışı satış ağını genişletmekte ve efektif olduğunu düşündüğü global her proje içerisinde yer almaya çalışmaktadır.

Yurtdışı Hasılat Dağılımı Tablosu:

29 Kasım 2021

61




Erciyas Çelik Boru San. A.Ş.
Ballısu Tower Barınak Mahallesi
Kardelen Sk. No: 2/11K. 26 Ataşehir/İST
Büyük Mükellefler V.D. 341 002 9646

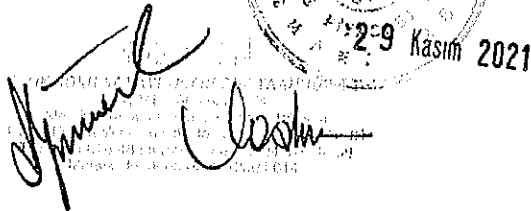
2018-2021 Haziran Kümülatif
Hasıllara Oranı %

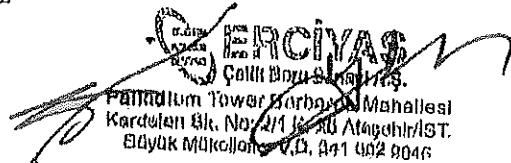
Ülke	Hasıllara Oranı %
Fas	%39
Hollanda	%10
Macaristan	%6
İsrail	%5
Fransa	%4
Yunanistan	%4
İngiltere	%3
İsveç	%3
Romanya	%3
İtalya	%3
Slovenya	%3
Avustralya	%2
Danimarka	%2
İspanya	%2
Djibouti	%2
Azerbeycan	%1
İsrail	%1
Dominik Cumhuriyeti	%1
Karadağ	%1
İskoçya	%1
Litvanya	%1
Ürdün	%1
Diğer	%3
Toplam	%100

Şirket, 2014 yılı içerisinde ihalesi gerçekleştirilen ve TANAP gibi büyük bir projeye de imzasını atmıştır. Bu proje ile Şahdeniz II Azerbaycan'dan Avrupa'ya doğalgaz taşıyacak olan TANAP projesinde yer alan Erciyas Çelik, 1.866 km uzunluğundaki projede %33,33 pay ile dahil olduğu konsorsiyum ile birlikte projenin %35'ini üstlenmiştir. TANAP projesinin toplam büyüklüğü, inşaat işleri dahil yaklaşık olarak 9,2 milyar USD'dir. Erciyas Çelik'in bu projedeki payı 159.192.000 USD olup, İdare'nin programına uygun olarak boru teslimlerini 31/08/2017'de tamamlamıştır. Projenin tüm fazlarıyla (inşaat ve diğer işler) bitiş tarihi hedefi 2018 yılı olup, hattın testi tamamlanmış ve belirtilen yıl içinde Türkiye kısmının işletilmesine başlanmıştır.

Şirketin tamamlanmış diğer projelerinden birkaçı:

- Su Boru Projeleri
 - o 2019 yılında başlayan BOTAŞ, Tuz Gölü UGS Projesi - Türkiye: Yerin 1,100-1,400 metre altında kalan Türkiye'nin en büyük gaz depolama tesisi olan Tuz Gölü rezervuarı için boru üretimi gerçekleştirilmiştir.
 - o 2017 yılında başlayan Fas Saisse 1-2 Projesi: 3228 ve 3236 mm çaplarda polietilen kaplı ve silindirik uçlu su borularının, aynı projenin 5 ayrı firması ile yapılan anlaşmalarla, optimum satın alma ve üretim şartları sağlanarak sevki tamamlanmış, devamındaki projelere odaklanılmıştır.
- Petrol ve Doğalgaz Boru Projeleri
 - o 2020 yılında Erdgas - İsviçre: Dünyada HSAW yöntemiyle üretilen en yüksek et kalınlığına sahip doğal gaz boru hattı olma özelliğine sahiptir.
 - o 2016 yılında Vattenfall - Almanya: HSAW yöntemiyle üretilen en yüksek çelik kalitesi ile et kalınlığına sahip doğal gaz boru hattı olma özelliğine sahiptir.
 - o 2020 yılında FGSZ - Macar Gaz Projesi: Serbian-Hungarian Interconnection Gas Pipeline projesi için 1219 mm çapında 17,5 & 25 mm kalınlığında, Polietilen ve GRP kaplı, Avrupa menşeli çelik kullanılarak üretilen gaz boruları Macaristan Gaz İdaresinin belirlediği şantiye sahalarına nakledilmiş ve stoklanarak teslim edilmiştir. Projenin 60/km'lik ikinci kısmı beklenmektedir.

 29 Kasım 2021

 Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Pantolon Tower Barbaros Mahallesi
Kardelen Ülk. No: 211 İş. Bld. Ataçlı/İST.
Büyük Mülkelleri Y.D. 041 002 0046

• Kazık Boru/Liman Projeleri

- o 2018 yılında başlayan Stockholm Port - İsveç: İskandinavya'daki en büyük tonajlı liman projesidir. Projede dış çapı 864 ila 1,168 mm arasında değişen borular kullanılmıştır.
- o 2016 yılında Wintershall - Almanya: Dünyada HSAW yöntemiyle en yüksek et kalınlığına sahip mümkün olan en küçük çaplı boru üretimi yapılmıştır.
- o İstanbul Boğazı Kıyı Şeridi Genişletme Projesi: 2015-2017 yılları arasında İstanbul Büyükşehir Belediyesi'nin yatırımları kapsamında boğaz kıyı şeridi daha efektif bir kullanım için genişletilmiştir. Yatırım programı kapsamında 4 ana proje olan Beykoz, Aşiyen, Tarabya ve Üsküdar sahillerindeki çalışmalarda EÇB'nin ürettiği spiral kaynaklı borular kullanılmıştır.
- o 2018 yılında başlayan LNG Canada, Kanada LNG Kazık Boru Projesi: 1067 x 25.4 mm ebatlarında, Erdemir ile geliştirilen API kalitesinde HRC'ler ile, 75 metre uzunluğunda kısmi kaplamalı ve mapalı kazık boruları dönemin en önemli LNG İhraç limanı inşaatında kullanılmak üzere bu tip yüklemelere uygun gemilerle Kitimat, Kanada'ya zamanında başarı ile sevk edilmiş ve müteahhit BAM Canada firmasına teslim edilmiştir.

Erciyas Çelik 2006 yılından bu yana ihracat dalında çok sayıda ödül almış olup, bunlardan bazıları aşağıda listelenmiştir:

2009 yılı 500 Fortune'da 136. Sıra
<https://www.fortuneturkey.com/fortune500?yil=2009&tip=1>
(Erişim Tarihi: 15.11.2021)

2010 yılı İstanbul Maden ve Metaller İhracatçı Birlikleri , Boru Ürün Kategorisi İhracatı 2.'liği

2012 yılı Türkiye İhracatçılar Meclisi , Sektör İhracat Yıldızı

2013 yılı İstanbul Ticaret Odası, Kurumlar Vergisi gümüş madalyası

2015 yılı Çelik İhracatçıları Birliği, Spiral Kaynaklı Boru ihracatında birincilik ödülü
<http://www.cib.org.tr/cib-gundem-2015-yili-celik-ihracatinin-yildizlari-habas-icdas-ve-diler.html>
(Erişim Tarihi: 15.11.2021)

2020 yılı Çelik İhracatçıları Birliği, Spiral Kaynaklı Boru İhracatında birincilik ödülü (ödü, 2021 Eylül ayında verilmiştir..)

Gelişen yeni trendler ve teknolojiler ışığında çelik boru ürün gruplarının kendine yeni kullanım alanı bulduğu yeni inovatif alanlar gün geçtikçe açılmaktadır. Erciyas Çelik bu alanlarda öncül olabilmek için çalışmalarını ve global temaslarını sürdürmektedir. Bu ürünlerin başında enerji sektöründe yeni bir dönem açması beklenen hidrojen gazının taşınmasına yönelik hidrojen boruları üretimi gelmektedir. Diğer bir başka yeni bir gelişim alanı ise üst düzey hızlı ulaşım sistemi olan "Hyperloop"un, global gelişmesine paralel olarak "Hyperloop" üreticilerine müşteri odaklı özel tasarım çelik boru global tedarikçisi olmaktır.

