

TASLAK

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

Bu duyuru metni, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca/...../..... tarihinde onaylanmıştır.

Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş.'nin Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt A.Ş.'yi tüm aktif ve pasifi ile birlikte devralması suretiyle, Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş. bünyesinde birleşmesine ilişkin duyuru metnidir. Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş.'nin çıkarılmış sermayesi söz konusu işlem nedeniyle 59.500.000.-TL'den 76.753.511.-TL'ye çıkarılacaktır.

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

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

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

ÖZBAL

KELİK BOKU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT A.Ş.
Lüry V.D.: 665 020 3129
Maksis Marsus Organizasyon Sarfı
Rüştiye 22 / Yücelen Cd. No:23 / Kızılay / ANKARA
Tel: 0324 676 48 58 (pbx) Fax: 0324 676 48 59
Maksis No: 0665 0203 1280 0014

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR.....	4
1. VARSA BORSAYA YAPILAN BAŞVURU HAKKINDA BİLGİ.....	5
2. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR.....	5
3. DUYURU METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER.....	6
4. ÖZET	6
5. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	11
6. BİRLEŞMEYE ESAS FİNANSAL TABLOLAR KAPSAMINDA SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	12
7. RİSK FAKTÖRLERİ.....	12
8. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLER HAKKINDA BİLGİLER.....	21
9. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	26
10. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	36
11. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	42
12. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARINA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....	45
13. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FON KAYNAKLARI.....	52
13.4. İŞLETME SERMAYESİ BEYANI:	53
14. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	56
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER VE PERSONEL	57
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	66
17. ANA ORTAKLAR	66

 **ERCİYAS**
Çelik Boru Sanayi A.Ş.

 **Özbal**
ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT A.Ş.
Uray V.D.: 665 024 3128
Tarsus Organize Sanayi Bölgesi
Rıdvan İsmail Yücelen Cd. No:23 Akdeniz Mahallesi
T.C. 064 676 48 58 (pbx) - Faks: 0324 676 48 59
Mersis No: 0665 0203 7280 0014

18. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER .	70
19. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERE İLİŞKİN DİĞER BİLGİLER	71
20. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN ÖNEMLİ SÖZLEŞMELERİ	86
21. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	86
22. BİRLEŞME İŞLEMİ HAKKINDA BİLGİ	93
23. BİRLEŞME İŞLEMİNE İLİŞKİN DİĞER HUSUSLAR	106
24. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	106
25. EKLER	106

 **ERCIYAS**
Çelik Boru Sanayi A.Ş.

 **Özbal**
ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAHHÜT A.Ş.
Urşay V.D.: 665 020 1128
Mersis: - Tarsus Organize Sanayi Bölgesi
Rüşşak Kaşım Yücelen Cd.No:23 4610012 MERSİN
Telsiz: 24 676 48 58 (pbx) - Fax: 0324 676 48 59
Mersis No: 0665 0003 1280 0014

KISALTMA VE TANIMLAR

API

Birleşme İşlemine Taraf Şirketler / Taraf Şirketler

Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ

Borsa / BİST / BİAŞ

Briza

Devralan / Erciyas Çelik / Erciyas Çelik Boru

Devrolunan / Özbal Çelik / Özbal Çelik Boru

DSİ

EUR

Erciyas Vagon

ISO

KAP

KVK

MKK

MKS

OSB

ÖDA

Rekabet Kanunu

SPKn / Sermaye Piyasası Kanunu

SPKr / Kurul

TANAP

TFRS

TL

TMS

American Petroleum Institute

Beraberce Erciyas Çelik ve Özbal Çelik

Rekabet Kurumu'nun 2010/4 sayılı Rekabet Kurulu'ndan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ

Borsa İstanbul A.Ş.

Briza Rüzgar Elek. Üret. San. ve Tic. A.Ş.

Erciyas Çelik Boru Sanayi Anonim Şirketi

Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt A.Ş.

