Peşin Ödenmiş Giderler	9.837.399	227.305		10.064.704
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	193.204	-		193.204
Diğer Dönen Varlıklar	72.027.954	1.135.335		73.163.289
Toplam Dönen Varlıklar	**979.872.554**	**93.554.674**	**(87.662.023)**	**985.765.205**
Duran Varlıklar				
Ticari Alacaklar	-	12.411.572		12.411.572
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	-	-		-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	-	12.411.572		12.411.572
Diğer Alacaklar	66.035	-		66.035
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	66.035	1.964		67.999
Finansal Yatırımlar	225.735	127.013		352.748
- İştirakler	225.735	127.013		352.748
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	54.380.692	27.633.643		82.014.335
Maddi Duran Varlıklar	638.646.924	74.863.073		713.509.997
Kullanım Hakkı Varlıkları	1.062.884	235.688		1.298.572
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	114.431.685	246.002		114.677.687
- Şerefiye	106.983.515	-		106.983.515
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	7.448.170	246.002		7.694.172
Peşin Ödenmiş Giderler	2.641.874	254		2.642.128
Toplam Duran Varlıklar	**811.455.829**	**115.519.209**	**-**	**926.975.038**
TOPLAM VARLIKLAR	**1.791.328.383**	**209.073.883**	**(87.662.023)**	**1.912.740.243**

KAYNAKLAR	**Bağımsız Denetimden Geçmiş Erciyas Çelik 31 Aralık 2020**	**Bağımsız Denetimden Geçmiş Özbal Çelik 31 Aralık 2020**	**Proforma Düzeltme**	**Denetimden Geçmemiş Proforma Açılış 1 Ocak 2021**
Kısa Vadeli Yükümlülükler				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	226.506.368	3.382.157		229.888.525
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	129.949.354	19.313.532		149.262.886
Ticari Borçlar	328.955.450	34.521.574		275.815.001
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	61.775.631	30.693.470	(87.662.023) **	4.807.078
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	267.179.819	3.828.104		271.007.923
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	761.157	650.296		1.411.453
Diğer Borçlar	3.058.335	56.876.014		59.934.349
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	2.767.042	56.850.950		59.617.992
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	291.293	25.064		316.357
Ertelenmiş Gelirler	47.868.367	269.496		48.137.863
Dönem Karı Vergi Yükümlülükleri	296.204	-		296.204
Kısa Vadeli Karşılıklar	31.634.252	2.035.722		33.669.974
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	1.469.671	611.321		2.080.992
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	30.164.581	1.424.401		31.588.982
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.283.700	-		2.283.700
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	**771.313.187**	**117.048.791**	**(87.662.023)**	**800.699.955**
Uzun Vadeli Yükümlülükler				
Uzun Vadeli Borçlanmalar	283.648.970	19.895.327		303.544.297
Diğer Borçlar	-	2.624.440		2.624.440
Ertelenmiş Gelirler	28.293.155	-		28.293.155
Uzun Vadeli Karşılıklar				
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	8.708.955	969.163		9.678.118

ERCİYAS Çelik Boru Sanayi A.Ş.

özbal

Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	110.598.220	6.926.107		117.524.327
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	**431.249.300**	**30.415.037**	**-**	**461.664.337**
Özkaynaklar				
Ödenmiş Sermaye	59.500.000	43.920.000	(26.666.489) **	76.753.511
Sermaye Avansı	19.850.138	-		19.850.138
Paylara İlişkin Primler	-	13.886.025		13.886.025
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	(1.616.158)	26.502.885		24.886.727
Çevrim farkı	340.701.915	7.608.449		348.310.364
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	18.705.454	3.366.342		22.071.796
Geçmiş Yıllar Karları/ (Zararları), net	151.624.547	(33.673.646)	26.666.489 **	144.617.390
Toplam Özkaynaklar	**588.765.896**	**61.610.055**	**-**	**650.375.951**
TOPLAM KAYNAKLAR	**1.791.328.383**	**209.073.883**	**(87.662.023)**	**1.912.740.243**

* Karşılıklı bakiye eliminasyonu
** Birleşme oranı üzerinden hesaplanan düzeltme tutarı

22. BİRLEŞME İŞLEMİ HAKKINDA BİLGİ

22.1. Yönetim organı kararları

a) Devralan Taraf Erciyas Çelik Boru San. A.Ş.'nin 17.06.2021 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında:

Erciyas Çelik'in birleşme işlemine ilişkin olarak; 17.06.2021 tarih ve 2021/8 sayılı yönetim kurulu kararı ile;
"
Gündem maddesi ile ilgili olarak yapılan toplantı sonucunda aşağıdaki kararlar alınmıştır:

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

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

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

III. *Birleşme oranının, değişim oranının ve birleşme işlemi nedeniyle Erciyas Çelik nezdinde yapılacak sermaye artırım tutarının ve takiben de söz konusu sermaye artırımı sonucunda Şirketimiz paylarından Şirketimiz'e devrolacak Özbal Çelik'in pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("**SPK**") (II-23.2) sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği ve ilgili diğer mevzuata uygun, adil ve makul olduğuna dair tespitinde, Sermaye Piyasası*

ERCİYAS Çelik Boru Sanayi A.Ş.

özbal BORU SANAYİ VE TİCARET VE TAAHHÜT A.Ş.