Erciyas Çelik'in bağlı ortaklığı olan Briza, 2013 yılında Kavaklı Rüzgar Enerjisi Santrali elektrik üretim lisansını devralmıştır. Lisans Stresi, 09 Şubat 2012 tarihinden itibaren 49 yıldır. Lisans devrinin ardından Balıkesir ilinin Merkez ilçesinde 52.8 MW kurulu gücteki rüzgar enerji santralinde Ağustos 2014 itibarıyla elektrik üretimine başlanmıştır. YEKDEM Alım Garantisi (Rüzgar Enerjisi Santrali), 2024 yılı sonuna kadar 73 USD/MWh, YEKDEM Alım Garantisi (Güneş Enerjisi Santrali): 2028 yılı sonuna kadar 133 USD/MWh olarak fiyatlandırmalar sabittir.

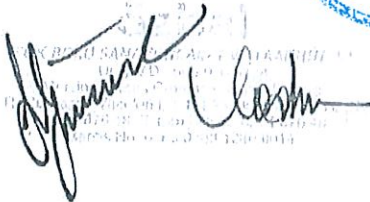
Tesisin kurulu olduğu bölgede rüzgar hızı bakımından Türkiye'nin en verimli bölgelerinden birisidir. Rüzgar Enerjisi Santrali'nin hizmete alınışından itibaren ortalama %40'lık kapasite faktörü oranı yakalamıştır. Rüzgar enerji santralinde Vestas marka türbinler kullanılmaktadır ve tüm bakım onarım hizmetleri Vestas tarafından karşılanmaktadır. Santralin 6 türbinlik kapasite artışına kadar genişleme potansiyeli mevcuttur.

Türkiye'de ilk olarak Rüzgar Enerjisi Santrali lisans sahasına 1.1 MW gücüne sahip lisanssız Güneş Enerjisi Santrali kurarak üretime geçmiştir. Güneş enerji santralinde 2019 yılı Ocak ayında elektrik üretimine başlanmıştır. Güneş enerji santralinde Solonn marka paneller ile birlikte ve Fronius marka dönüştürücüler kullanılmaktadır.

b) Devrolunan Sıfatıyla Özbal Çelik

29 Kasım 2021

63




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

Özbal Çelik'in ana faaliyet konusu spiral kaynaklı çelik boru kaplaması, üretimi ve bu ürünlere ait hammaddelerin ticaretidir. Özbal Çelik, doğalgaz, petrokimya ve petrol boruları, içme suyu boruları, kazık boruları, çelik yapı boruları, genel ve özel amaçlı boru ve ek parçalarının imalatını gerçekleştirmektedir.

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

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

Yurtiçi piyasada özellikle su borularında daha yoğun imalat yapan Özbal Çelik'in son dönemde Erciyas Çelik'in alt yüklenicisi olarak üretim yaptığı/yapmakta olduğu en büyük projeler; Alanya-Dim Barajı, DSI Aksaray Ulutürk Mamasin Barajı Sulaması, DSI Maraş Afşin İçme Suyu Isale Hattı ve DSI Şanlıurfa Siverek İçme Suyu Yenileme Tesisi, DSI Mersin Erdemli Evdilek Yüz sulaması, DSI Alanya Dim Barajı içme suyu, BOTAS Şırnak ve Hakkari doğalgaz, BOTAS Dörtüyl FSRU DGBH projeleridir. Özbal Çelik'in 2019'dan bu yana yurtdışı satışı bulunmamaktadır.

Özbal Çelik üretimlerinin bir kısmını fason olarak yapmaktadır. Fasona dayalı üretim modeli, ana hammaddelerin (sac ve polietilen, beton vb. kaplama malzemelerinin) proje ana üreticisinden bedelsiz olarak alınması ve boru üretiminde kullanılarak mamüle dönüştürülmesidir. Fason üretimde şirketin işçilik ve üretimde kullanılan sarf malzeme giderleri hariç üretim maliyeti düşmektedir.

Fason üretim yapılan projelerde hasılat tarafında ise fatura tutarı işçilik, sarf malzemeleri ve kar payından oluşmakta olduğundan ciro düşük gerçekleşmektedir. Boru üretiminde et kalınlığı ve çapa dayalı olarak değişen ana hammadde olan sac, üretim maliyetindeki en büyük etkidir. Dolayısıyla sac maliyetinin olmadığı fason satışlarda üretim maliyeti malzemeli üretim yapılan mamul satış maliyetlerine göre oldukça düşük seyretmektedir. Belirtilen nedenlerden ötürü hasılatla da fason satışlar ile malzemeli mamul satışları arasında yüksek farklar oluşmaktadır.

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

Erciyas Vagon'un kurulmasıyla beraber vagon operasyonlarının holding içerisine daha iyi entegre olmuş, verimli ve büyük çaplı bir sistemle yürütülmesi amaçlanmıştır. İleriye dönük olarak Erciyas Holding'in tüm vagon üretim operasyonları Erciyas Vagon üzerinden gerçekleştirilecek olup, RC Endüstri'nin mevcut üretim ve bakım operasyonları Erciyas Vagon üzerinden devam edecektir.


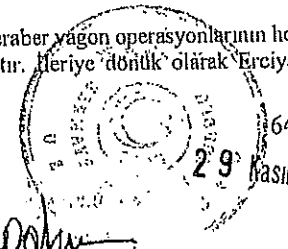
Erciyas Holding'in demiryolu sektöründeki operasyonları halihazırda grup şirketi RC Endüstri üzerinden devam etmektedir ve Sakarya ve Sivas'ta kurulu mevcut tesislerinde üretime devam etmektedir.

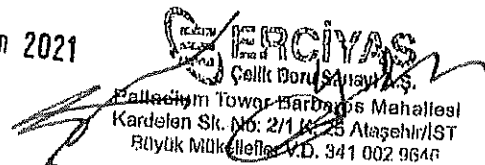
Demiryolu sektörü iş planı ağırlıklı olarak ihracat üzerine kurulmuştur. Orta vadeli planlar arasında Avrupa pazarındaki en büyük 3-4 vagon üreticisi arasında yer almak vardır. Bu yatırım ile global çapta ihracata dayalı büyüme ve uluslararası pazar payını artırmak hedeflenmektedir.

Hedef pazarlar olan Avrupa, Bağımsız Devletler Topluluğu, Ortadoğu ve Kuzey Afrika'daki vagon talebi yıllık yaklaşık 45-50 bin adet mertebesindedir. Mevcut durumda bölgenin büyük üreticileri yoğunlukla Avrupa'da toplanmış olup, bu üreticiler bölgenin büyüyen potansiyelini karşılayamamaktadır ve Avrupa dışındaki üreticilerin rekabetçi üstünlükleri nedeniyle sektörde pazar payı kaybetmektedirler. Erciyas Vagon ile bu pazar dinamikleri içinde Avrupa başta olmak üzere global pazarda payını artırmayı hedeflemektedir.

Erciyas Vagon henüz yatırım aşamasında olan bir şirkettir; Erciyas Vagon'un faaliyete geçmesiyle beraber vagon operasyonlarının daha iyi entegre olmuş, verimli ve büyük çaplı bir sistemle yürütülmesi amaçlanmıştır. Erciyas Vagon Haziran 2020'de kurulmuş olup vagon ve komponentlerinin üretimi, bakımı ve onarımı, yedek parça üretimi ve tedariki konularında faaliyet gösterecektir.

Erciyas Vagon'un kurulmasıyla beraber vagon operasyonlarının holding içerisine daha iyi entegre olmuş, verimli ve büyük çaplı bir sistemle yürütülmesi amaçlanmıştır. İleriye dönük olarak Erciyas Holding'in tüm vagon üretim operasyonları Erciyas Vagon



29 Kasım 2021


ERCIYAS
Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Palladium Tower Barbaros Mahallesi
Kardelen Sk. No: 2/1 Kat: 5 Atasehri/İST
Büyük Mükellefler V.D. 341 002 9646

üzerinden gerçekleştirilecek olup, RC Endüstri'nin mevcut üretim ve bakım operasyonları Erciyas Vagon üzerinden devam edecektir.

Özbal Çelik'in, RC Endüstri ve Ulaşım Araçları A.Ş. & Özbal A.Ş. İş Ortaklığı'nda %1 oranında bir ortaklık payı bulunmaktadır. Tüdemtaş'ın yük vagonu ve sandıkların tamiri amacıyla açılmış olduğu ihalenin RC Endüstri ve Ulaşım Araçları A.Ş. ve Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt A.Ş tarafından 3 Kasım 2014 tarihinde kazanılması sonucu kurulan iş ortaklığıdır. İş ortaklığı'nın kayıtlı adresi Kadı Burhanettin Mah. Fabrika Caddesi No: 11/17 Merkez/Sivas'tır. 2021 yılı sonuna kadar ana ortak RC Endüstri ile birleştirilerek tasviyesiz infisah olması planlanmaktadır.

