

bir kül halinde Erciyas Çelik'e devrolması suretiyle Erciyas Çelik bünyesinde birleşilmesine karar verilmiş idi.

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

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

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

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

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

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



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

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

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

“

Katılanların oybirliği ile karar verilmiştir.

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

“

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

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

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

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

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

**III.** Birleşme işleminde; Şirketimiz'in Sermaye Piyasası Kanunu'na tabi olması ve paylarının Borsa'da halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle, Sermaye Piyasası Kanunu'nun "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24. Maddesi ve ilgili Sermaye Piyasası



Kurulu'nun düzenlemeleri dahilinde, söz konusu birleşme işlemine ilişkin 17.06.2021 tarih ve 8 sayılı Yönetim Kurulu kararının kamuya açıklandığı tarih olan 17.06.2021 tarihinde Şirketimiz'de pay sahibi olan ve birleşme işlemine ilişkin genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy verecek ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına geçirecek pay sahiplerimizin, paylarını ilgili mevzuat uyarınca belirlenecek ayrılma hakkı kullanım bedeli üzerinden satarak ortaklıktan ayrılma hakkına sahip oldukları hususu başta olmak üzere, gerekli görülen tüm hususlarda Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda kamuyu aydınlatmaya yönelik her türlü bilgilendirmenin yapılmasına,

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

“

Katılanların oybirliği ile karar verilmiştir.

Son olarak, Özbal Çelik'in 29/11/2021 tarih ve 2021/19 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile

“

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

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

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

Birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısının hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın başı ile sekizinci ayın sonu arasında yapılması durumunda, birleşme işlemlerinde son yıllık finansal tabloların esas alınacağı, genel kurul toplantısının bu dönemin



dışındaki bir tarihte yapılması durumunda ise, en az 6 aylık faaliyet dönemini kapsayacak ve finansal tablo tarihi ile genel kurul toplantı tarihi arasında altı aydan fazla süre geçmeyecek şekilde düzenlenecek ara dönem finansal tablolarının esas alınacağı hükmü uyarınca;

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

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

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

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

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

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

aynı tebliğin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7. Maddesinin hükümlerine uygun olarak KPMG Yönetim Danışmanlığı A.Ş. tarafından işleme taraf şirketlerin Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanmış ve bağımsız denetim standartları çerçevesinde özel bağımsız denetimden geçirilmiş 30.06.2021 tarihli finansal tabloları ve



dipnotları esas alınarak hazırlanmış olan ve aşağıda değerlendirme özeti verilen Uzman Kuruluş Raporu'nun esas alınmasına,

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

Erciyas Çelik'in, Özbal Çelik'i devralması sebebiyle arttırılacak sermaye tutarı, 18.270.481.- TL olacağı ve bu doğrultuda birleşme sonrasındaki sermayenin 77.770.481.-TL olacağı belirtilmiştir.

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

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

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

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

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

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

"

Katılanların oybirliği ile karar verilmiştir.

### **MADDE 3 - DEĞERLERİN İNTİKALİ VE TASFİYESİZ İNFİSAH**

Birleşme, Özbal Çelik'in, Erciyas Çelik'e katılması şeklinde gerçekleşecektir. Özbal Çelik'in tüm aktif ve pasifleri devir tarihi itibarıyla kül halinde Erciyas Çelik tarafından devir alınacaktır ve Birleşme'nin ticaret siciline tescili ile Özbal Çelik tasfiyesiz infisah etmiş olacaktır. Anılan tarih itibarıyla Özbal Çelik'in işlem ve eylemleri Erciyas Çelik hesabına yapılmış sayılacaktır.



#### **MADDE 4 - BİRLEŞME İŞLEMİNİN GERÇEKLEŞTİRİLECEĞİ FİNANSAL TABLOLAR**

Birleşme işleminde esas alınacak mali tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun hazırlanmış, birleşmeye taraf her iki şirket için de özel bağımsız denetimden geçmiş, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na göre hazırlanmış 30.06.2021 tarihli mali tablolardır.