Kurulu'nun (II-23.2) sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7. Maddesinin hükümlerine uygun olarak KPMG Yönetim Danışmanlığı A.Ş. tarafından hazırlanmış olan Uzman Kuruluş Raporu'nun esas alınmasına,

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

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

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

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

- ***"Kuruluş"*** *başlıklı 1. maddesi,* ***"Unvan"*** *başlıklı 2. maddesi,* ***"Amaç ve Konu"*** *başlıklı 3. maddesi,* ***"Merkez ve Şubeler"*** *başlıklı 4. maddesi,* ***"Müddet"*** *başlıklı 5. maddesi,* ***"Sermaye"*** *başlıklı 6. maddesi,* ***"Pay Senetleri"*** *başlıklı 7. maddesi,* ***"Pay Senetlerinin Devri"*** *başlıklı 8. maddesi,* ***"Sermayenin Arttırılması"*** *başlıklı 9. maddesi,* ***"Sermayenin Azaltılması"*** *başlıklı 10. maddesi,* ***"Menkul Kıymet İhracı"*** *başlıklı 11. maddesi,* ***"Yönetim Kurulu"*** *başlıklı 12. maddesi,* ***"Yönetim Kurulu Toplantıları ve Karar Nisabı"*** *başlıklı 13. maddesi,* ***"Yönetim Kurulunun Görev ve Yetkileri"*** *başlıklı 14. maddesi,* ***"Şirketin Yönetimi ve Temsili"*** *başlıklı 15. maddesi,* ***"Yönetim Kurulu 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 ***(Ek-2: Tadil Tasarısı)****,*

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

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

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

"

ERCİYAS Çelik Boru Sanayi A.Ş.

özbal

katılanların oybirliği ile karar verilmiştir.

b) Devrolunan Taraf Özbal Çelik Boru San. Tic. ve Taah. A.Ş. 17.06.2021 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında:

Özbal Çelik'in birleşme işlemine ilişkin olarak; 17.06.2021 tarih ve 2021/8 sayılı yönetim kurulu kararı ile;
"

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

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

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

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

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

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

V. *Önemli Nitelikteki İşlemler Ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.3)'nin "Ayrılma hakkının kullandırılması yükümlülüğünden muafiyet halleri" başlıklı 16. Maddesinin aşağıda yer verilen (c) ve (g) bentleri doğrultusunda EK-1'de yer alan birleşme gerekçesinin (a) ve (b) maddelerinde detaylı şekilde açıklandığı üzere, Şirketimiz bakımından ayrılma hakkından muafiyet koşulları sağlanmış olduğundan,*

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

ERCİYAS Çelik Boru San. A.Ş.

özbal ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT A.Ş.

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

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

Katılanların oybirliği ile karar verilmiştir.

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

Bu açıklama, erteleme sebeplerinin ortadan kalkması üzerine yapılmaktadır.

"

katılanların oybirliği ile karar verilmiştir.

22.2. İşlemin niteliği

Bu Duyuru Metni'nin konusu olan işlem, grubun halka açık ve payları Borsa'da işlem gören şirketi Özbal Çelik'in tüm aktif ve pasifi ve tüm hak, alacak, borç ve yükümlülükleriyle ve tüzel kişiliği tasfiyesiz sona ererek Erciyas Çelik tarafından devralınması suretiyle bu iki şirketin Erciyas Çelik bünyesinde, 31.12.2020 tarihli finansal tablolar esas alınarak, 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 diğer ilgili mevzuata uygun olarak birleşmeleri işlemidir.

22.3. İşlemin koşulları

Birleşme Sözleşmesi, Sermaye Piyasası Kurulu ve gerekli diğer yasal izinlerin alınması ve ilgili taraf şirketlerin genel kurulların onayları ile hüküm ifade eder.

Birleşme Sözleşmesi, Duyuru Metni için Sermaye Piyasası Kurulu'nun onay vermesi ve birleşme dolayısıyla Erciyas Çelik'in yapacağı sermaye artırımına ilişkin gerçekleştireceği sermaye maddesindeki esas sözleşme değişikliği için Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygun görüş ve T.C. Ticaret Bakanlığı'nın izin vermesi şartına bağlı olarak düzenlenmiştir.
Birleşme kararını alan şirketler her iki kurumdan izin almalarını takiben birleşme işlemini genel kurullarına sunacak ve birleşme işlemi genel kurulun onayını takiben kararın tescil ve ilanı ile gerçekleşmiş olacaktır.

İlave olarak; Birleşme'ye Taraf Şirketler'den devrolunan Özbal Çelik'in 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 BİAŞ'a başvuracaktır. Borsa'nın başvuruya yönelik değerlendirmesi beklenmektedir.

ERCİYAS Çelik Boru Sanayi A.Ş.

özbal

Son olarak, 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, Birleşmeye Taraf Şirketler bakımından muafiyet koşulları sağlanmış olduğundan, anılan bentler uyarınca ayrılma hakkı kullandırılması yükümlülüğünden muafiyet tanınması için SPK'ya başvuruda bulunulmuştur.

Yukarıda belirtilenler dışında birleşme işlemine ait başkaca bir koşul bulunmamaktadır.