Erciyas Holding'in demiryolu sektöründeki operasyonları halihazırda grup şirketi RC Endüstri üzerinden devam etmektedir ve Sakarya ve Sivas'ta kurulu mevcut tesislerinde üretime devam etmektedir. RC Endüstri'nin yıllık 1,000 vagon üretme ve 1,500 vagonun bakım ve onarımı yapma kapasitesi bulunmaktadır.

RC Endüstri VUK Bazlı Gelirler Kırılımı (TL)	2018	2019	2020	2021/6Aylık
Yurtiçi Gelirler	15.138.284	9.284.535	24.482.993	576.830
Yurtdışı Gelirler	28.197.619	38.029.337	22.340.389	113.351.355
Diğer Gelirler	1.585.790	7.904.131	3.974.680	2.235.990
Brüt Satış Toplamı	44,921,693	55,218,003	50,798,062	116,164,175
Yurtiçi Gelirler	%34	%17	%48	%0,5
Yurtdışı Gelirler	%63	%69	%44	%98
Diğer Gelirler	%4	%14	%8	%2
TOPLAM	%100	%100	%100	%100

Ulaşılabilen bilgilere göre RC Endüstri Rahmi Akgün, Cemal Yücehan Öztüre, Bilgehan Öztüre, Hasan Tufan Ballı tarafından 2003 yılında kurulmuş olup, 2016 yılında Erciyas Holding tarafından devralınmıştır. Mevcut durumda ortaklık yapısında Erciyas Holding %100 pay sahibi konumdadır.

RC Endüstri ürün gamında her tür yük vagonu ve bojileri üretilmektedir. Vagon çeşitleri arasında akaryakıt ve kimyasal sıvı ve gazlar için tank (sarıncı) vagonları, 40 feet'ten 90 feet'e kadar konvansiyonel ve özel tiplerde platform / konteyner taşıma vagonları, araç taşıma vagonları ve cevher taşıma vagonları yer almaktadır.

İleriye dönük olarak Erciyas Holding'in tüm vagon üretim operasyonları Erciyas Vagon üzerinden gerçekleştirilecek olup, RC Endüstri'nin tüm mevcut üretim, bakım ve satış-pazarlama operasyonları Erciyas Vagon üzerinden devam etmesi planlanmaktadır. 2022 yılı içinde Erciyas Vagon operasyonlarının başlaması ve demiryolu sektöründeki tüm satış-pazarlama ve üretim faaliyetleri Erciyas Vagon üzerinden yapılması planlanmaktadır; Erciyas Vagon'un fabrika yatırımının tamamlanması sonrasında orta vadede RC Endüstri'nin Sakarya ve Sivas'ta kurulu mevcut tesislerinde üretime devam edilmeyeceği öngörülmektedir. Erciyas Vagon fabrika yatırımının yaklaşık 147 Milyon ABD Doları tutarında olması öngörülmekte olup, yatırımın teşviğe dayalı uzun vadeli yatırım kredisi ve özkaynak ile finanse edilmesi planlanmaktadır.

Diğer taraftan vagon üretim alanındaki teknolojik gelişmelerle birlikte, lojistik sektöründe maliyet avantajı sağlanmasına yönelik öne çıkan müşteri beklentileri, güvenlik kriterleri, operasyonel verimlilik gibi temel kriterler, yeni araç tasarımı ve prototip sürecini kapsayan AR-GE ve ÜR-GE faaliyetlerini zaruri kılmaktadır.

RC Endüstri halihazırda AR-GE ve ÜR-GE merkezidir. Bu çerçevede operasyonların Erciyas Vagon'a devredilmesinden sonra, RC Endüstri'nin bünyesinde devam edecek AR-GE ve ÜR-GE faaliyetleri, iş geliştirme ve inovasyon hizmetleri bakımından, RC Endüstri, Erciyas Vagon'a ihtiyacı olan her türlü desteği ve gerekli danışmanlığı verecektir. Sektörel inovasyonların, üretim alanında gerek operasyonel gerekse maliyet açısından avantaj yaratacak dış dünyadaki yenilikçi gelişmelerin takibi ve Erciyas Vagon'a entegrasyonu RC Endüstri tarafından sağlanacaktır. Bu bağlamda Erciyas Vagon'un pazarlama-satış faaliyetleri kapsamında katılmayı planladığı tüm ihalelere teknik hazırlık desteği, kazanmış olduğu ihalelere, yurtiçi ve yurtdışı almış olduğu siparişlere ilişkin tüm tasarım çizimleri ve ölçümler, prototip üretimleri, üretim sahası layout planları, kalite kontrolüne yönelik testler RC Endüstri tarafından Erciyas Vagon'a sağlanacaktır. Ayrıca Erciyas Vagon'un kalite kontrol süreçleri, üretim süreçlerinin planlanması ve iyileştirilmesi konusunda teknik destek RC Endüstri tarafından verilecektir.

Erciyas Vagon henüz yatırım aşamasında olan bir şirkettir, vagon ve komponentlerinin üretimi, bakımı ve onarımı, yedek parça üretimi ve tedariki konularında faaliyet göstermek amacıyla kurulmuştur.

65
29 Kasım 2021

65
29 Kasım 2021
Erciyas Holding A.Ş.
Pazarlama İşleri Birim Başkanı Mahallesi
Kardelen Bulvarı No: 11 K: 25 Ataçehir/İST.
Büyük Mükemmeller V.B. 011 602 9847

Erciyas Vagon Yönetimi iş planlarını ağırlıklı olarak ihracat üzerine kurmaktadır. Orta vadeli planlar arasında Avrupa pazarındaki en büyük 3-4 vagon üreticisi arasında yer almak vardır.

Erciyas Vagon'un satış yapmayı hedeflediği ürün grupları şunlardır: yük vagonu gövdesi, komple yük vagonu, alüminyum gövde ve diğer ürünler. Diğer ürün grubunda boji, bakım-onarım, teker seti, fren seti ve otomatik kuplör satışları bulunmaktadır.

Avrupa'da mevcut durumda yıllık vagon talebi yaklaşık olarak 50 bin adet civarındadır. Erciyas Vagon'un ulaşmayı hedeflediği vagon üretimi ile pazarda payının yaklaşık %7'ler civarına çıkabileceği tahmin edilmiştir.

Erciyas Holding, halihazırda RC Endüstri tarafından üretilen yüksek katma değerli ürünler ve yardımcı ürünlerle piyasada yer almaktadır. Erciyas Holding bünyesine katılmadan önce iç pazarda faaliyet gösteren RC Endüstri, 2016 yılında Erciyas Holding bünyesine katılmasıyla beraber komple vagon üretimine ve ihracat pazarlarına yönelmeye başlamıştır. 2019 yılında İsviçre'ye bitmiş yük vagonu ihracatı yaparak bu alanda bir ilki gerçekleştirmiştir. RC Endüstri hali hazırda İsviçre, Almanya, Polonya ve Irak gibi ülkelere ihracat yapmaktadır. RC Endüstri Sakarya ve Sivas'ta kurulu mevcut tesislerinde üretime devam etmektedir. RC Endüstri'nin yıllık 1,000 vagon üretime ve 1,500 vagonun bakım ve onarımı yapma kapasitesi bulunmaktadır. Sakarya tesisinde bulunan ve bakanlık tarafından akredite olmuş Ar-Ge merkeziyle ürünlerine teknolojik anlamda değer katmaktadır. Yüksek katma değerli ürünler arasında vagonlar (tank, cevher, platform) ve boji ürünleri yer almaktadır. Yüksek katma değerli ürünlerin yanında yol araçları & komponent üretimi ve bakım & onarım hizmetleriyle beraber ürün ve servis çeşitliliğini arttırmaktadır. Firma Entity in Charge of Maintenance (ECM) lisansına sahiptir. RC Vagon EN-15085-2, IRIS TS 22163, TSI, ISO 9001/14001/18001 akreditasyon ve sertifikalarına sahiptir.

Özbal Çelik'in, RC Endüstri ve Ulaşım Araçları A.Ş. & Özbal A.Ş İş Ortaklığı'nda %1 oranında bir ortaklık payı bulunmaktadır. Tüdemtaş'ın yük vagonu ve sandıkların tamiri amacıyla açmış olduğu ihalenin RC Endüstri ve Ulaşım Araçları A.Ş. ve Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt A.Ş tarafından 3 Kasım 2014 tarihinde kazanılması sonucu kurulan iş ortaklığıdır. İş ortaklığı'nın kayıtlı adresi Kadı Burhanettin Mah. Fabrika Caddesi No: 11/17 Merkez/Sivas'tır.