Devlet Su İşleri

Avrupa Para Birimi

Erciyas Vagon ve Ulaşım Araçları A.Ş.

İstanbul Sanayi Odası

Kamuyu Aydınlatma Platformu

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu

Merkezi Kayıt Kuruluşu

Merkezi Kaydi Sistem

Organize Sanayi Bölgesi

Özel Durum Açıklaması

4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu

Sermaye Piyasası Kurulu

Trans Anadolu Doğalgaz Boru Hattı

Türkiye Finansal Raporlama Standartları

Türk Lirası

Türkiye Muhasebe Standartları



TRİ	Teminat/rehin/ipotek
TTK	6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu
USD	Amerikan Doları
Uzman Kuruluş	KPMG Yönetim Danışmanlığı A.Ş.
Uzman Kuruluş Raporu / Uzman Kuruluş Görüşü	Uzman Kuruluş tarafından II-23.2 sayılı Tebliğ'in 7. maddesi hükümlerine uygun şekilde hazırlanan Erciyas Çelik ve Özbal Çelik Birleşmesine İlişkin Uzman Kuruluş Raporu
VUK	10.01.1961 tarihli ve 10703-10705 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 213 sayılı Vergi Usul Kanunu

1. VARSA BORSAYA YAPILAN BAŞVURU HAKKINDA BİLGİ

Birleşme İşlemi'ne Taraf Şirketler'den Özbal Çelik, BİAŞ'a kote olan ve payları Borsa'da işlem gören bir şirket olması, birleşme işleminde devralan taraf olan Erciyas Çelik'in ise halka kapalı bir şirket olması sebebiyle, Erciyas Çelik Borsa'da kote olmak üzere başvuru yapacaktır.

2. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

Bu duyuru metninin konusunu oluşturan ve Erciyas Çelik'in, Özbal Çelik'i tüm aktif pasifi ve tüm hak, alacak, borç ve yükümlülükleriyle bir bütün halinde devralması suretiyle Erciyas Çelik bünyesinde birleşmesine ilişkin işlem ile ilgili olarak, Rekabet Kanunu ve sair ilgili mevzuat kapsamında, hakim hissedar konumunda olan Erciyas Holding A.Ş. tarafından idare edilen, Özbal Çelik ve Erciyas Çelik'in tek ekonomik birim diğer bir deyişle tek şirketler grubu içerisinde yer almalarından, aynı gruba dahil olmalarından ve aynı ekonomik varlık tarafından kontrol edilmelerinden dolayı, Birleşme İşlemi Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ'in 6. Maddesi (Birleşme veya Devralma Sayılmayan Haller) 1/a bendi gereği "kontrol değişikliğine yol açmayan grup içi işlemlerle diğer işlemler" niteliğinde olduğundan, bu Birleşme İşlemi'ne ilişkin olarak, Rekabet Kurulu'ndan onay alınması gerekmediğinden başvuruda da bulunulmamıştır.



ERCİYAS
Çelik Boru Sanayi A.Ş.

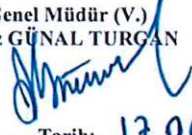


ÖZBAL
ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT A.Ş.
Tic. Sic. No: 26650 / Mersis No: 0665 0203 1280 0014
R. D. 1. Yücelen Cd. No: 23 / Akdeniz - MERSİN
Tel: 0324 676 48 58 (pbx) - Fax: 0324 676 48 59

3. DUYURU METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

DEVRALAN TARAF Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yetkilisi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Genel Müdür Aşkın Özgür FİDANOĞLU  Tarih: 17.06.2021	DUYURU METNİNİN TAMAMI
Finans Grup Başkanı Yılmaz BAĞ  Tarih: 17.06.2021	DUYURU METNİNİN TAMAMI

DEVROLUNAN TARAF Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt A.Ş. Yetkilisi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Yönetim Kurulu Üyesi Coşkun KILIÇ  Tarih: 17.06.2021	DUYURU METNİNİN TAMAMI
Genel Müdür (V.) Şeniz GÜNAL TURGAN  Tarih: 17.06.2021	DUYURU METNİNİN TAMAMI