22.4. Öngörülen aşamalar

- 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 çağrılması,
- Birleşme işleminin genel kurul toplantılarında onaylanması,
- Birleşmenin tescil ve ilanı ve
- Birleşmeye Taraf Şirketler'in alacaklılarına haklarının bildirilmesi ve gerekirse alacaklarının teminat altına alınması.

Ayrıca, Birleşmenin halka kapalı Erciyas Çelik bünyesinde gerçekleşecek olması nedeniyle, önceki maddelerde yer alan yasal düzenlemeler çerçevesinde, birleşme işlemleri ile Erciyas Çelik'in Borsa Kotuna alınması için kotasyon onay sürecinin eşanlı yürütülmesini teminen BİAŞ'a başvuru yapılacaktır.

22.5. Birleşme Gerekçesi

Birleşmeye Taraf Şirketler, ülkemizin ayrı coğrafi bölgelerinde aynı faaliyet alanında proje bazlı çalışan üreticilerdir. Erciyas Çelik, 1990 yılında İzmit'te başladığı ana faaliyet alanı olan çelik boru üretimini 1997 yılından itibaren Düzce'deki fabrikasında sürdürmektedir. Geçmiş yıl karları ve dolayısıyla özkaynak yapısı oldukça kuvvetli olan Erciyas Çelik, marka bilinirliği, referansları, iş bitirmeleri ve teknik know-how'ı sayesinde hem yurtiçinde hem de yurtdışında büyük projelerde yer almış ve almaktadır. Çelik Boru İmalatçıları Derneği'ne üye şirketler arasında büyük çaplı boru satışlarında her yıl ihracat şampiyonu olan ilk 3 firma arasında yer almaktadır.

Güçlü özkaynak ve finansal yapısı sayesinde büyük projeler için ihtiyaç duyulacak hem yurtiçi hem de yurtdışı finansal kurumlardan finansman kaynaklarına piyasa koşullarında rekabetçi maliyetlerle ulaşmak suretiyle ulusal ve uluslararası büyük ölçekli projelerden pay alabilmektedir.

Özbal Çelik ise aynı faaliyet alanı olan çelik boru üretimini Mersin/Tarsus ilçesinde ticari faaliyetlerini sürdürmektedir. Erciyas Holding, Özbal Çelik Boru'nun hâkim hisselerini 2015 yılında satın almış ancak şirketin önceki dönemlerden kaynaklanan ciddi zararları ve bu nedenle oluşan borçları sebebiyle mali kriterlere dayalı önkoşulların arandığı yurtiçi ve yurt dışı ihalelere katılamamıştır. Pazar payında oluşan bu eksiklik, grup şirketlerinden Erciyas Çelik'in katılmış olduğu ihalelerde alt yüklenici olarak Özbal Çelik'in yer alması suretiyle kısmi olarak giderilmiştir.

Erciyas Holding gerek şirketin önceki dönem finansman borçlarını üstlenmek, gerekse de mevcut operasyonel finansman ihtiyacını karşılamak suretiyle, Özbal'a finansman sağlayarak ve finansal kurumlardan borçlanmasını teminen gerekli teminatları sağlamak suretiyle bugüne kadar faaliyetinin devamını desteklemiştir. Aynı zamanda Erciyas Çelik, Özbal Çelik'e sağladığı siparişler, finansman ve teknik destek ile şirketin faaliyetlerini devam ettirebilmesini sağlamıştır.

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 birçoğu 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. Navlun fiyatları dahil olmak üzere, tüm emtia fiyatları çok yüksek seviyelere ulaşmış ve bunun sonucu olarak finansman gereksinimi de artmıştır. Son yıllarda iç pazardaki daralma nedeniyle dış pazarlara yönelerek, ihracat odaklı faaliyetimizi artırarak

ERCİYAS Çelik Boru Sanayi A.Ş.

özbal ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT A.Ş.

devam etme zorunluluğu, dünya piyasasında yaşanan bu rekabet ortamına maruz kalmamıza sebebiyet vermiştir.

Bu durum ihracat pazarlarına ve finansmana erişim konusunda güçlük çeken Özbal Çelik'in piyasa pozisyonunu negatif etkilemekte, bu nedenle, söz konusu birleşme işlemi sayesinde sağlanacak olan sinerji ve ölçek avantajının getireceği rekabetçi güç ile zorlaşan bu global ortamda Özbal Çelik'in faaliyetine devamı temin edilerek büyümesinin önü de açılmış olacaktır.

Türkiye'de de tüm bu gelişmelerin ışığında, sektörde tabii iş birlikleri ve konsolidasyonlar yaşanmaktadır. Bu suretle üreticiler, pazarlama ve satışta ölçek ekonomisinden istifade etmek amacıyla, büyük çaplı projelerde yüksek kapasite avantajı yakalayarak ölçek ekonomisini kullanmak ve böylece satın alma fiyatlarında rekabet avantajı elde edebilmek için ihalelere birlikte katılma stratejisini benimsemişlerdir.

Tüm bu gelişmeler ışığında;

Uluslararası piyasada rekabet yeteneğimizi artırabilmek için tek çatı altında toplanarak ulaşılacak kapasite artışıyla dünyadaki büyük çaplı projelerden pay alma şansımızı artırarak mevcut ihracat kapasitemizi de büyüteceğimizi öngörmekteyiz.