#### **MADDE 5 – BİRLEŞME İŞLEMİNE ESAS TEŞKİL EDEN UZMAN KURULUŞ RAPORU**

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

Uzman Kuruluş, devralan şirket Erciyas Çelik'in 17 Haziran 2021 tarihli ve 8 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ve devrolan şirket Özbal Çelik'in 17 Haziran 2021 tarihli ve 8 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile yapılan yetkilendirmeler dâhilinde birleşmeye taraf şirketlerin yönetimleri tarafından seçilmiş ve görevlendirilmiştir.

Birleşme işleminde, birleşme oranının, değiştirme oranının ve bunlarla uyumlu şekilde birleşme nedeniyle Erciyas Çelik'te yapılacak sermaye artırım tutarının ilgili mevzuat hükümlerine uygun, adil ve makul bir şekilde tespitinde Uzman Kuruluş Raporu esas alınmıştır.

29 Kasım 2021 tarihli ve 202109K10568544 referans numaralı Uzman Kuruluş Raporu'na göre; birleşme oranı % 76,5 olarak belirlenmesi, bu kapsamda birleşme işleminde Özbal Çelik pay sahiplerine tahsis edilmek üzere Erciyas Çelik bünyesinde yapılacak sermaye artırım tutarının 18.270.481.-TL olması ve birleşme sonrasındaki sermayenin 77.770.481.-TL olacağı belirtilmiştir. Buna bağlı olarak değişim oranının 0,4160 olarak belirlenmesi dolayısıyla, beher Özbal Çelik payına 0,4160 adet Erciyas Çelik payı verilmesi uygun bulunmuştur. Ayrıca, artırılacak sermaye tutarı, Özbal Çelik ortaklarının ayrılma haklarını kullanması durumunda değişebilecektir.

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

Uzman Kuruluş Raporu'nda (i) gelir yaklaşımı, (ii) piyasa (Pazar) yaklaşımı ve (iii) Özkaynak yaklaşımı olmak üzere üç farklı yöntem kullanılmıştır. Tanımlanan yöntemlerin, birleşme ve



değişim oranlarının hesaplanmasında karşılaştırmalı bir analiz yapabilmek için yeterli olduğu belirtilmiştir.

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

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

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

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

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

Referanslar		
Kısaltma	Açıklama	Değer
A1	ÖÇB Ödenmiş Sermaye	43.920.000
A2	ÖÇB Hisse Değeri	1.290.491.421
B1	EÇB Ödenmiş Sermaye	58.500.000
B2	EÇB Hisse Değeri	4.170.073.036
C	Birleşme Oranı	76,5%
D	Ulaşılabilecek Sermaye	77.770.481
E	Artırılacak Sermaye	18.270.481

Erciyas Çelik Boru San. A.Ş. - Birleşme Oranı		
	Formül	Hesaplanan
Birleşme Oranı (C)	$\frac{B2}{A2 + B2}$	76,5%
Ulaşılabilecek Sermaye (D)	$\frac{B1}{C}$	77.770.481
Artırılacak Sermaye (E)	$D - B1$	18.270.481
Birleşme Oranı	$\frac{A2}{A2 + B2}$	23,5%
Değişim Oranı	$\frac{D * Birleşme Oranı}{A1}$	0,4160