2020 yılında grup şirketlerinden RC Endüstri ve Ulaşım Araçları A.Ş. ile birlikte Erciyas Vagon Ulaşım Araçları A.Ş. ortaklığı kurulmuş olup, bu ortaklıkta Özbal'ın payı %20 ve Yönetim Kurulu yapısına dayalı olarak yönetim gücü Özbal'ın sahipliğindedir. Erciyas Vagon'un faaliyet öncesi yapılanma süreci devam etmekte olup, üretim için gerekli belge, ruhsat ve izinlerin alınması, yeterlilik denetimlerinin organize edilmesi süreci devam etmektedir.

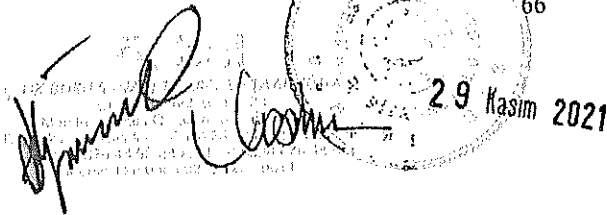
9.1.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde birleşmeye taraf şirketlerin faaliyetleri hakkında bilgi:

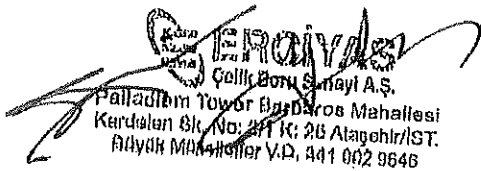
a) Devralan Sıfatıyla Erciyas Çelik

Bağımsız denetimden geçmiş verilere dayalı olarak;

Net Satışlar (TL)	01.01-30.06.2021	Payı %	01.01-31.12.2020	Payı %	01.01-31.12.2019	Payı %	01.01-31.12.2018	Payı %
Çelik Boru Satışları	367.165.892	86,36	887.644.089	89,07	729.176.304	88,39	365.094.984	98,47
Elektrik Satışı	55.375.968	13,03	101.047.076	10,14	85.404.962	10,35	0	0,00
Diğer	2.600.697	0,61	7.861.804	0,79	10.385.070	1,26	5.669.508	1,53
Toplam	425.142.557	100	996.552.969	100	824.966.336	100	370.764.492	100

Net Satışlar (TL)	01.01-30.06.2021	Payı %	01.01-31.12.2020	Payı %	01.01-31.12.2019	Payı %	01.01-31.12.2018	Payı %
Yurt İçi Satışlar	204.959.929	48,21	436.251.891	43,78	352.565.680	42,74	135.679.047	36,59
Yurtdışı Satışlar	217.581.931	51,18	552.439.274	55,44	462.015.586	56,00	229.415.937	61,88
Diğer	2.600.697	0,61	7.861.804	0,79	10.385.070	1,26	5.669.508	1,53

 29 Kasım 2021

 Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Palladion Tower Başbağlar Mahallesi
Kardelen Bl. No: 211 K: 26 Atagöhr/İST.
Bağcık Mahallesi V.D. 441 002 9546

Toplam	425.142.557	100	996.552.969	100	824.966.336	100	370.764.492	100
--------	-------------	-----	-------------	-----	-------------	-----	-------------	-----

01.01.2021-30.06.2021 döneminde; net satışların 423.940.482 TL'lik kısmı çelik boru ve elektrik satışından kaynaklanmakta olup bu tutarın 204.959.929 TL'lik kısmı yurtiçi, 217.581.931 TL'lik tutarı yurtdışına yapılmıştır.

01.01.2020-31.12.2020 döneminde; net satışların 988.691.165 TL'lik kısmı çelik boru ve elektrik satışından kaynaklanmakta olup bu tutarın 436.251.891 TL'lik kısmı yurtiçi, 552.439.274 TL'lik tutarı yurtdışına yapılmıştır.

01.01.2019-31.12.2019 döneminde; net satışların 814.581.266 TL'lik kısmı çelik boru ve elektrik satışından kaynaklanmakta olup bu tutarın 352.565.680 TL'lik kısmı yurtiçi, 462.015.586 TL'lik tutarı yurtdışına yapılmıştır.

01.01.2018-31.12.2018 döneminde; net satışların 365.094.984 TL'lik kısmı çelik boru satışından kaynaklanmakta olup bu tutarın 135.679.047 TL'lik kısmı yurtiçi, 229.415.937 TL'lik tutarı yurtdışına yapılmıştır.

b) Devrolunan Sıfatıyla Özbal Çelik:

Bağımsız denetimden geçmiş verilere dayalı olarak;

Net Satışlar (TL)	01.01- 30.06.2021	Payı %	01.01- 31.12.2020	Payı %	01.01- 31.12.2019	Payı %	01.01- 31.12.2018	Payı %
Yurtiçi Satışlar	63.899.050	97,56	110.055.936	97,92	31.998.360	3,88	62.553.426	16,87
Yurtdışı Satışlar	0	0,00	0	0,00	318.721	0,04	67.158.684	18,11
Diğer	1.601.081	2,44	2.333.012	2,08	1.464.826	96,08	1.308.329	65,01
Toplam	65.500.131	100	112.388.948	100	33.781.907	100,00	131.020.439	100

30.06.2021 finansal tablolara yansıyan toplam satışların 63.899.050 TL'lik kısmı yurtiçi satışlardan kaynaklanmakta olup, yurtdışı satışı ilgili dönemde bulunmamaktadır.

31.12.2020 finansal tablolara yansıyan toplam satışların 110.055.936 TL'lik kısmı yurtiçi satışlardan kaynaklanmakta olup, yurtdışı satışı ilgili dönemde bulunmamaktadır.

31.12.2019 finansal tablolara yansıyan toplam satışların 31.998.360 TL'lik kısmı yurtiçi satışlardan kaynaklanmakta olup, yurtdışı satışları ise 318.721 TL olarak gerçekleşmiştir.

31.12.2018 finansal tablolara yansıyan toplam satışların 62.553.426 TL'lik kısmı yurtiçi satışlardan kaynaklanmakta olup, yurtdışı satışları ise 67.158.684 TL olarak gerçekleşmiştir.

9.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

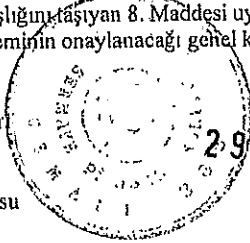
Yoktur.

9.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

9.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve birleşmeye taraf şirketlerin bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

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
- Son 3 yıllık faaliyet raporları
- Birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu
- Gayrimenkul değerlendirme raporları



67

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]
EROLYALAN
 Çelik Boru Sanayi A.Ş.
 Fatihülmin Tüvar Barajı Mas Mahallesi
 Kardelen Bld. No: 24 R: 28 Ataşehir/İST.
 İTAYAK MÜHÜRLEME VE P.İ. 341 002 0846

- 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-çelik-boru/ adresli internet sitesinde ve KAP'ta kamuya açıklanarak pay sahipleri ve diğer ilgililerin incelemesine sunulacaktır.

a. Devralan Sıfatıyla Erciyas Çelik:

Bildirime konu işlemin etkili olduğu ilgili ürün pazarı, Devralan ve Devrolunan şirketin üretim ve pazarlamasını yapmış oldukları "spiral kaynaklı çelik boru üretimi pazarı"dır. Bu pazarın NACE rev. 2 Kodu: 24.20.10'dur.

Üretim yöntemlerine göre, Türkiye'de büyük çaplı çelik boru üretimini spiral kaynaklı ve boyuna kaynaklı olmak üzere ikiye ayırmak mümkündür. Üretilen büyük çaplı çelik boruların, tamamına yakını spiral kaynaklı boru üretimi oluşturmaktadır. Her iki ürün isim olarak birbirine benzemekle beraber, üretim teknikleri, üretim yerleri, kullanım yerleri, yatırım maliyetleri ve talep bakımından birbirinden tamamen ayrılmaktadırlar. Üreticilerin büyük bir çoğunluğu ya spiral kaynaklı ya da boyuna kaynaklı üretim yapmakta olup, bazı firmalar ise her iki türde üretim yapabilme kapasitesine sahiptir. Boyuna kaynaklı çelik boruların avantajı, spiral kaynaklı borulara göre çok daha kalın boruların bu yöntemle üretiliyor olmasından kaynaklanmaktadır. Bununla beraber, boyuna kaynaklı borular ile spiral kaynaklı çelik boruların çıktığı kalınlıklarda bulunmaktadır. Ancak bu noktada spiral kaynaklı borular, kullandığı hammaddeden dolayı (spiral kaynaklı boru imalatında rulo halinde çelik, boyuna kaynaklı boru imalatında ise plaka çelik kullanılmaktadır.) Gerek maliyet olarak daha rekabetçi gerekse teknik açıdan boru boylarının daha uzun olabilmesi nedeni ile şantiyede kaynak maliyetlerinin azalmasını sağlamak ve müteahhit firmalara maliyet azaltıcı bir imkan sunmaktadır. Hem Erciyas Çelik hem de Özbal Çelik, sadece spiral kaynaklı ürün üretimi yapabilme kapasitesine sahip olup, boyuna kaynaklı üretim potansiyeli bulunmamaktadır. Bu nedenle Erciyas Çelik ve Özbal Çelik'in kesişen ve ortak pazarları büyük çaplı spiral boru pazarıdır.