Aynı zamanda yaratılacak büyük ölçek ile oluşacak rekabetçi satın alma gücüyle hammadde ve yardımcı malzeme maliyetleri optimize edilebilecektir. Bunun yanında tek merkezden yönetimin getireceği yalınlık ve etkinlikle birlikte oluşacak maliyet avantajlarına sahip olmak sektörde karlı operasyonu sürdürebilmek için büyük önem arz etmektedir.

Yapılan tüm bu açıklamalara dayalı olarak, tüm bu avantajları temin edebilmek ve gelecekte sağlıklı bir şekilde faaliyetlerimize devam edebilmek için Erciyas Çelik ve Özbal Çelik'in birleşmesi amaçlanmaktadır.

Birleşmenin amaç ve sonuçları aşağıdaki başlıklar halinde detaylandırılmıştır:

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:**

Bilindiği üzere Özbal Çelik, Erciyas Holding tarafından hakim hisselerinin satın alınmasından önceki dönemde arka arkaya yıllar itibariyle oluşan ciddi faaliyet zararları nedeniyle özkaynağının tamamını kaybetmiştir. Bu sebeple hem özkaynağın negatif olması hem de önceki dönemlerde birikmiş geçmiş yıllar zararları nedeniyle ulusal ve uluslararası kamu ve özel sektör ihalelerine girmek için aranan finansal yeterlilik şartlarını sağlayamaz hale gelmiştir. Bu nedenle de faaliyetini devam ettirecek işleri alamamıştır. Nitekim 2019 yılında Şubat-Nisan ayları arasındaki dönemde üç (3) ay boyunca kısa çalışma programına dahil olunmak durumunda kalınmıştır.

Erciyas Holding'in hâkim hissedar olması sonrasında, Özbal Çelik sabit ve operasyonel giderlerini ancak Holding'den aldığı borçlar veya Holding'in bankalara Özbal Çelik lehine verdiği garantörlük ile temin edilen krediler sayesinde karşılayarak bugüne kadar faaliyetlerine devam edebilmiştir. Aynı dönemde Özbal Çelik, bankalara ve tedarikçilere olan borçları başta olmak üzere muaccel hale gelmiş borçlarını Erciyas grubundan temin ettiği finansman yoluyla yenileyebilmiş veya ödeyebilmiştir.

Bugün itibariyle de Özbal Çelik'in faaliyetlerinden yarattığı nakit ile borçlarını karşılayamaması nedeniyle yaşadığı finansal güçlük, birleşme yoluyla ortadan kaldırılmış olacaktır. Aynı zamanda geçmişte yaşanan geçici faaliyet durdurulması gibi önlemlere de başvurulmasının önüne geçilmiş olacaktır. Dolayısıyla bu birleşme finansal bir zorunluluktur.

b) **Yönetim ve Ortaklık Yapısında, Faaliyet Konularında, Finansal Yapısında bir değişiklik olmaksızın Grup içinde Yapılacak Birleşme ile yönetimde yalınlaşma temin edilecektir:**

ERCİYAS Celik Boru Sanayi A.Ş.

Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt A.Ş.

Halihazırda hem Özbal Çelik hem de Erciyas Çelik'in yönetimi ve kontrolü Erciyas Holding tarafından yürütülmektedir. Birleşme ile Erciyas Holding'in yönetimi ve kontrolü değişmeksizin yönetim kurullarında ve şirket yönetimlerinde tekrar eden yapının önüne geçilerek yalın bir yönetişim sistemine kavuşulmuş olacaktır. Bu suretle şirket yönetimlerinde karar süreçleri hızlanacak aynı zamanda yönetim masraflarından da tasarruf elde edilmiş olacaktır.

Ayrıca Holding'in temel faaliyet konusu aynı olan bir diğer iştiraki Erciyas Çelik ile Özbal Çelik arasında bir çerçeve anlaşması yapılmıştır. Bu anlaşma ile Özbal Çelik, Erciyas Çelik'in finansal ve operasyonel ihale yeterlilik kriterlerini karşılayarak kazandığı ulusal veya uluslararası ihalelerden pay alabilmiş ve söz konusu çerçeve anlaşmasının kriterlerine uygun şekilde üretim yapmak suretiyle üretim faaliyetine devam edebilmiştir. Özbal Çelik bu yapı sayesinde hammadde ve yardımcı malzeme için finansman ihtiyacı problemini de bugüne kadar çözebilmiştir.

Yapılan bu açıklamalardan da görüleceği üzere, Özbal Çelik, Erciyas Çelik ile birleşmek suretiyle tüm bu yaşamakta olduğu operasyonel ve finansal zorlukları kalıcı olarak çözmüş olacaktır. Ayrıca birleşme ile oluşacak ölçek ve finansal olanaklar sayesinde hem ölçek kaynaklı hem de bilanço ve gelir tablosu kaynaklı finansal problemleri yaşamaksızın üretimdeki kapasite kullanım oranını artıracak olup, büyümesinin önündeki mevcut engelleri de ortadan kaldırmış olacaktır. Aksi takdirde hem ihalelere giremeyeceği hem de ihtiyaç duyacağı finansmanı temin edemeyeceği için üretim yapamayacak ve faaliyetini sürdürmesi mümkün olamayacaktır.

c) İdari ve Finansal Ölçek Ekonomisinin Yaratacağı Avantajlar:

Yukarıda anlatıldığı üzere her iki şirket de aynı faaliyet alanında bulunmakta olup, Erciyas Çelik, Batı Karadeniz Bölgesinde, Özbal Çelik ise Akdeniz Bölgesinde bulunan fabrikalarında üretim faaliyetlerini icra etmektedirler. Her iki şirket de ayrı bölgelerde istihdam yaratarak ülke ekonomisine katkıda bulunmaktadırlar.