Birleşme Özeti										
Şirketler	Birleşme Durumu	Pay Oranı	Ödenmiş Sermaye (TL)	Değerleme Raporlarında Belirlenen Hisse Değeri (USD)	Değerleme Raporlarında Belirlenen Hisse Değeri (TL)	Düzeltilmeler (TL)	Birleşmeye Konu Hisse Değeri (TL)	Birleşme Oranı	Değişim Oranı	Birleşme Sonrası Sermaye Dağılımı (TL)
1) Özbal Çelik Boru San. Tic. ve Taahhüt A.Ş.	Devrolan	100,0%	43.925.000	147.095.003	1.280.491.421	-	1.280.491.421	23,5%	0,4160	18.270.481
Ortaklar										
Erciyas Holding A.Ş.		10,2%	4.478.955					2,4%	0,4160	1.853.221
Diğer		89,8%	39.446.045					21,1%	0,4160	16.407.260
2) Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Devralan	100,0%	59.560.000	479.032.422	4.170.073.036	-	4.170.073.036	76,5%	1,0000	59.560.000
Ortaklar										
Ahmet Kamil Erciyas		17,1%	10.197.490					13,1%	1,0000	10.197.490
Erciyas Holding A.Ş.		52,8%	31.397.760					40,4%	1,0000	31.397.760
Emre Erciyas		15,0%	8.925.000					11,5%	1,0000	8.925.000
Kamil Bülge Erciyas		15,0%	8.925.000					11,5%	1,0000	8.925.000
Hakime Erciyas		0,1%	54.750					0,1%	1,0000	54.750
<b>Toplam</b>				<b>626.127.425</b>	<b>5.450.564.457</b>	<b>-</b>	<b>5.450.564.457</b>	<b>100,0%</b>		<b>77.770.481</b>

Birleşme işlemleri kapsamında görevlendirilen KPMG'nin uzman kuruluş tarafından hazırlanan rapor 29 Kasım 2021 tarihinde tamamlanarak kamuoyuna duyurulmuştur.

Söz konusu raporda birleşme işlemine konu olan Özbal Çelik ve Erciyas Çelik şirketlerinin birleşmeye esas değerlerinin belirlenmesi için 3 (üç) farklı yöntem dikkate alınmıştır:

1. Gelir Yaklaşımı - İndirgenmiş Nakit Akımları Analizi
2. Piyasa (Pazar) Yaklaşımı - Benzer Şirketler Çarpanları ve Benzer İşlemler Çarpanları ile Borsa Değerleri
3. Özkaynak Yaklaşımı

Aşağıdaki özet tabloda yukarıda belirtilen yöntemlere göre bulunan hisse değerleri ve birleşme oranları verilmektedir.

(Milyon TL)	Erciyas Çelik	Özbal Çelik
Hisse Değeri	4.170	1.280
	Birleşme Oranı	Değişim Oranı
Erciyas Çelik	%76,5	1,000
Özbal Çelik	%23,5	0,4160

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

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



**Gelir yaklaşımı** kapsamında kullanılan İndirgenmiş Nakit Akışları yöntemine göre ise değerlemeye konu Şirketlerin gelecekte yaratacağı nakit akımlarının; Şirketlerin geçmiş performansı, sektör dinamikleri, büyüme hedefleri ve getiri beklentileri dikkate alınarak tahmin edilebiliyor olması sebebi ile gelir yaklaşımı çerçevesinde indirgenmiş nakit akımları analizi uygulanmıştır. Şirketlerin ürünleri ve hedefledikleri pazarlar analiz edilerek büyümelerin ilgili pazarlardaki dinamikler dikkate alınarak modellenenebiliyor olması indirgenmiş nakit akımlarının kullanılmasını destekleyen bir unsur olmuştur. Briza'nın YEKDEM'e dahil olması ve piyasa fiyatlarının erişilebilir olması sebebiyle, bu şirketin gelirleri göreceli olarak daha kolay tahmin edilebilmiştir. Erciyas Vagon henüz yatırım aşamasında olduğu için sadece gelir yaklaşımı ile değer tahmini yapılmıştır.