Benzer teknolojilere sahip olmakla birlikte Türkiye'deki üretim aralığı spiral kaynaklı borularda da Ø300 mm ile Ø4000 mm'ye kadar çapları içermektedir. Büyük çaplı boyuna kaynaklı çelik borularda ise maksimum çap Ø1016 mm'dir.

Türkiye'deki çelik boru üretimi ile uğraşan firmaların ve özellikle spiral kaynaklı çelik boru üretimi yapabilecek firmaların kapasiteleri ile bu konudaki üretim miktarları karşılaştırıldığında, kapasite kullanım oranlarının düşük olduğu, başka bir deyişle toplamda yaklaşık 3 milyon ton üretim kapasitesine sahip olan 20 civarında spiral kaynaklı çelik boru üreten irili ufaklı şirket bulunduğu halde, toplam üretimin, her yıl yapılan büyük projelerin sayılarına bağlı olarak değişmek üzere ortalama yıllık 1,0 milyon tonu geçmediği görülmektedir¹.


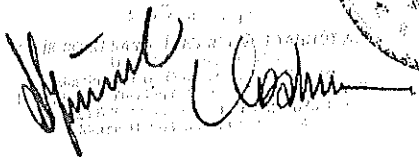
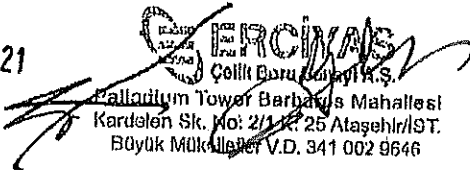
Üretilen büyük çaplı borular su, petrol ve doğalgaz projelerinde veya zemin ıslahı, liman yapımı gibi işlerde kazık boruları olarak kullanılmaktadırlar. Her iki şirketin de içinde bulunduğu spiral kaynaklı çelik boruların üretimi genellikle sipariş üzerine yapılmakta, stoğa üretilen veya stokta tutulabilen universal ebatlar söz konusu olmaktadır. Yurt içi pazarda sektöre girişte herhangi bir sınırlama bulunmamakta, hatta ithalat yoluyla da ayrıca bir rekabet durumu ortaya çıkmaktadır. Halbuki yurt dışına pazarlarda yerel üreticiler her zaman korunmaktadır. Boru çapı büyüdükçe, lojistik faktörül ve bağlantılı olarak nakliye maliyetleri önemli bir rol oynamaktadır. Spiral kaynaklı çelik boru sektörü, rekabetçi bir yapıdan oluşmaktadır ve tamamen açık bir pazar niteliğindedir. İlgili pazara girişte sanayici belgesi alma ve normal ruhsatlandırma işlemleri dışında, kanuni bir engel yoktur.

Erciyas Çelik üretimini Düzce'deki tesislerinde gerçekleştirmektedir. Ana girdi hammadde olan çeliğin yurtiçindeki en büyük üreticisi sayılabilecek olan Ereğli Demir Çelik fabrikalarına olan yakınlığı ile hammadde temininin lojistiğinde yüksek maliyet avantajı sağlamaktadır. Bununla beraber, sanayinin ve altyapının yoğun olduğu Marmara ve İç Anadolu'ya olan yakınlığı ile de yine boru nakliyelerinde maliyet avantajı sağlamaktadır. Fakat, Güneydoğu ve Doğu Anadolu bölgelerine olan projelerde uzaklığı nedeni ile dezavantaj yaşamaktadır. Aynı dezavantaj, Doğu Akdeniz, Ortadoğu Bölgeleri için de yaşanmaktadır.

b. Devrolunan Sıfatıyla Özbal Çelik:

9.2.1 a. Maddesinde detaylı anlatılan çelik boru üretim sektörüne ait avantajlar ve dezavantajlar devrolunan sıfatıyla Özbal Çelik aynı sektörde faaliyet göstermekte olduğundan Özbal Çelik için de geçerlidir. Üst madde de belirtilenlerin dışında Özbal Çelik üretim merkezinin Mersin Tarsus OSB' de olmasından ötürü, devralan Erciyas Çelik'e kıyasla lojistik açıdan Afrika, Doğu Akdeniz ve Ortadoğu Bölgelerine yapılan satışlarda nakliye maliyeti avantajı sağlamaktadır.

¹ CEBID - 2020 Sektör Raporu


29 Kasım 2021


ERCIYAS
Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Palladium Tower Barbaros Mahallesi
Kardelen Sk. No: 2/1 Kat: 25 Ataşehir/İST.
Büyük Mük. No: 341 002 9646

Özbal Çelik, mali rasyolarının yetersiz olması sebebiyle önkoşul aranan ihalelere giremediği için diğer büyük ve mali açıdan özkaynağı kuvvetli çelik boru üreticilere kıyasla pazar payı açısından dezavantajlı konumdadır.

Hammadde tedarikinde peşin mal alımı gerçekleştiremediğinden fiyat pazarlığı yönünden rekabetini kaybetmekte dolayısıyla girdi maliyetlerini düşürememektedir. Yine aynı sebebe dayalı olarak büyük projelerde yer alamamakta ve ilerleyen süreçte iş bitirme referansları, yeterlilikleri uygun olmadığı için finansal açıdan destek bulabilmesi durumunda bile yeterliliklerinin uygun ve yeterli olmaması sebebiyle yerli ve yabancı büyük projelerden pay alması mümkün olmayabilir.

9.2.2. İşleme esas finansal tablo dönemi itibariyle birleşmeye taraf şirketlerin net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

a. Devralan Sıfatıyla Erciyas Çelik:

Faaliyet konusu özette spiral kaynaklı çelik boru üretim tesisi ile çelik boru üretimi ve izolasyonlarını yapmak ve satmak olan Erciyas Çelik satışları aşağıda açıklanan yöntemlerle gerçekleştirmekte olup, bu yöntemlerin tamamı aynı dönemde kullanılabileceği gibi dönemsel değişiklikler ve beklentilere göre satış yöntemlerinde farklılaşmaya gidilebilmektedir.

Net satışların yurtiçi ve yurtdışı kırılımı aşağıdaki tabloda belirtilmiştir.

Net Satışlar (TL)	01.01-30.06.2021	Payı %	01.01-31.12.2020	Payı %	01.01-31.12.2019	Payı %	01.01-31.12.2018	Payı %
Yurt İçi Satışlar	204.959.929	48,21	436.251.891	43,78	352.565.680	42,74	135.679.047	36,59
Yurtdışı Satışlar	217.581.931	51,18	552.439.274	55,44	462.015.586	56,00	229.415.937	61,88
Diğer	2.600.697	0,61	7.861.804	0,79	10.385.070	1,26	5.669.508	1,53
Toplam	425.142.557	100	996.552.969	100	824.966.336	100	370.764.492	100

Kamuya satışlar: İhale yöntemiyle gerçekleştirilen kamu alımlarına yönelik, Erciyas Çelik ihale şartnamesinde belirtilen teminat oranlarında teminat mektubu, finansal tablolar ve referansları eşliğinde hazırladığı ihale katılım dosyasıyla kapalı zarf ile teklifini iletir. Teklif fiyatının en iyi fiyat olması ve dosyanın uygun bulunması durumunda belirlenen tutarda kesin teminat mektubu eşliğinde hukuki sözleşme imzalamak üzere davet edilir ve sözleşme karşılıklı olarak imzalanır. İhale şartnamesine dayalı olarak avans verilmesi söz konusu ise avans mektubu karşılığında avans tutarı tedarik edilir. Yine şartnamede belirtilen üretim terminlerine dayalı üretim yapılması şartı bulunmakta olup, hak ediş dosyaları ve üretim yerinde kabul heyeti tarafından yapılan kontrollerde üretimin onaylanmasını ve sevkiyatını müteakip fatura kesilip, şartnamede belirtilen terminlerde tahsilatlar yapılır. Projenin tamamlanmasının ardından yine şartnamede belirtilen tarihte teminat mektuplarının iadesi alınmaktadır.