Birleşme kararı, ülke ekonomisine katkıda bulunan, ülkemiz ihracat hedeflerinin gerçekleşmesinde önemli rol üstlenen bu iki şirketi tek çatı altında birleştirmek suretiyle idari ve finansal ölçek ekonomilerinden yararlanılması temin edilecektir. Böylece rekabet avantajı elde edilerek, etkinliğin verimliliğin artması ve ağır sanayi şirketlerinde çok önemli bir unsur olan teknik know-how'ın paylaşılması sağlanarak ürün kalitesine olumlu katkı yaratılacaktır.

İstikrarlı bir büyüme ancak devamlı ve sürdürülebilir kaynaklarla sağlanabileceğinden, birleşme sonucu ortaya çıkacak yukarıda sayılan tüm bu pozitif faktörler birleşme sonrası şirketin, özkaynak verimliliğini artırmasını sağlayacak ve potansiyel büyümesinin önünü açacaktır. Birleşme sonrasında toplamda 600.000 ton üzerinde bir üretim kapasitesi ortaya çıkacak olup, Avrupa, Ortadoğu ve Afrika bölgesindeki en yüksek kapasiteye sahip büyük çaplı boru firmaları arasında yer alacaktır.

Ayrıca proje yönetimi, risk değerlendirmeleri ve genel şirket idaresinin tek bir merkezden yönetilmesi ile daha efektif ve verimli bir şirket yapılanması sağlanacaktır.

d) Ürün Çeşitliliği ve Bölge Ülke Ekonomisine Katkı:

Ürün çeşitliliği açısından katma değeri yüksek doğalgaz, petrol ve kazık boruları ve özellikle son yıllarda ihtiyacın giderek arttığı su borularına dayalı projelerde yurtiçi ve küresel piyasaların önde gelen tedarikçilerden olan Erciyas Çelik'in, Özbal Çelik ile birleşiyor olması, birleşme sonrası yeni yapının sinerji etkisiyle teknik know-how'a ve tecrübeye sahip daha geniş bir uzman kadro eşliğinde pazar payını çok daha fazla artırması planlanmaktadır.

Birleşme neticesinde, Düzce'de üretim gerçekleştirmekte olan Erciyas Çelik ve Mersin gibi önemli bir lokasyonda bulunan Özbal Çelik üretim tesisleri ile birleşmiş yapı Doğu ve Batı Akdeniz, Ortadoğu ve Güney/Güneydoğu Anadolu bölgelerindeki projeler için önemli bir lojistik avantaj sağlayacaktır. Bahse konu bu avantajlardan dolayı gerek iç pazarda gerekse de dış pazarlarda yeni yapının rekabetçi konumu güçlendirilmiş ve sipariş süreçlerinde de esneklik imkânı sağlanarak, ciddi bir rekabet avantajı elde edilmiş olacaktır. Ek olarak, tek bir kanaldan gerçekleştirilecek olan satış ve pazarlama ağı sayesinde daha verimli, etkin ve daha kolay yönetilebilir bir yapı ortaya çıkacaktır.

ERCİYAS Çelik Boru Sanayi A.Ş.

özbal

Bu vesileyle birleşmeyle yaratılan sinerji, kaynak tasarrufu ve uygun maliyetler çerçevesinde birleşmiş şirketin ihracat kapasitesi artırılarak ülke ekonomisine fayda sağlanmış olacaktır.

e) Sermaye Piyasasında Yabancı Yatırımcı Tabanı ve Likidite Artışı:

Birleşme sonrası ortaya çıkacak şirket büyüklüğünün sermaye piyasalarında temsili açısından önemli hale gelmesi ve sermaye piyasası paydaşlarının bu sinerji ve büyüklükten faydalanmasının sağlanması da birleşmenin motive edici unsurlarındandır.

Halen payları Borsa'da işlem gören Özbal Çelik, Borsa'nın orta ölçekli şirketleri arasında yer almaktadır. Birleşme sonrası ortaya çıkacak şirket büyüklüğünün Türkiye sermaye piyasalarına yatırım yapmayı hedefleyen kurumsal yabancı yatırımcıların yatırım kriterlerini sağlayacak hale gelip, birleşmiş şirket'in devam eden faaliyetlerinde ve ileride olası planlayabileceği yatırımlarında uluslararası sermaye piyasalarından (private equity, yatırım fonları ve gelişmekte olan ülke piyasalarına yatırım yapan fonlar vb.) daha kolaylıkla yüksek tutarda kaynak temini imkanı yaratacağı öngörülmektedir.

Ayrıca birleşme sonrasında oluşacak güçlü finansal yapı sayesinde, tahvil/bono benzeri borçlanma araçları ihraç etmek suretiyle, sermaye piyasalarına erişim imkânları artırılmış olacak, operasyonun ve şirket büyümesinin ihtiyaç duyacağı kaynaklara erişim sağlanabilecektir.