**Piyasa (Pazar) Yaklaşımı;** Benzer şirketlerin analizi çerçevesinde halka açık şirketler araştırılmıştır. Benzer şirketlerin Şirket Değeri / Net Satışlar ve Şirket Değeri / FAVÖK çarpanları değerlendirme amacıyla analiz edilmiştir. Bu çarpanlarla ulaşılan değerler, Erciyas Çelik ve Briza değerlendirme analizlerinde piyasa değerlemesini yansıtmak amacıyla belli bir ağırlıkla dikkate alınmıştır. Erciyas Çelik ve Özbal Çelik değerlemeleri için benzer işlemler de analiz edilmiştir. Bu benzer işlemlerin büyük kısmı 2019 yılı öncesinde tamamlanmıştır. Çelik boru sektöründe son yıllardaki gelişmeler değerlemeleri önemli derecede etkilediğinden, ulaşılan benzer işlemler bilgi amaçlı sunulmuş, değerlendirme analizinde dikkate alınmamıştır. Özbal Çelik borsa değeri değerlemede ayrıca analiz edilmiştir. Briza değerlemesinde yurt içinde benzer şirketler dikkate alınmıştır. Benzer şirketlerin çarpanları için yurt içindeki halka açık şirketler dikkate alınmış, yurt dışında halka açık şirketlerin çarpanları da kontrol edilmiştir. Erciyas Vagon değerlemesinde de benzer şirketlerin ve benzer işlemlerin çarpanları dikkate alınmamıştır. Erciyas Vagon henüz yatırım aşamasında olduğundan çarpanlarla değer tahmini için finansal bir performans göstergesi değerlendirme tarihi itibarıyla mevcut değildir.

**Özkaynak Yaklaşımı** kapsamında Erciyas Çelik ve Özbal Çelik değerlemelerinde defter değerleri bilgi amaçlı sunulmuş, defter değerleri sonuç değer tahmininde dikkate alınmamıştır. Sektörle ilgili gelişmeler sebebiyle defter değerlerinin bu şirketlerin pazar değerlerini yansıtamayacağı düşünülmüştür. Yakın coğrafyadaki önemli projeler, çelik fiyatlarının artması, rekabet avantajları ve geçmiş dönemde tamamlanan projelerin bu şirketlerin büyümelerine yapacağı katkı sebebiyle bu yöntem sonuç değer aralığının tahmininde dikkate alınmamıştır.

Uzman Kuruluş Raporu'na göre:

Birleşme Oranı: % 76,5

Değişim Oranı: 0,415994554745253

olarak belirlenmiştir.

Uzman Kuruluş Raporu'nda, hesaplanmış olan birleşme oranının adil ve makul olduğu ifade edilmiştir.

Uzman Kuruluş Raporu'na göre, birleşme oranı % 76,5 değişim oranı ise 0,4160 olarak tespit edilmiştir. Erciyas Çelik'in, Özbal Çelik'i devralması sebebiyle arttırılacak sermaye tutarı, 18.270.481.-TL olacağı ve bu doğrultuda birleşme sonrasındaki sermayenin 77.770.481.-TL



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

#### **MADDE 6 – BİRLEŞME İŞLEMİNE İLİŞKİN OLARAK HAZIRLANAN DUYURU METNİ'NE KURUL'DAN ALINAN ONAYIN TARİH VE SAYISI**

İşbu Sözleşme'de öngörülen Birleşme işlemine ilişkin olarak hazırlanan "Duyuru Metni" Sermaye Piyasası Kurulu'nun 25/11/2021 tarih ve 61/1704 sayılı kararı ile onaylanmıştır.

#### **MADDE 7 - AYRILMA AKÇESİ**

İşbu Sözleşme kapsamında, Türk Ticaret Kanunu'nun 141. maddesi anlamında bir ayrılma akçesi öngörülmemiştir.

#### **MADDE 8 - DENKLEŞTİRME ÖDEMESİ**

İşbu Sözleşme kapsamında, Devrolunan Şirket'in pay sahiplerine Türk Ticaret Kanunu'nun 140. maddesi anlamında bir denkleştirme ödemesi öngörülmemiştir.