Özel sektöre satışlar: İhale yöntemi ya da ihale olmaksızın en iyi fiyatı ve/veya uygun kalitede üretim yapabilen yeterliliği olan firmaların boru üreticisi sıfatıyla taraf olabildiği satışlardır. Alıcı sıfatıyla taraf olan özel sektör şirketlerine yapılan satışlarda, satışa konu olan çelik borunun tüm teknik spesifikasyonlarının belirtildiği, teslim terminlerinin ve ödeme vadelerinin yer aldığı hukuki bir sözleşme imzalanır. Bu sözleşmelerde termin ve ödeme tarihlerine uyulmaması durumunda uygulanabilecek cezai şartları da yer almaktadır. Avans alınarak çalışılması mümkün olabileceği gibi, satın alan müşterinin kredibilitésine göre sözleşme tutarının belli bir yüzdesi kadar işe başlama öncesinde peşinat alınabilmektedir. Yine satın alan müşterinin finansal kredibilitésine dayalı olarak avans çeki alınması, teminat mektubu alınması da söz konusu olabilmektedir. Yurtdışı satışlarında ise genel olarak akreditif bazlı çalışılmaktadır. Böylelikle akreditif tahsilat garantisini oluşturmaktadır.

b. Devrolunan Sıfatıyla Özbal Çelik:

Ana faaliyet konusu spiral kaynaklı çelik boru üretimi, kaplaması ve bu ürünlere ait hammaddelerin ticaretini yapmak olan Özbal Çelik, Erciyas Çelik ile aynı satış yöntemlerini kullanmaktadır. Farklılık gösteren nokta mevcut durum itibariyle mali kriterlerin önkoşul olarak belirtildiği kamu ihalelerinde bu mali kriterleri karşılayamaması nedeniyle direkt katılım sağlayamamasıdır.

Özbal Çelik, kamu ihalelerine direkt katılım sağlayamamakla beraber, şartnameleri uygun olan kamu ihalelerinde alt yüklenici olarak yer almaktadır. Bu ihalelerin kazanılması durumunda Özbal Çelik üretim yapmakta ve Erciyas Çelik'e üretimini yaptığı boruları satmaktadır. Öte yandan özel sektörde faaliyet gösteren müteahhit şirketlerden ve/veya yurtdışındaki müşterilerinden ihale bazlı olmaksızın gelen taleplere yönelik fiyat teklifi vermekte ve koşulların uygun olması durumunda boru tedariki sağlamaktadır.

9.3. Madde 9.1. ve 9.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

Birleşmeye taraf Özbal Çelik ve Erciyas Çelik için faaliyet gösterdikleri alanlar itibariyle olağanüstü unsurlar olarak nitelendirilebilecek doğal afetler olan deprem, sel, fırtına, terör, savaş, sendikalar hareketleri, toplumsal hareketler, pandemi vb. gibi

69
29 Kasım 2021

ERCIYAS
Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Panatyon Tower Başgörs Mahallesi
Kardelen Sk. No: 21 K: 25 Ataçehir/ST.
Büyük Mükemmeller V.D. 341 002 9646

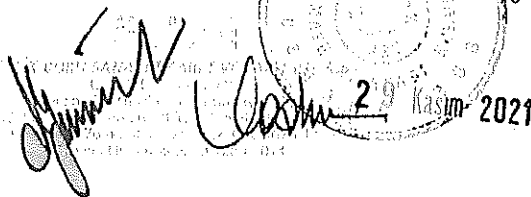
doğal afetlerden etkilenmeleri beklenabilir. Bu tür olaylarda her iki şirketin de finansal durumu ve faaliyetleri olumsuz etkilenebilecektir.

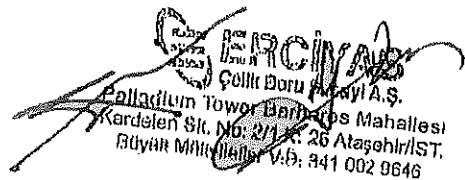
9.4. Birleşmeye taraf şirketlerin ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile birleşmeye taraf şirketlerin faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

a) Devralan Erciyas Çelik'in sahibi olduğu belgelerin listesi aşağıda yer almaktadır.

Listesi verilen belgeler geçerlilik süresi sonunda talep üzerine yapılacak denetimlerde uygun görülmesi durumunda uzatılabilir.

Standard	Belge No	Sertifikasyon Kuruluşu	Belge Kapsamı	Geçerlilik Tarihi	Belge Türü
ISO 9001:2015	12 100 22411 TMS	TÜV-SÜD	Kalite Yönetim Sistemleri Sertifikası	4.07.2022	Yönetim Sistemi Belgesi
ISO 14001:2015	12 104 22411 TMS	TÜV-SÜD	Çevre Yönetim Sistemi	5.09.2021	Yönetim Sistemi Belgesi
ISO 45001	12 117 22411 TMS	TÜV-SÜD	İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi	4.09.2021	Yönetim Sistemi Belgesi
ISO 9001:2015	ISO-0576	APIQR	Quality Management Systems Certificate	10.03.2023	Yönetim Sistemi Belgesi
API SPEC. Q1	Q1-0309	API	Kalite Yönetim Sistemleri Sertifikası	10.03.2023	Yönetim Sistemi Belgesi
API SPEC. 5L	5L-0370	API	Ürün Uygunluk Belgesi; API Monogram Lisansı	10.03.2023	Ürün Belgelendirme
TSE 3183 Uygunluk Belgesi	012124-TSE-04/01	TSE	Petrol ve Doğal Gaz Endüstrisi- Boru Hattı Taşıma Sistemleri için Çelik Boru	8.06.2021	Ürün Belgelendirme
PN-EN ISO 3183	114/14	ZETOM	Petrol ve Doğal Gaz Endüstrisi- Boru Hattı Taşıma Sistemleri için Çelik Boru		Ürün Belgelendirme
TS EN ISO-IEC 17025	AB-1219-T	TÜRKAK	Akreditasyon Belgesi	14.02.2022	Laboratuvar Akreditasyon Belgesi
ISO 50001	EnMS 0321 04569	UNICERT	Enerji Yönetim Sistemleri	28.03.2022	Yönetim Sistemi Belgesi
ISO 27001	VCR.TR.04.011674	VERICERT	Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemleri	8.09.2021	Yönetim Sistemi Belgesi
EN ISO 3834-2	2019-08-3D-19-0253-53	3D INCERTA	Kaynaklı Üretim Firma Yeterliliği	23.08.2022	Yönetim Sistemi Belgesi
PED 2014-68-EU	18-IS-0186-TAT-19-2014/68EU-01504	TÜV AUSTRIA	Fabrika Üretim Uygunluk Belgesi	18.02.2022	Ürün belgelendirme

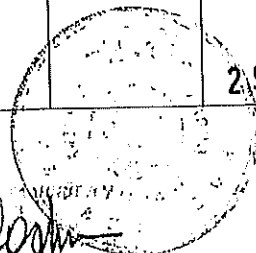
 29 Kasım 2021

 Erciyas Çelik Boru Fabrikası A.Ş.
Palladium Tower Barış Çes Mahallesi
Kardelen Sit. No: 2/1 K: 26 Ataşehir/İST.
Büyükdere Mahallesi V.B: 341 002 9646