Grup içi işlemlerde kullanılan kaynakların ve zamanın elimine edilmesi ile verimlilik artırılacak olup, başta yönetimsel faaliyetler olmak üzere, üretim, satış-pazarlama, kalite-tedarik zinciri, araştırma-geliştirme, muhasebe ve finans alanlarında ortak merkezden yönetim sağlanması suretiyle potansiyel sinerji yaratılacaktır.

Bu vesileyle birleşmiş şirket faaliyetlerini ve ilerleyen dönemde olası planlayabileceği yeni yatırımlarını, büyük montanlı ve uzun süreli projelerini daha rekabetçi kaynakla gerçekleştirme imkânına kavuşulacaktır. Aynı zamanda sermaye piyasalarımıza yabancı fon girişinin artmasını sağlayacak boyutta bir şirketin varlığının gündeme gelmesi de hedeflenmektedir.

Birleşme sonucunda Özbal Çelik'in paydaşları daha büyük çaplı ve verimli bir çelik boru üretim tesisinin ortağı olmanın yanı sıra, aynı zamanda ölçek olarak da likiditesi ve işlem hacmi yüksek, yerli ve yabancı kurumsal yatırımcıların ilgi alanına girecek daha büyük bir sermaye piyasası şirketinin de ortağı olacaklardır.

22.6. Uzman kuruluş görüşü,

Birleşme işlemleri kapsamında görevlendirilen KPMG'nin uzman kuruluş tarafından hazırlanan rapor 17 Haziran 2021 tarihinde tamamlanarak kamuoyuna duyurulmuştur.

Birleşme oranının, değişim oranının ve Devralan Şirket nezdinde yapılması gereken sermaye artırım tutarının ve bunları takiben sermaye artırımı sonucu oluşacak Erciyas Çelik paylarından Özbal Çelik pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin ilgili mevzuat hükümlerine uygun, adil ve makul olduğuna dair tespitinde, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23.2)'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7. maddesinin hükümlerine uygun olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nca yetkilendirilmiş kuruluşlar listesinde yer alan KPMG Yönetim Danışmanlığı A.Ş. tarafından hazırlanmış olan Uzman Kuruluş Raporu ("**Uzman Kuruluş Raporu**") esas alınmıştır.

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

ERCIYAS Çelik Boru Sanayi A.Ş.

özbal ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT A.Ş.

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

(Milyon TL)	Erciyas Çelik	Özbal Çelik
Hisse Değeri	3.698	1.072

	Birleşme Oranı	Değişim Oranı
Erciyas Çelik	%77,5	1,000
Özbal Çelik	%22,5	0,3928

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 modellenebiliyor 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 değerleme amacıyla analiz edilmiştir. Bu çarpanlarla ulaşılan değerler, Erciyas Çelik ve Briza değerleme 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, değerleme 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 değerleme tarihi itibariyle 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: %77,5

Değişim Oranı: 0,3928

olarak belirlenmiştir.

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

ERCIYAS Çelik Boru Sanayi A.Ş.

özbal ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT A.Ş.

Uzman Kuruluş Raporu'na göre, 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.

22.7. Devir sırasında yapılacak muhasebe kayıtları hakkında bilgi (devir denkleştirme, şerefiye, geri alınan paylar vb.)

Birleşme işleminin tescil edildiği tarih itibariyle, Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt A.Ş.'nin tüm aktif ve pasifi bir bütün halinde, Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş.'nin aktif ve pasifine ilave edilecektir. Söz konusu işlemi takiben, karşılıklı borç-alacak bakiyeleri silinecek, Uzman Kuruluş Raporu'ndaki birleşme oranı üzerinden yeni sermaye tutarına ulaşılacaktır.

22.8 Pay sahiplerinin bilgilendirilmesi ve inceleme hakları:

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,

- Kurul tarafından onaylanan Birleşme Duyuru Metni,
- Birleşme Sözleşmesi,
- Birleşme Raporu,
-Bağımsız Hukukçu Raporu
-Birleşme Sonrası Tahmini Açılış Bilançosu
- Uzman Kuruluş Raporu,
- Son üç yıllık finansal raporlar,
- Son üç yıllık bağımsız denetim raporları ve
- Ara dönem finansal raporları (Özbal Çelik için)

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 adresli internet sitesinde ve

KAP'ta kamuya açıklanarak pay sahipleri ve diğer ilgililerin incelemesine sunulacaktır.

Bununla birlikte, Kurul tarafından onaylanan "Birleşme Duyuru Metni", Kurul tarafından onaylandığı gün KAP'ta ve birleşmeye taraf şirketlerin kurumsal internet sitelerin yayımlanmak suretiyle kamuya duyurulacaktır.

Birleşmeye taraf şirketler, yukarıda 1. Maddede anılan belgelerin nereye tevdi edildiklerini ve nerelerde incelemeye hazır tutulduklarını tevdiden en az 3 (üç) iş günü önce TTSG ile kurumsal internet sitelerinde yayımlanmak suretiyle ilan edeceklerdir.

ERCIYAS Celik Boru Sanayi A.Ş.

özbal

Birleşme işleminin, birleşmeye taraf şirketlerin genel kurullarının onayına sunulması

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, Birleşmeye Taraf Şirketler bakımından muafiyet koşulları sağlanmış olduğundan, anılan bentler uyarınca ayrılma hakkı kullandırılması yükümlülüğünden muafiyet tanınması için SPK'ya başvuruda bulunulmuştur.