#### **MADDE 9 – BİRLEŞME İŞLEMİNİN SONUÇLARI**

##### **9.1. Devrolunan Şirket'te Sermayeyi Temsil Eden Paylara Tanınan İmtiyazlar ve Mevcut İmtiyazların Devam Edip Etmeyeceği Hakkında Bilgi:**

Yukarıda 1.2.2 maddesinde yer verildiği üzere; Özbal Çelik'in 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.

İşbu Birleşmeye Taraf Şirketler tarafından hazırlanan Birleşme Sözleşmesi uyarınca, Özbal Çelik'teki imtiyazlı payların imtiyazları sona erecektir. İmtiyazlı paylara ilişkin haklar iptal edilecek ve her bir (A) grubu imtiyazlı pay, değişim oranı bakımından (B) grubu pay olarak değerlendirilecektir. Erciyas Holding, Özbal Çelik nezdinde sahip olduğu (A) grubu imtiyazlı paylara ilişkin olarak, anılan payların imtiyazlarının sona ermesini ve her bir (A) grubu imtiyazlı payın, değişim oranı bakımından (B) grubu pay olarak değerlendirmesini kabul ederek onaylamıştır.

Birleşme sonrasında Erciyas Çelik Yönetim Kurulu'nun en az 6 (altı) kişiden oluşması, bunun yarısının (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilmesi öngörülmektedir. Yönetim Kurulu'nun üye tam sayısının tek sayı olması ve dolayısıyla yarısının küsuratlı olması halinde (A) Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilecek Yönetim Kurulu üyelerinin sayısı, aşağıya yuvarlanacaktır. (A) grubu paylara işbu imtiyaz dışında herhangi bir imtiyaz tanınması öngörülmemektedir.



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

**9.2. Devralan Şirketin Arttırılacak Sermaye Tutarı, Değişim Oranı ve Devrolunan Şirketin Pay Sahiplerine Verilecek Payların Nev'i ve Nominal Değeri:**

Uzman Kuruluş Raporu'na göre:

Birleşme Oranı: % 76,5

Değişim Oranı: 0,415994554745253

olarak belirlenmiştir.

Birleşme işlemi çerçevesinde arttırılacak sermaye tutarı 18.270.481.-TL olup Erciyas Çelik'in birleşme sonucunda sahip olacağı toplam sermaye tutarı 77.770.481.-TL olacaktır. Birleşme işlemi kapsamında, 1.-TL nominal değerli (A) veya (B) grubu Özbal Çelik payına sahip hissedarlar 0,4160 TL nominal değerli (B) grubu Erciyas Çelik hissesine sahip olacaktır.

**Birleşme nedeniyle ihraç edilecek payların teslimi:** Birleşme işlemi sonrası sona erecek Özbal Çelik pay sahiplerine verilecek Erciyas Çelik paylarının teslimi, Sermaye Piyasası Kurulu ve Merkezi Kayıt Kuruluşu düzenlemelerinde öngörülen sürelerde kaydi olarak yapılacaktır. Yukarıda belirtilen oranlar dahilinde yapılacak değişim sonucunda, ellerinde bulunan Özbal Çelik payları tam bir Erciyas Çelik payı almaya yeterli olmayan Özbal Çelik pay sahiplerinin hakları da kaydileştirme esasları çerçevesinde izlenecektir.

**Birleşme nedeniyle ihraç edilecek paylara ilişkin kar payı alma hakkı:** Birleşme işlemi, Erciyas Çelik ve Özbal Çelik Genel Kurulları'nca Birleşme Sözleşmesi'nin onaylanması sonrası Birleşme'nin tescili tarihinden itibaren geçerli olacak ve Özbal Çelik'in pay sahipleri bu tarihten itibaren kar payı alma hakkına sahip olacaklardır. Birleşme nedeniyle gerçekleştirilecek sermaye artırımını ile ihraç edilen paylara ilişkin kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut olan payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihi dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılacaktır.