GSISLV-TR-EN1090-1	2617-CRP-1090-1.00041.GSISLV-tr.2017.002	GSISLV-TR	Çelik ve Alüminyum Konstrüksiyon İmalatı	28.06.2023	Ürün belgelendirme
GSISLV-TR-EN1090-2	GSISLV-TR-EN1090-2.00039.2017.002	GSISLV-TR	Çelik ve Alüminyum Konstrüksiyon İmalatı	28.06.2023	Ürün belgelendirme
EN 10224:2002 + A1:20005	S/1614701	SZUTEST	Su Taşımacılığı Güven Belgesi	26.05.2022	Ürün belgelendirme
EN 10217-1	1926201	SZUTEST	Güven Belgesi	18.09.2022	Ürün belgelendirme
EN 10219-1:2006	2195-CPR-1425101	SZUTEST	Fabrika Üretim Kontrol Uygunluk Belgesi	8.09.2021	Ürün belgelendirme
TS EN 10217-1	012124-TSE-01/03	TSE	Türk Standartlarına Uygunluk Belgesi	30.03.2022	Ürün belgelendirme
TS EN 10289:2004	12124-TSE-02/02	TSE	Basınçlı ekipman üretimi- ürün uygunluğu (Epoksi Kaplama)	16.11.2021	Çelik borular- Korozyona karşı korumak için epoksi ile kaplanması kuralları
AWWA C222	19-IS-0468-IR-001	TÜV-AUSTRIA	Fabrika Üretim Kontrol Sertifikası (Poliüretan Kaplama)	18.02.2022	Çelik boru ve bağlantı parçalarının poliüretan kaplama için gereksinimleri
DIN 30670:2012	19-IS-0468-TAT-19-DIN-30670-0816	TÜV-AUSTRIA	Fabrika Üretim Kontrol Sertifikası (Pe Kaplama)	18.02.2022	Çelik boru ve bağlantı parçalarının polietilen kaplama için gereksinimleri
EN ISO 21809-1	2009001	SZUTEST	Fabrika Üretim Kontrol Sertifikası (3L Pe Kaplama)	29.03.2023	Petrol ve Doğalgaz boru hatları için Boru hattı ulaştırma sisteminde kullanılan gömülmüş ve sualtındaki boru hatları için harici kaplamalar Bölüm 1: poliolefin kaplamalar

29 Kasım 2021

[Handwritten signature]



71

[Handwritten signature]
PROVA
 Çelik Boru Sanayi A.Ş.
 Palladium Tower Harbiye Mahallesi
 Kardelen Sk. No: 2/1 Kat: 25 Ateşhürriyet
 Büyükdere Mahallesi No: 441 002 9646

					(3L-PE ve 3L-PP)
AS 4020	20-IS-0957-TAT-20-AS 4020-1818	TÜV-AUSTRIA	Uygunluk Sertifikası (su borusu)	16.04.2021	İçme suyu ile temas eden ürünlerin testi
ISO EN 12944	20-IS-0957-TAT-20-ISO 12944-7-1817	TÜV-AUSTRIA	Uygunluk belgesi	16.04.2021	Boyalar ve vernikler- Çelik yapıların koruyucu boya sistemleriyle korozyona karşı korunması- Bölüm 1: Genel bilgiler
AS 1579	AMI74749	CLOVER	Uygunluk belgesi	7.05.2023	Su ve atık su için ark kaynaklı çelik boru ve ekleme parçaları
ASTM A252	20-IS-1970-TAT-20-ASTM A252-2094	TÜV-AUSTRIA	Uygunluk belgesi	8.09.2023	Ürün belgelendirme
API 5L RP2	200903	SZUTEST	Uygunluk belgesi	29.03.2023	Boru Hattı İçin Inter Sıvı Epoksi Kaplamanın Özellikleri

b) Devrolunan Özbal Çelik'in sahibi olduğu belgelerin listesi aşağıda yer almaktadır.

Standard	Belge No	Sertifikasyon Kuruluşu	Belge Kapsamı	Geçerlik Tarihi	Belge Türü
ISO 9001:2008	20 3 276243	TÜV-SÜD	KALİTE YÖNETİM SİSTEMİ UYGUNLUK BELGESİ	11.06.2023	Spiral Kaynaklı Çelik Boru, boru bağlantıları, ek parçalarının üretimi, iç/dış kaplaması ve satışı
ISO 14001:2004	E 0191T-1	TÜV-SÜD	ÇEVRE YÖNETİM SİSTEMİ UYGUNLUK BELGESİ	11.06.2023	Spiral Kaynaklı Çelik Boru, boru bağlantıları, ek parçalarının üretimi, iç/dış kaplaması ve satışı
ISO 45001:2018	B 10191T-1	TÜV-SÜD	İŞ SAĞLIĞI GÜVENLİĞİ YÖNETİM SİSTEMİ	11.06.2023	Spiral Kaynaklı Çelik Boru, boru bağlantıları, ek parçalarının

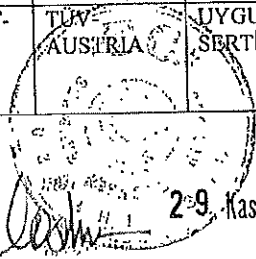
72

29 Kasım 2021

ERCIYAS
 Çelik Boru ve Sanayi A.Ş.
 Palladium Tower Barışros Mahallesi
 Kardelen Sok. No: 2/1A, 25 Ataçehir/İST
 Büyük Mükellefler V.D. 341 002 9667

			UYGUNLUK BELGESİ		Üretimi, iç/dış kaplaması ve satışı
API SPEC. Q1 and API-5L Monogram	5L-0534	API	KALİTE UYGUNLUK BELGESİ	10.05.2024	Resmi API monogramını kullanma yetkisi belgesi
TS EN 10217-1	006722-TSE-06/01	TSE	TÜRK STANDARLARINA UYGUNLUK BELGESİ	30.03.2022	Çelik borular- Kaynaklı-Basınç amaçları için- Teknik teslim şartları ve Çelik borular- Kaynaklı-Basınç amaçları için- Teknik teslim şartları- Bölüm 1: Belirtilen oda sıcaklık özellikleri olan alaşımsız çelik borular
TS EN 10298	006722-TSE-05/01	TSE	TÜRK STANDARLARINA UYGUNLUK BELGESİ	05.06.2021	Çelik borular ve bağlantı parçaları- Karada ve denizde döşenen boru hatlarında kullanılan- Çimento harcı ile iç yüzey kaplaması
TS EN 10289	006722-TSE-03/01	TSE	TÜRK STANDARLARINA UYGUNLUK BELGESİ	03.12.2021	Kıyıda ve kıyıda uzakta boru hatlarında kullanılan çelik borular ve bağlantı parçaları- Haricen sıvı epoksi ve değişime uğramış epoksi kaplamalar
CE 10219-1:2006	2195-CPR-1424701	SZUTEST	FABRİKA ÜRETİM KONTROLÜ UYGUNLUK SERTİFİKASI	04.09.2021	Dikişli, alaşımsız ince taneli çeliklerden soğuk şekillendirilerek kaynak yapılmış çelik borular
CE EN 10224:2002	1525101	SZUTEST	UYGUNLUK BELGESİ	08.09.2023	Su ve diğer sulu akışkanların taşınmasında kullanılan alaşımsız çelik borular ve bağlantı elemanları
PED	1930401	SZUTEST	UYGUNLUK BELGESİ	30.10.2022	Basınçlı ekipmanlar uygunluk
DIN 30670:2012	20-IS-2455-TAT-20-DIN30670-2268	TUV AUSTRIA	UYGUNLUK SERTİFİKASI	14.12.2021	Poliyeten kaplamalı çelik boru ve bağlantıları,

[Handwritten signature]



73

29 Kasım 2021

[Handwritten signature]
ROYAL
 Çelik Boru Sanayi A.Ş.
 Fethiye Tower Barbağaç Mahallesi
 Kardelen Sk. No: 2/1A.C. 29 Atapehlri/İST.
 Büyük Mükerrer V.D. 341 002 9846

					gereklikleri ve testleri
AWWA C210-15	20-IS-2455-TAT-20-AWWA-C-210-2285	TÜV-AUSTRIA	UYGUNLUK BELGESİ	14.12.2021	Akışkan-epoxy kaplama ve çelik su borusu ve parçalarını kaplama
ASTM A 252:2018	20-IS-1971-TAT-20-ASTM A252-	TÜV-AUSTRIA	UYGUNLUK BELGESİ	08.09.2023	Çelik borular ve parçaları
EN ISO 3834-2	HZ-03760-20-HAC	TÜV-AUSTRIA	KAYNAKLI İMALATA UYGUNLUK BELGESİ	15.10.2021	Kaynaklı Çelik boru imalatı ve montajı
TS EN ISO 17025:20212	AB-02-65-T	TÜRKAK	Laboratuvar Akreditasyon Sertifikası	15.04.2022	Deney ve kalibrasyon laboratuvarlarının yeterliliği için genel şartlar
DSİ Fabrika Uygunluk Formu	-	Devlet İşleri	Su DSİ'ye boru temin yeterliliği	-	DSİ'ye boru temin yeterliliği

9.5. Birleşmeye taraf şirketlerin rekabet durumlarına ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Birleşme İşlemi'ne Taraf Şirketler aynı sektörde faaliyet göstermektedir ve aynı ekonomik bütünlük içinde bulunmalarından dolayı birleşme işlemi rekabet endişesi doğurmayacak veya Birleşme İşlemi'ne Taraf Şirketler'in rekabet durumlarında herhangi bir değişikliğe neden olmayacaktır.