Birleşme işlemi, Birleşme Sözleşmesi ve birleşmeye taraf şirketlerin genel kurulları tarafından birleşmenin onaylanması, işlemin niteliği devralan sıfatıyla Erciyas Çelik'in sermayesinin arttırılmasına ve ilgili mevzuata uyum sağlamasına ilişkin gündem maddeleri dahil olmak üzere, yürürlükteki mevzuat dahilinde genel kurul toplantısı gündeminde bulunacak sair hususlar birleşmeye taraf şirketlerin genel kurullarında pay sahiplerinin onayına sunulacak ve birleşme işlemi ile ilgili detaylı bilgilendirme yapılacaktır.

Devralan Şirket'in birleşme işlemine ilişkin genel kurul toplantısında birleşme işleminin onaylanmasını müteakip esas sözleşme değişikliğinin onaya sunulması

Birleşme işlemi çerçevesinde, Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygun görüşü ve T.C. Ticaret Bakanlığı'nın izninin alınması kaydıyla;

Erciyas Çelik esas sözleşmesi,

- **"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 edilerek tadil edilecektir.

Esas Sözleşme tadiline ilişkin Yönetim Kurulu Kararı, Esas Sözleşme Tadil Metni taslağı ve gerekli sair belge ve hususlar, Erciyas Çelik'in kurumsal internet sitesinde açıklanacaktır. Devralan Şirket'in mevcut Esas Sözleşmesi'nin yukarıda sayılan maddelerinin tadili hususu, Sermaye Piyasası Kurulu ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli izinlerin alınmasını takiben, Sermaye Piyasası Kurulu ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından onaylanan şekliyle, birleşme işleminin görüşüleceği genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.

Birleşme işleminin tescil ve ilan edilmesi ile bildirimlerin yapılması

Birleşme işleminin onayına ilişkin genel kurul toplantılarından sonra birleşme işleminin tescili ile ilgili gerekli başvurular yapılacak ve birleşme işlemi tescil ve ilan ettirilecek ve vergi daireleri dahil olmak üzere gerekli kurum ve kuruluşlara, birleşmeye ilişkin bilgi ve belge sunulacaktır.

ERCİYAS Çelik Boru Sanayi A.Ş.

özbal

Birleşme işleminin tescilini müteakip Türk Ticaret Kanunu'nun 157. Maddesi uyarınca, Birleşmeye Taraf Şirketler, alacaklılarına, TTSG'de yedişer gün aralıklarla üç defa yayımlanacak ve ayrıca internet sitelerine konulacak ilanla haklarını bildireceklerdir.

Pay ihracı ve değişimi yapılması

Devrolunan sıfatıyla Özbal Çelik'in birleşme işlemi ve birleşme işlemi ile ilgili diğer konuların gündem edildiği birleşme genel kurul toplantısı kararlarının tescil edildiğinin KAP'da açıklanmasını takiben Özbal Çelik işlem sırası kapatılacaktır. Devralan Erciyas Çelik'te birleşme işlemi kapsamında yapılan sermaye artırımı sonucunda ihraç edilecek paylara ilişkin ihraç belgesi alınması amacıyla Kurul'a başvurulacak ve Uzman Kuruluş Raporu'nda belirlendiği üzere, Özbal Çelik, Erciyas Çelik dışındaki pay sahiplerine sahip oldukları her 1 adet Özbal payına (toplam 1.-TL nominal değerli) karşılık 0,3928 adet 1.-TL itibari değerli Erciyas Çelik payı verilecektir.

22.9. Sermaye artırım/azaltım ve esas sözleşme madde tadiline ilişkin yönetim organı kararları hakkında bilgi,

Birleşme işlemi çerçevesinde, Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygun görüşü ve T.C. Ticaret Bakanlığı'nın izninin alınması kaydıyla;

Erciyas Çelik esas sözleşmesi,

- **"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 edilerek 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 görüşüleceği genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulacaktır. **(EK-1: Tadil Tasarısı)**

22.10. Zorunlu Pay Alım Teklifi hakkında bilgi:

- Yoktur.

22.11. Vergi borçlarından sorumluluk, vergi beyannamesi,

Erciyas Çelik birleşme sonrasında infisah edilecek olan Özbal Çelik'in tahakkuk etmiş ve edecek tüm vergi borçlarını ödeyeceğini ve diğer vecibelerini yerine getireceğini bildiren bir taahhütnameyi Özbal Çelik'in

ERCIYAS Çelik Boru Sanayi A.Ş.