4. ÖZET

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

Birleşmeye taraf şirketler Özbal Çelik ile Erciyas Çelik nezdinde alınmış 17.06.2021 tarihli yönetim kurulu kararları ile;

 **ERCIYAS**
Çelik Boru Sanayi A.Ş.

 **ÖZBAL**
ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT A.Ş.
Ticaret Sicil No: 270900/02033126
Mersis No: 0665 0203 1280 0014
Ticaret Sicil No: 270900/02033126
Mersis No: 0665 0203 1280 0014

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

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

birleşme işleminin, birleşmeye taraf şirketlerin bağımsız denetime tabi tutulmuş 31.12.2020 tarihli finansal tablolarının esas alınarak gerçekleştirilmesi yönünde karar almışlardır.

4.1. Birleşmeye Taraf Olan Şirketler Hakkında Bilgi

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

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

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

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

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

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

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

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


ERCİYAS
Çelik Boru Sanayi A.Ş.


ÖZBAL
ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT A.Ş.
Uray Cd. No: 665 0203128
Maden - Taurus Organize Sanayi Bölgesi
Palladium Tower Kardelen Sk. No: 23 Akdeniz
İstanbul - 34746 Ataşehir - Tel: 0324 48 58 48 (pbx) - Fax: 0324 48 58 48
E-posta No: 0665 0203 1280 4014

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

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

Ticaret Unvanı : Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt A.Ş.

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

Tescil Tarihi : 10.07.1995

Telefon / Faks : 0324 676 48 58 / 0324 676 48 59

Ticaret Sicil Memurluğu : Mersin

Ticaret Sicil Numarası : 41186

Vergi Dairesi : Mersin – Uray Vergi Dairesi

Vergi Numarası : 6650203128

İnternet Sitesi : www.ozbal.com

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

Şirketin, Palladium Tower Ataşehir/İstanbul'da 21 Ocak 2016 tarihinde açılmış bir irtibat bürosu bulunmaktadır.

Sermaye Bilgileri : Devrolunan Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000.-TL olup, çıkarılmış sermayesi ise 43.920.000.-TL'dir. Şirketin sermayesini temsil eden payların, 1.092.307 adedi (A) grubu ve imtiyazlı, 42.827.693 adedi ise (B) grubu ve imtiyazsızdır. Özbal Çelik'in ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

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

Ortağın Adı/Unvanı	Pay Miktarı (TL)	Pay Grubu	Toplam Sermayedeki Oranı (%)
Erciyas Holding A.Ş.	1.092.307.-	A	2,49
Erciyas Holding A.Ş.	3.386.648.-	B	7,71
DİĞER (Halka Açık Kısım)	39.441.045.-	B	89,80
TOPLAM	43.920.000		100,00

 **ERCİYAS**
Çelik Boru Sanayi A.Ş.

 **ÖZBAL**
ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAHHÜT A.Ş.
Ünvan V.D.: 665 020 3128
Mersin - Tarsus Organize Sanayi Bölgesi
Rüştü Kazım Yücelen Cd. No:23 Akdeniz - Mersin
Tel: 0324 676 48 58 (pbx) - Fax: 0324 676 48 59
Mersis No: 0665 0203 1280 0011

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 pazarda işlem görmektedir) olup, 17.06.2021 tarihi itibarıyla fiili dolaşımdaki pay oranı %89,80'dir.

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000.-TL olup, çıkarılmış sermayesi ise 43.920.000.-TL'dir. Özbal Çelik'in esas sözleşmesinin Sermaye ve Payların Nev'i ve Devri başlıklı 6. Maddesinde yer aldığı 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. (B) grubu paylar ise imtiyazsız niteliktedir. (A) grubu paylar nama, (B) grubu paylar hamiline yazılıdır.

31.12.2020 tarihi itibarıyla çalışan toplam personel sayısı 102 kişidir.