Erciyas Çelik paylarının Borsa'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) ("Tebliğ") hükümlerine gerekli uyum sağlanacak olduğundan, tescil işleminden sonra, belirtilen süre içerisinde ve ilgili mevzuata uygun olarak, Erciyas Çelik, Tebliğ uyarınca kar dağıtım politikası oluşturacaktır.



### 9.3. Birleşme Sonrasında Devralan Şirket'in Ortaklık Yapısı

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

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

### 9.4. Esas Sözleşme Değişikliği

Birleşme işlemi ile birlikte Erciyas Çelik'in Borsa'ya kote edilmesi ve hisselerinin Borsa'nın ilgili pazarında işlem görmeye başlaması planlandığından, esas sözleşmesinin çeşitli maddeleri tadil edilecektir. Esas sözleşme tadiline ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu ve T.C. Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli izinlerin alınmasını takiben, esas sözleşme, onaylanan şekliyle, Birleşme işleminin görüleceği genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulacaktır. Esas sözleşmenin;

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



suretiyle ekteki şekilde revize edilmesine ilişkin tadil tasarıları Ek'te verilmiştir (Ek-2: Tadil Tasarısı).

#### 9.5. Vergi Borçları ve Bildirim

Erciyas Çelik, Özbal Çelik'in tahakkuk etmiş ve Birleşme Tarihi'ne kadar tahakkuk edecek vergi borçlarını ödeyeceğini ve diğer yükümlülüklerini yerine getireceğini bir taahhütname ile Devrolunan Şirket'in bağlı bulunduğu vergi dairesine yasal süresi içerisinde bildirecektir, ilgili merciin talebi halinde ayrıca yeterli teminat da gösterecektir.

Taraflar, birleşme tescilinden itibaren en geç 30 gün içinde, devir bilançolarını, kar ve zarar cetvelleri de eklenerek, Birleşme Tarihi itibariyle hazırlayacakları ve müştereken imzalayacakları Devrolunan Şirket'e ait Kurumlar Vergisi Beyannamesi'ni, Devrolunan Şirket'in bağlı bulunduğu vergi dairesine ibraz edeceklerdir.

#### 9.6. Devrolunan Şirket'in Borçları

Özbal Çelik'in üçüncü şahıslara olan borçları, yapılmış anlaşma şartları ve Türk Ticaret Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri uyarınca, vadelerinde devralan Erciyas Çelik tarafından tam ve eksiksiz olarak ödenecektir.

#### 9.7. Devrolunan Şirket'in Vadesi Gelmemiş, İhtilaflı ve Talep Edilmemiş Borçları

Özbal Çelik'in vadesi geldiği halde alacaklıların başvurmaması nedeniyle ödenmemiş olan borçları ile vadesi gelmemiş ve/veya ihtilaflı bulunan borçlarına ilişkin olarak Türk Ticaret Kanunu'nun 541. maddesi çerçevesinde hareket edilecektir.

#### 9.8. Devrolunan Şirket'in Alacakları

Devrolunan Şirket'in varsa alacaklarına, Birleşme sonrasında genel hükümler kapsamında Devralan Şirket külli halef olacaktır.

#### 9.9. Devrolunan Şirket'in Sahibi Bulunduğu Tescile Tabi Varlıklara Ait Yasal Hakların Devri

Devrolunan Şirket'in sahibi olduğu, tescilli markalar da dahil olmak üzere, tüm fikri ve sınai mülkiyet haklarına, gayrimenkullere, taşıtlara ve sair tescile tabi varlıklara ait tüm yasal haklar, Birleşme Tarihi'nden itibaren, Devralan Şirket'e devir ve intikal edecektir.

#### 9.10. Birleşme'nin Tarihi ve Tescili ile Devrolunan Şirket'in İnfisah Tarihi

Devralan Erciyas Çelik ve Devrolunan Özbal Çelik'in genel kurullarınca işbu Sözleşme'nin onaylanması sonrası birleşmenin Ticaret Sicili'ne tescil tarihinde Devrolunan Özbal Çelik tasfiyesiz infisah etmiş olacaktır.