Özbal

bağlı olduğu Vergi Dairesi Müdürlüklerine verecek, talep halinde ayrıca yeterli teminat gösterecektir.
Özbal Çelik'in birleşme tarihi itibariyle gerçek ve tüzel kişilere olan borçları ile ilgili olarak TTK'nın 157. Maddesine göre yapılması gereken işlemler Erciyas Çelik Yönetim Kurulunca gerçekleştirilecektir.
Erciyas Çelik Yönetim Kurulu; alacaklıların beyana davet edilmesinden ve borçlan ödenene veya temin edilene kadar Özbal Çelik'e ait malların ayrı olarak idaresinden şahsen ve müteselsilen sorumlu olacak ve TTK'da yer alan bu konudaki hükümlere ilişkin işlemleri yapacak ve yükümlülükleri üstlenecektir.
Erciyas Çelik birleşme sonrasında infisah edecek Özbal Çelik'e olan üçüncü şahıslara olan borçlarının vadelerinde tam ve eksiksiz olarak ödeyeceğini beyan ve kabul eder.
Özbal Çelik'e vadesi geldiği halde alacaklıların müracaat etmemesi nedeniyle ödenmemiş olan borçları ile vadesi gelmemiş ve/veya ihtilaflı bulunan borçlarına ilişkin olarak TTK'nın 541. maddesi çerçevesinde hareket edilecektir.

Çalışanlar Üzerine Etkileri

Birleşme neticesinde devrolunan Özbal Çelik'in çalışanları Erciyas Çelik çalışanı haline gelecektir. Özbal Çelik çalışanları 4857 sayılı İş Kanunu çerçevesinde bulunan tüm hakları birleşme ile birlikte Erciyas Çelik'e devrolacaktır. Erciyas Çelik çalışanlarının ise 4857 sayılı İş Kanunu çerçevesinde bulunan tüm hakları aynen devam edecektir. Devralan çalışanları bakımından olumsuz bir durumun ortaya çıkması söz konusu değildir.

Alacaklılar Üzerine Etkileri

Birleşme işlemi Devrolunan Şirket'in bütün aktif ve pasifi ile kül halinde devralınması yolu ile gerçekleştirileceğinden birleşmeye taraf şirketlerin alacakları açısından herhangi bir kayıp söz konusu olmayacaktır. Devrolunan Özbal Çelik'in üçüncü şahıslara olan borçları vadelerinde, devralan Erciyas Çelik tarafından tam ve eksiksiz olarak ödenecektir. 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.

22.13. İşlemin taraflara yüklediği borç ve yükümlülükler ile söz konusu yükümlülüklerin yerine getirilmemesi durumunda tarafların katlanacağı sonuçlar,

TTK'nın 192. Maddesinde (*Birleşmenin, bölünmenin ve tür değiştirmenin iptali ve eksikliklerinin sonuçları*) birleşme işlemi ile ilgili olarak TTK'da yer alan düzenlemelerin ihlali halinde, birleşme kararına olumlu oy vermemiş ve bunu tutanağa geçirmiş bulunan birleşmeye taraf şirketlerin pay sahiplerinin bu kararın TTSG'de ilanından itibaren iki ay içerisinde iptal davası açabilecekleri, birleşmeye ilişkin işlemlerde herhangi bir eksikliğin varlığı halinde, mahkeme tarafından taraflara bunun giderilmesi için süre verileceği, hukuki sakatlık verilen süre içerisinde giderilemiyorsa veya giderilmemişse mahkemenin kararı iptal edeceği ve gerekli önlemleri alacağı hususları hükme bağlanmıştır. TTK'nın 193. Maddesinde (*Sorumluluk*) ise birleşme işlemlerine herhangi bir şekilde katılmış bulunan bütün kişilerin birleşmeye taraf şirketlere, bu şirketlerin ortaklarına ve alacaklılarına karşı kusurları ile verdikleri zarardan sorumlu oldukları ifade edilmiştir.

22.14. Mevcut imtiyazlı paylar veya intifa senetleri karşılığında eşdeğer haklar veya uygun bir karşılığın verilmesi halinde, söz konusu haklar veya karşılıkların tespitine ilişkin uzman kuruluş görüşünü de içerecek şekilde bilgi,

Yoktur.

22.15. TTK uyarınca ayrılma akçesinin öngörülmesi halinde, ayrılma akçesinin değerinin tespitine ilişkin bilgi,

Yoktur.

ERCİYAS Çelik Boru Sanayi A.Ş.

özbal

22.16. TTK uyarınca denkleştirme ödemesi yapılmasının öngörülmesi halinde, denkleştirme tutarının tespitine ilişkin bilgi.

Yoktur.

23. BİRLEŞME İŞLEMİNE İLİŞKİN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.

24. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER

TTK ve Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde, SPK'nın işleme uygun görüşünün alınması sonrasında ortakların bilgilendirilmesi amacıyla aşağıda sayılan bilgi ve belgeler birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısından en az 30 gün önce KAP ve birleşmeye Taraf Şirketler'in web sayfaları aracılığıyla duyurulacaktır.

- Duyuru Metni
- Birleşme Sözleşmesi,
- Birleşme Raporu,
- Son üç yıllık finansal raporlar,
- Son üç yıllık bağımsız denetim raporları
- Son üç yıllık faaliyet raporları
- Uzman Kuruluş Raporu
- Taraf Şirketler'in birleşmeye esas 31.12.2020 tarihli finansal tabloları
- Birleşme Sonrası tahmini Açılış Bilançosu

25. EKLER

1. Erciyas Çelik Esas Sözleşme Tadil Tasarısı
2. Erciyas Çelik'in 31.12.2018-31.12.2019-31.12.2020 tarihleri itibariyle hazırlanan bağımsız denetim raporları
3. Uzman Kuruluş Raporu
4. Bağımsız Güvence Raporu

ERCİYAS Çelik Boru Sanayi A.Ş.

özlal