4.2. Birleşme İşlemine İlişkin Bilgi

4.2.1 Yönetim Organ Kararları

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

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

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

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

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

4.2.2 İşlemin Niteliği:

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

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

4.2.3 İşlemin Koşulları:

a) Borsada İşlem Görme:

Söz konusu birleşme işleminin payları Borsada işlem gören Özbal Çelik'in, halka kapalı olan Erciyas Çelik tarafından devralınması suretiyle gerçekleştirilmesi hedeflendiğinden, Erciyas Çelik, Borsa'da işlem görmek üzere başvuru yapacaktır.


ERCİYAS
Çelik Boru Sanayi A.Ş.


özbal
ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAHHÜT A.Ş.
Urdu V. Cd. 605 020 3128
Mersin, Tarım Organize Sanayi Bölgesi
Rüştü Kazım Paşa Cd. No:23 Akdeniz - MERSİN
Tel: 0324 665 88 58 (pbx) - Fax: 0324 676 48 59
Mersis No: 0665 0203 1280 0014

Birleşme işlemi, SPK, Ticaret Bakanlığı ve ilgili diğer kurumlardan yasal izin alınması ve Birleşme İşlemine Taraf Şirketler'in genel kurullarının birleşme kararı alması şartlarına bağlı olacaktır.

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

4.2.4. Öngörülen Aşamalar

Birleşme işlemine ilişkin öngörülen aşamalar kronolojik sıralama ile aşağıda verilmektedir:

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

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

4.2.5. Birleşme Gerekçesi

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

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

4.2.6. Birleşmeye İlişkin Uzman Kuruluş Raporu:

KPMG Yönetim Danışmanlığı A.Ş. uzman kuruluş olarak 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.

Uzman Kuruluş Raporu'na göre birleşme oranı %77,5 olarak belirlenmiş, bu kapsamda birleşme işlemi nedeniyle yapılacak sermaye artırım tutarının, 17.253.511 TL olacağı ve bu doğrultuda birleşme sonrasındaki sermayenin 76.753.511 TL olacağı belirtilmiştir. Uzman Kuruluş Raporu ekte (Ek 3– Uzman Kuruluş Raporu) pay sahiplerimizin incelemesine sunulmaktadır.

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


ERCIYAS
Çelik Boru Sanayi A.Ş.


özbal
ÇELİK BORU SANAYİ, TİCARET VE TAAHHÜT A.Ş.
Uray V.İ. 661 020 3428
Karsın - Tarsus Organize Sanayi Bölgesi
Karsın - Tarsus Yolu Cd. No:23 Adeniz / M.İ.S.
Tic. Sic. No: 278 58 (pbx) - Fax: 0324 676 48 59
M.İ.S. No: 0665 0203 1280 0014

4.3. Birleşme Nedeniyle İhraç Edilecek Paylara İlişkin Riskler:

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

Erciyas Çelik’de ortaklığa özgü gelişmelere ve ekonominin genel durumuna bağlı olarak 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 dahilindedir.

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

Birleşme işleminin yukarıdaki 4.2.3 (İşlemin Koşulları) altından bahsedilen yasal izin ve onaylarının alınmaması durumunda gerçekleşme riski vardır. Bunun yanı sıra birleşme işleminin genel kurul tarafından onaylanmaması, Taraf Şirketler’in finansal durumunda önemli değişiklik olması ve yönetim organlarının birleşme sözleşmesinin değiştirilmesi veya birleşmeden vazgeçilmesi hususlarında karar alması durumunda da birleşme işlemi yapılamayabilir. Öngörülen tarihlerde herhangi bir gecikme yaşanması, işlemin 31.12.2020 finansalları üzerinden yapılmasına engel teşkil edecektir.

Son olarak, mücbir sebep hallerinin varlığı, COVID-19 (“COVID-19”) Pandemi’sinin devamı veya etkisinin artması genel kurul toplantısına katılımı, ayrılma hakkı kullanımını veya onaylanan birleşme işleminin tescilini zorlaştırabilir, ertelenmesine veya imkansız hale gelmesine sebep olabilir.