9.6. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:

Yoktur.

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

ABD ile Çin arasında 2016 yılında başlayan ticaret savaşlarının birçok emtia ve türünde olduğu gibi çelik fiyatları üzerinde de önemli etkileri olmuştur. Bunun başlıca sebebi ülkelerin çelik ithalatına koydukları ekstra gümrük vergileri ve kotalar olarak sayılabilir. Bu sığte zarfında ABD aralarında Türkiye'nin de bulunduğu birçok ülkeye ticaret bariyerleri uygulayarak iç pazarını koruma yoluna gitmiştir. Günümüzde dünyanın en büyük çelik üreticisi Çin'in bir devlet politikası olarak çelik ihracatını sınırlandırması ekosistemde arz eksikliğinin oluşmasına sebep olmaktadır ve bu sebeple çelik fiyatlarının seviyesi geçmiş yıllara göre yüksek seyretmektedir. Mevcut konjonktürde ABD ve Çin arasındaki ticaret savaşının seyrine göre çelik fiyatlarının ilerleyen yıllarda da geçmiş dönemlere göre yüksek seviyede seyredeceği beklenmektedir. Ayrıca COVID-19 salgınının başlamasıyla beraber küresel tedarik zincirinde yaşanan aksamalar çelik fiyatlarının yükselmesinde önemli bir faktördür. Hammaddede fiyatlarındaki artışlardan ötürü bazı büyük çaplı projelerin ertelenmesi söz konusu olabilmektedir.

Devralan Erciyas Çelik ve Devrolunan Özbal Çelik:

Erciyas Çelik, Özbal Çelik ve faaliyet gösterdikleri sektörü etkileyen önemli en son eğilimler kısaca aşağıdaki gibi özetlenebilir; Özellikle 2020 yılı ve 2021'de çelik boru üretimimin ana hammaddesi olan sac fiyatlarında meydana gelen artışlar sebebiyle büyük projeler kısmı olarak ertelenmiştir. 2021 yılının ikinci yarısından itibaren ertelenen taleplerin sac fiyatlarında geline seviyelerin normal düzeyde kabul edilmesi ve boru temini ihtiyaçlarının daha fazla ertelenemeyecek olmasına dayalı olarak talepte artış meydana gelmiştir.

Döviz kurlarındaki ani değişimler: Erciyas Çelik ve Özbal Çelik'in ana hammaddesi olan sacın satışı döviz üzerinden yapılmakta olup, döviz kurlarındaki artış TL cinsi kazanılan ihalelerde (kamu ihaleleri) maliyetlerin artmasına ve kur riski doğmasına neden

74

29 Kasım 2024

Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Pantolun Tower Barınas Mahallesi
Kardelen Sk. No: 2/1, Kat: 26 Ataşehir/İST.
Büyük Mükerrer V.D. 341 002 9640

olabilmektedir. Döviz kurlarındaki artışın bir kısmı türev enstrümanlar kullanılması marifetiyle Erciyas Çelik tarafından tolere edilebilmektedir. Erciyas Çelik bu maliyet artışlarını tamamen fiyatlara yansıtmakta başarılı olamayabilir. Öte yandan Özbal Çelik kamu ihalelerine direkt katılım sağlayamadığı için alt yüklenici olarak Erciyas Çelik'e üretim yapmakta olup, kur riskinin Erciyas Çelik'te kalması suretiyle kur artışından kaynaklanan olası zararlardan etkilenmemektedir.

Erciyas Çelik'in ve Özbal Çelik'in üretimde kullandığı ve ürün maliyetinin yaklaşık %65-75'ini oluşturan sac fiyatlarının 2021 ve takip eden yıllarda artış eğiliminde olacağı beklenmektedir. Bu artışın üretim maliyetlerini artırması beklenmektedir. Erciyas Çelik yukarıda belirtilen eğilim beklentileri çerçevesinde proje satış fiyatlamalarına yönelik tedarikçilerinden opsiyonlu fiyatlar almak suretiyle (belirli bir süre için geçerli fiyat) satışa yönelik görüşmelerde uzlaşma sağlanma sürecinde fiyat riski almamayı temin etmeye çalışmaktadır. Öte yandan Özbal Çelik'in hammadde tedarikini büyük ölçüde Erciyas Çelik'ten sağlaması ve mevcut durumda satışlarının tamamını Erciyas Çelik'e yapması sebebiyle, Erciyas Çelik'in fiyat riskini bertaraf ettiği durumlarda Özbal Çelik de fiyat riskine tabii olmamaktadır.

Faaliyete etki eden önemli unsurların başında;

- Sektörel rekabet koşulları
- Hammadde fiyatındaki dalgalanmalar
- Ulusal ve global makroekonomik, siyasi, finansal değişim ve gelişmeler
- Global sac üreticilerinin arz dengesindeki değişimler ve bunun sac fiyatlarına yansımaları
- Global kota ve antidumping uygulamalarındaki değişiklikler

gelmektedir.

2021 yılı kalan dönemi ve takibi yıllarda çelik boruya olan talebin sac fiyatlarındaki artıştan ötürü bir süre ertelenen projelerin artarak canlanması sebebiyle artış eğiliminde olması beklenmektedir.

Briza:

Makroekonomik Gelişmeler: Briza'nın elektrik satışlarının tamamı YEKDEM kapsamında yapılmaktadır. YEKDEM stresi boyunca Briza'nın gelirlerinin tamamı USD'ye endekslidir. Maliyet tarafında ise, Bakım & Onarım ve Sigorta maliyetleri dışındaki giderlerin neredeyse tamamı TL cinsindedir. Sonuç olarak, TL'nin USD karşısında değer kazanması durumunda, Şirket'in karlılığı olumsuz etkilenebileceği gibi TL'nin değer kaybetmesi durumunda ise karlılığı olumlu etkilenecektir. Briza'nın YEKDEM kapsamında yapılan satışları enflasyondan etkilenmemekle birlikte, giderleri enflasyonla birlikte artış göstermektedir. USD'nin TL karşısındaki değer artışının enflasyonun altında kalması durumunda Briza'nın karlılığı olumsuz etkilenebileceği gibi, tam tersi durumda da karlılık olumlu etkilenecektir. Briza'nın değişken faizli borçları bulunmasından dolayı faiz oranlarındaki artış, finansman giderlerini arttıracığı için karlılığı olumsuz etkileyebilir, tersinin geçerli olmasında ise karlılık olumlu etkilenecektir.

Yenilenebilir Enerji Üretim Artışı: Türkiye'nin yıllık kişi başı elektrik tüketimi 2002-2019 yılları arasında yıllık ortalama yüzde 3,8 artış göstererek 1.932 kWh/kişi seviyesinden 3.652 kWh/kişi seviyesine yükselmiştir. Ülkemizde elektrik kurulu gücü 2002-2019 arasında yıllık ortalama %6,4 artış göstererek 91.352 MW'a ulaşmıştır. 2002-2019 yılları arasında elektrik üretimi genel ekonomik büyümeye bağlı olarak artış eğiliminde olmuştur. (Kaynak: SBB, <https://www.sbb.gov.tr/enerji-madencilik-gostergelecri>, 16/11/2021)

Brüt elektrik üretimi ve elektrik talebi, Türkiye'deki GSYİH büyümesi (dolayısıyla endüstriyel talep) ile önemli ölçüde ilişkilidir ve bu pozitif korelasyonun gelecekte de devam etmesi beklenmektedir.

Enerji sektöründe yenilenebilir enerji kaynaklarının önemi ve ağırlığı yıllar boyunca artmıştır. Sektörde yenilenebilir enerji kaynaklarına olan trende paralel olarak, sektördeki bu trendin devam etmesi ve gelecek yıllarda yenilenebilir enerji kaynaklarının toplam üretimdeki payının artması beklenmektedir.

9.8. Birleşmeye Taraf Şirketler'in beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

Başta hammadde tedarikinde yaşanacak olası zorluklar, petrol fiyatlarındaki dalgalanmalar, makroekonomik konjonktürdeki değişimler, antidumping uygulamaları ve finansman maliyetlerinde olası artışlar ileriye dönük beklentileri etkileyebilecek gelişmeler olup işbu duyuru metninin 7. bölümünde ilgili risklere detaylı olarak yer verilmektedir.

Devralan Erciyas Çelik ve Devrolunan Özbal Çelik :

75
29 Kasım 2021
Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Pantakung Tower Barbaros Mahallesi
Kardelen Sk. No: 2/11K: 25 Ataşehir/İST
Büyük Mülkeller V.D. 344 002 9646