## **MADDE 10 – BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLER'İN BORÇ VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ**

Taraflar, işbu Birleşme işlemi nedeniyle üzerlerine düşen yasal mükellefiyetleri eksiksiz yerine getirmeyi birbirlerine karşı kabul ve taahhüt etmişlerdir.

Taraflar, Birleşme ile ilgili olarak, Sermaye Piyasası Kanunu, Türk Ticaret Kanunu, Kurumlar Vergisi Kanunu, diğer mevzuat hükümlerine göre kendilerine isabet eden diğer tüm vecibeleri de eksiksiz olarak yerine getireceklerdir. İşbu yükümlülüğü yerine getirmeyen taraf diğer tarafın bu nedenle maruz kalacağı zarar ve ziyanı ödemeyi kabul eder.

## **MADDE 11 – GENEL KURUL TOPLANTISI İÇİN AZAMİ SÜRE**

İşbu Sözleşme ve işbu Sözleşme'ye konu Birleşme işlemi, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ve diğer gerekli kamu kurumlarından izinlerin alınması ve Birleşmeye Taraf Şirketler'in genel kurullarının onayı ile hüküm ifade eder. Birleşmeye Taraf Şirketler'in yönetim kurulları, Duyuru Metni'nin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmasını takiben, Birleşme işlemine ilişkin genel kurul toplantılarının en geç 31/12/2021 tarihinde gerçekleştirilmesini sağlayacak şekilde çağrı merasimini yerine getireceklerdir.

Taraflar'ın genel kurullarının bu süre içerisinde yapılmaması halinde, işbu Sözleşme kendiliğinden ve hiçbir sonuç doğurmaksızın geçersiz olacaktır.

## **MADDE 12 – DİĞER RESMİ KURUMLARIN ONAYI**

Devralan Şirket'in sermaye artırımı ve esas sözleşme tadiline ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygun görüşünün alınmasını müteakip T.C. Ticaret Bakanlığı'na izin için başvurulacaktır.

Birleşme, Rekabet Kurumu'nun 2010/04 sayılı Rekabet Kurulu'ndan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ'in 6. Maddesi kapsamında "kontrol değişikliğine yol açmayan grup içi işlemlerle diğer işlemler" kapsamında olması nedeniyle, Rekabet Kurulu'ndan onay alınmasını gerektirmemektedir.

Birleşme işlemi ile ilgili olarak başkaca bir resmi kurumdan izin alınmasına gerek bulunmamaktadır.

## **MADDE 13 – SAĞLANAN ÖZEL MENFAATLER**

Birleşmeye Taraf Şirketler, yönetim organları ile Birleşme'ye ilişkin Uzman Kuruluş Raporu'nu hazırlayan KPMG Yönetim Danışmanlığı A.Ş.'ye herhangi bir özel yarar sağlamamıştır.

Birleşmeye Taraf Şirketler'in yönetim organlarına ve/veya yönetici ortaklara da herhangi bir özel yarar sağlanmamıştır.



#### MADDE 14 – AYRILMA HAKKI

Planlanan birleşme işlemi, Özbal Çelik Yönetim Kurulu tarafından, Önemli Nitelikteki İşlemler Ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.3)'nin 4. Ve 5. Maddeleri çerçevesinde önemli nitelikte işlem olarak değerlendirilmiş olduğundan;

Birleşme işleminde; Özbal Çelik'in Sermaye Piyasası Kanunu'na tabi olması ve paylarının Borsa'da halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle, Sermaye Piyasası Kanunu'nun "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24. Maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemeleri dahilinde, söz konusu birleşme işlemine ilişkin 17.06.2021 tarih ve 8 sayılı Özbal Çelik Yönetim Kurulu kararının kamuya açıklandığı tarih olan 17.06.2021 tarihinde Özbal Çelik'te pay sahibi olan ve birleşme işlemine ilişkin genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy verecek ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına geçirecek pay sahipleri, paylarını ilgili mevzuat uyarınca belirlenecek ve aşağıda da belirtilmiş olan ayrılma hakkı kullanım bedeli üzerinden satarak ortaklıktan ayrılma hakkına sahip olacaklardır. Bu kapsamda gerekli görülen tüm hususlar ile ilgili olarak Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda kamuyu aydınlatmaya yönelik her türlü bilgilendirme yapılacaktır.