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

5. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Birleşmeye taraf şirketlerinden Erciyas Çelik’in 31.12.2020 tarihli finansal tablolarını denetleyen Bağımsız Denetim Kuruluşu’nun;

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

Birleşmeye taraf şirketlerinden Özbal Çelik’in 31.12.2020 tarihli finansal tablolarını denetleyen Bağımsız Denetim Kuruluşu’nun;


ERCIYAS
Çelik Boru Sanayi A.Ş.


ÖZBAL
ÇENK FORU SANAYİ TİCARET VE TAHHÜT A.Ş.
Uluy V.D.: 665 020 3128
Maslak Marsus Organize Sanayi Bölgesi
Rüştü Yücelen Cd. No:23 Akdeniz Kat:10
Tel: 0212 676 48 58 (pbx) - Fax: 0324 676 48 58
E-posta: 0665 0203 1200 0074

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

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

Yoktur.

6. BİRLEŞMEYE ESAS FİNANSAL TABLOLAR KAPSAMINDA SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

a. Birleşmeye esas finansal tabloların tarihi:

Birleşme işleminde esas alınan finansal tabloların ait olduğu hesap dönemi:
01 Ocak 2020 – 31 Aralık 2020

b. Seçilmiş finansal bilgiler:

Birleşme işleminde esas alınan finansal tablolar

a) Devralan Sıfatıyla Erciyas Çelik- 12.madde de yer alan Bilanço ve Gelir Tablosu dikkate alınmalıdır.

b) Devrolunan Sıfatıyla Özbal Çelik- 12.madde de yer alan Bilanço ve Gelir Tablosu dikkate alınmalıdır.

7. RİSK FAKTÖRLERİ

7.1. Devralan Şirket'e ve Faaliyetlerine İlişkin riskler:

Rekabet Unsuru:

Çelik boru üreticileri arasında iç piyasada yoğun bir rekabet söz konusudur. Bu rekabet şirketin Pazar payını düşürerek karlılık üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir.

Doğal Afetler:

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

Hammadde Tedariki ve Fiyatındaki Dalgalanmalar:

Faaliyet konusu çelik boru üretimi olması ve ana hammadde sac olması sebebiyle, yurtiçinde sayılı sac üreticisi olması, bu üreticilerin firmalarında yaşanacak üretimi zorlayıcı grev, lokavt, deprem vb. gibi olaylar zamanında hammadde tedarikini engelleyebilecek ve üretimde aksamalara yol açabilecektir. Öte yandan hammadde fiyatlarındaki dalgalanmalar şirket açısından projenin başlangıcında hammadde tedariki yapılmadığı durumlarda kimi zaman pozitif yönde sonuçlar doğurabileceği gibi bazı durumlarda da projelerdeki kar marjının düşmesine ya da zarar edilmesine yol açabilir.

ERCİYAS
Çelik Boru Sanayi A.Ş.

ÖZBAL
ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAAHÜT A.Ş.
Y.V.D.: 665 020 3128
Rüştüpaşa, Tarsus Organize Sanayi Bölgesi
Yücelen Cd. No:23 Akdeniz / Mersin
Tel: 0324 76 48 58 (pbx) - Fax: 0324 76 48 58
Mesaj No: 0665 0203 1280 0014

Genel Ekonomik Şartlara Bağımlılık:

Çelik boru üretimi sektörü de diğer sektörlerde olduğu gibi Türkiye'nin genel ekonomik şartlarına duyarlıdır. Alt yapı yatırımlarına olan harcamaların kısılması ya da yatırımların durdurulması çelik boruya olan iç pazardaki talebi daraltacağından, şirketin satış hacminin de ihracatla kompanse edilmediği durumda düşürebilir. Global ekonomideki potansiyel negatif gelişmelere bağlı olarak da global proje yatırımlarının durdurulması ve/veya ertelenmesi mümkün olabilir; bunun sonucu olarak Erciyas Çelik'in ihracat pazarlarında önemli ölçüde daralma yaşanması mümkün olabilir.

Üretim ve kalite riski:

Çelik boru üretiminde imalat kalitesi çok önemlidir. Üretimde kullanılan hammadde kaynaklı ya da üretim esnasında teknik sebeplerden kaynaklanan hatalar üretilen boruların kalitesinde sorun yaşanmasına ve tedarikçi tarafından kesilecek cezalara maruz kalınmasına sebebiyet verebilir.

Petrol Fiyatlarındaki Dalgalanmalar:

Çelik boru sektöründeki en büyük maliyet kalemlerinden biri olan nakliye, petrol fiyatlarındaki dalgalanmalardan büyük ölçüde etkilenmektedir. Bu sebeple nakliyenin şirkete ait olduğu projelerde başta hesaplanan nakliye maliyetlerinde petrol fiyatlarındaki artış kaynaklı yaşanacak olası yükselişler karlılığı azaltıcı bir unsur olarak ortaya çıkabilir.

Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi:

Erciyas Çelik'in temel finansal araçları özkaynak, banka kredileri, nakit ve kısa mevduatlardan oluşmaktadır. Söz konusu finansal araçların temel amacı şirketin projelerini finanse etmektir. Şirketin doğrudan işletme faaliyetlerinden kaynaklanan ticari borçlar ve ticari alacaklar gibi diğer finansal araçları da mevcuttur.

a) Sermaye Yönetimi

Şirketin sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir.

Şirketin sermaye yönetiminin birincil amacı, özkaynak değerlerini maksimize etmek sağlıklı sermaye yapısının devamlılığını sağlamaktır. Şirket, ekonomik koşulların değişimi ışığında, sermaye yapısını yönetmekte ve düzeltmeler yapmaktadır.

Şirket, üst yönetimin değerlendirmelerine dayanarak, yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle; temettü politikası çerçevesinde nakit ve/veya bedelsiz hisse senedi şeklinde temettü dağıtılması ya da yeni hisse ihracı yoluyla sermaye yapısını dengede tutmayı amaçlamaktadır. Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket, sermayeyi borç/toplam özkaynak oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam özkaynağa bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin finansal ve ticari borç tutarından düşülmesiyle hesaplanır.

Net borç/toplam özkaynak oranı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2020	31.12.2019
Ticari borçlar	328.955.450	194.972.883
Finansal borçlar	640.104.692	513.586.760
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(71.278.808)	(67.586.980)
Net borç	897.781.334	640.972.663
Toplam özkaynak	588.765.897	426.304.128
Net borç / Toplam sermaye oranı	152,49%	150,36%

 **ERCIYAS**
Çelik Boru Sanayi A.Ş.

 **ÖZBAL**
ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT A.Ş.
Tic. Sic. No: 271800 / Şişli V.D.: 665 020 3128
Mersis No: 34020130000000000001
Rüştü Kaşıkçı Yüceleri Cd. No:23 Akdeniz - Mersin
Tel: 0324 676 48 58 (pbx) - Fax: 0324 676 48 59
E-posta: 0665 0203 1280 0014

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

b.2) Likidite riski yönetimi

Likidite riski bir şirketin fonlanma ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Şirket, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetir. İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder. Likidite riski güvenilir kredi kuruluşlarının vermiş olduğu kredi limitlerinin de desteğiyle nakit girişleri ve çıkışlarının dengelenmesiyle düşürülmektedir.

Aşağıdaki tablo, şirketin finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, şirketin yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dâhil edilmiştir.