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

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

- Birleşme oranı %76,5, değişim oranı ise 0,4160 olarak tespit edilmiştir.
- Erciyas Çelik'in, Özbal Çelik'i devralması sebebiyle arttırılacak sermaye tutarı, 18.270.481.-TL olacağı ve bu doğrultuda birleşme sonrasındaki sermayenin 77.770.481.-TL olacağı belirtilmiştir.
- Birleşme işlemi kapsamında, 1.-TL nominal değerli (A) veya (B) grubu Özbal Çelik payına sahip hissedarlar 0,4160 TL nominal değerli (B) grubu Erciyas Çelik hissesine sahip olacaktır.

Ayrılma hakkının kullanılmasına Birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul tarihinden itibaren en geç 6 (altı) iş günü içerisinde başlanacaktır. Ayrılma hakkı kullanım süresi, başlangıç tarihinden itibaren 10 (on) iş günüdür.

Ayrılma hakkını kullanmak için başvuran pay sahiplerine pay bedelleri ortaklık tarafından en geç-satış takip eden iş günü ödenir.

Birleşme işleminin görüşüleceği genel kurul toplantısının gündeminde bu karara muhalefet oyu kullanacak pay sahiplerine ortaklıktan ayrılma hakkı bulunduğu hususu, ayrılma hakkının kullanım usulü, ayrılma hakkı kullanım fiyatı ve ayrılma hakkının kullanım sürecine ilişkin



diğer hususlar, hem genel kurul bilgilendirme dokümanında, hem de KAP aracılığı ile yatırımcıların bilgisine sunulacaktır.

Ayrılma hakkının aracı kurum vasıtasıyla kullanılması zorunlu olduğundan, bu amaçla sözleşme imzalanacak aracı kurum bilgileri de, hem genel kurul bilgilendirme dokümanında, hem de KAP aracılığı ile yatırımcıların bilgisine sunulacaktır.

14 (ondört) madde ve 34 (otuzdört) sayfadan ibaret işbu Birleşme Sözleşmesi bir nüsha olarak hazırlanmış olup, Birleşmeye Taraf Şirketler'in genel kurullarında onaylandıktan sonra yürürlüğe girecektir.

**ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ  
ANONİM ŞİRKETİ  
("DEVRALAN ŞİRKET")**



**Ahmet Kamil ERCİYAS**  
Yönetim Kurulu Başkanı



**Kamil Emre ERCİYAS**  
Yönetim Kurulu Başkan  
Vekili



**Hakime ERCİYAS**  
Yönetim Kurulu Üyesi



**Mehmet Burhan  
KARAÇAM**  
Yönetim Kurulu Üyesi



**Ahmet Fatih TAMAY**  
Yönetim Kurulu Üyesi



**Markus Christian  
Dr. SLEVOGT**  
Yönetim Kurulu Üyesi

**ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT  
ANONİM ŞİRKETİ  
("DEVROLUNAN ŞİRKET")**



**Kamil Emre ERCİYAS**  
Yönetim Kurulu Başkanı



**Yılmaz BAĞ**  
Yönetim Kurulu Başkan  
Vekili



**Coşkun KILIÇ**  
Yönetim Kurulu Üyesi



**Başak TAV**  
Yönetim Kurulu Üyesi



**Taner İŞİN**  
Bağımsız Üye



**Mehmet Şükrü  
SOKULLU**  
Bağımsız Üye