Sözleşme uyarınca vadeler 31.12.2020	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	Üç aydan kusa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
<i>Türev olmayan finansal yükümlülükler</i>						
Banka kredileri	638.024.695	655.489.305	184.326.761	182.274.667	191.316.705	97.571.172
Finansal kiralama yükümlülükleri	2.079.997	2.538.249	322.379	1.304.480	911.390	--
Ticari borçlar	328.955.450	330.046.601	330.046.601	--	--	--
İlişkili taraflara borçlar	--	--	--	--	--	--
Diğer borçlar ve yükümlülükler (*)	--	--	--	--	--	--
Toplam yükümlülük	969.060.142	988.074.155	514.695.741	183.579.147	192.228.095	97.571.172
<i>Türev finansal yükümlülükler</i>						
Türev nakit girişleri	--	--	--	--	--	--
Türev nakit çıkışları	--	--	--	--	--	--
Gerçekleşmemiş alım/satım sözleşmeleri	--	--	--	--	--	--
	--	--	--	--	--	--

(*) Diğer borçlar ve yükümlülükler içerisindeki sadece finansal yükümlülükler konu edilmiştir.

b.3) Piyasa riski Yönetimi

Faaliyetleri nedeniyle şirket, döviz kurundaki, faiz oranındaki ve fiyat riski değişiklikleri ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir. Cari yılda şirketin maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

b.3.1) Kur riski yönetimi

Şirket, yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerin Türk Lirası'na çevriminden kaynaklanan kur riskine maruz kalmaktadır. Şirketin ayrıca yaptığı işlemlerden doğan yabancı para riski vardır. Bu riskler şirketin işlevsel para birimi dışındaki para birimi cinsinden mal alımı ve satımı yapması ve şirketin yabancı para cinsinden banka kredisi kullanmasından kaynaklanmaktadır.

 **ERCİYES**
Çelik Boru Sanayi A.Ş.

 **özbal**
ÇELİK BORU SANAYİ, TİCARET VE TA'AHHÜT A.Ş.
Uray Yolu - 665 020 3128
Maden - Tarsus Organize Sanayi Bölgesi
Rüştü Hazretleri Yolu Caddesi No:23 Akdeniz - MERSİN
Tel: 0324 444 58 58 (pbx) - Fax: 0324 676 48 59
Mersis No: 0665 0203 1280 0014

Aşağıdaki tablo şirketin yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir.

	31.12.2020	31.12.2019
Döviz cinsinden varlıklar	319.194.651	245.801.867
Döviz cinsinden yükümlülükler	(425.570.870)	(397.860.674)
Net yabancı para pozisyonu	(106.376.219)	(152.058.807)

31.12.2020 Tarihi İtibarıyla Döviz Pozisyonu Tablosu	TL	EUR	Diğer	TL Karşılığı
1. Ticari alacaklar	8.060.969	7.975.066	-	79.899.566
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka Hesapları dahil)	35.734.811	1.865.444	3.681	52.542.225
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	61.679.283	13.884.876	-	186.752.860
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	105.475.063	23.725.386	3.681	319.194.651
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	105.475.063	23.725.386	3.681	319.194.651
10. Ticari Borçlar	(48.790.413)	7.112.792	8.238	15.289.143
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	6.167.854	1.328.342	-	18.133.429
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	(42.622.559)	8.441.134	8.238	33.422.572
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	49.189.847	38.073.075	-	392.148.298
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	49.189.847	38.073.075	-	392.148.298
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	6.567.288	46.514.209	8.238	425.570.870
19. Bilanço dışı Türev araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	98.907.775	(22.788.823)	(4.557)	(106.376.219)
21. Parasal Kalemler Net yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	37.228.492	(36.673.699)	(4.557)	(293.129.079)
22. Döviz Hedge'i için Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-
23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
25. İhracat	-	-	-	-
26. İthalat	-	-	-	-

 **ERCİYES**
Çelik Boru Sanayi A.Ş.

 **Özbal**
ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT A.Ş.
Uluy V.D. : 665 020 3128
Mersin - Mersin Organize Sanayi Bölgesi
Rüçhayı 2. Yücelen Cd. No:23 Akdeniz - MERSİN
Tel: 0324 676 48 58 (pbx) - Fax: 0324 676 48 59
Mersis No: 0665 0203 1280 0014