

136/HA-1634

04/12/2023

Kuzey Boru A.Ş.

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 01/12/2023 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 80.000.000,00 TL'den 100.000.000,00 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 20.000.000,00 TL nominal değerli nama yazılı 20.000.000 adet B grubu pay ve mevcut ortakların sahip olduğu 4.000.000,00 TL nominal değerli 4.000.000 adet nama yazılı B grubu payın (Mustafa TOPGAÇ'ın sahip olduğu 1.600.000,00 TL nominal değerli 1.600.000 adet B grubu nama yazılı pay, Bülent KARAMAN'ın sahip olduğu 1.600.000,00 TL nominal değerli 1.600.000 adet B grubu nama yazılı pay ve Demet KARAMAN'ın sahip olduğu 800.000 TL nominal değerli 800.000 adet nama yazılı B grubu pay) toplam 24.000.000 TL nominal değerli 24.000.000 adet nama yazılı B grubu payın halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın www.kuzeyboru.com.tr ve halka arzda satışa aracılık edecek Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.tacirler.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nin 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraça aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

04 Aralık 2023



KUZEYBORU A.Ş.
Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367
Tic. Sic. No: 6190
Mersis No: 0601893836700001
Kıymılı: O58 Mah. Mehmetçik Blv. No: 7 A. AKSARAY
TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 05 Fax: +90382 266 23 09

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez 83/Blok: 9 8. Kat
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic. Sic. No: 270946 - Mersis: 0815006830000087
Sıngazlı Kurumlar V.D. 815 006 8309

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

“Bu izahname, “düşünülmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentilerini göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.”

04 Aralık 2023



(Handwritten signatures)

KUZEYBORU A.Ş.

ÖS Saray Vergi Dairesi: 60109381

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kırmızı ÖS Mah. Mehmetçik Bly. No: 2/4

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 07

2

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 0815006630900067
Boğaziçi Kurumlar V.D. 615 006 6309

İÇİNDEKİLER

TABLO DİZİNİ.....	5
KISALTMA VE TANIMLAR	7
BORSA GÖRÜŞÜ.....	13
DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR.....	14
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	15
2. ÖZET.....	18
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	45
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	46
5. RİSK FAKTÖRLERİ	49
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	69
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	82
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	134
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	135
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	143
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	180
13. EĞİLİM BİLGİLERİ	180
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	184
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	184
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	199
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	191
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	193
KUZEYBÖRNİ PAŞA SAHİPLERİ	194

04 Aralık 2023



KUZEYBÖRNİ PAŞA SAHİPLERİ

Akmeray Vergi Dairesi: 601093367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kırsal OSB Mah. Mehmetçik Blv. Akmeray

TURKEYE TEL: +90312 762 3103 FAX: +90312 762 3131

3

TACİRLER

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Etiler

Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr

Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 0815000000000067

Bogazici Kurumlar V.D. 815 005 6309

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	197
21. DİĞER BİLGİLER.....	198
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	204
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	209
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	214
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	227
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	239
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	241
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	244
29. SULANMA ETKİSİ.....	247
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	248
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER.....	250
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	250
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	259
34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	260
35. EKLER.....	260

04 Aralık 2023



Handwritten signatures in blue ink.

KUZEYBORU A.Ş.
Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367
Tic. Sic. No: 6190
Mersis No: 0601893836700001
Kırmızı ÖS8 Mah. Mehmetçik Blv. No: 2
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 0815005630600067
Loğazcı Kurumlar V.D. 815 006 6309

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Aksaray Cad. Akmerkez B3/Blok Kat: Etiler
Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 0815005630600067
Loğazcı Kurumlar V.D. 815 006 6309

TABLO DİZİNİ

Tablo 1: Finansal Durum Tablosu (TL)	46
Tablo 2: Kar - Zarar Tablosu (TL)	47
Tablo 3: İhracçının finansal tablo dönemleri itibarıyla Net Borç / Özkaynak oranı	67
Tablo 4: Yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıkların ve yükümlülüklerinin dağılımı	68
Tablo 5: Şirket'in 2020, 2021, 2022 yılları ve 2023/06 ara dönem itibarıyla yapmış olduğu önemli yatırım harcamaları	72
Tablo 6: 30.06.2023 tarihi itibarıyla Şirket'in yapılmakta olan yatırımları	73
Tablo 7: Şirket'in faydalandığı teşvik ve destekler	76
Tablo 8: T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Tarafından Açıklanan Bölgesel Teşvik Sistemine Göre İllerin Dağılımı	80
Tablo 9: Şirket'in Faydalandığı Teşvik Bilgisi	81
Tablo 10: Şirket'in İzahnameye Konu Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Çalışan Sayısı	84
Tablo 11: Polietilen Boru Üretim Tesisi Kapasite Raporuna Göre Üretim Hatlarına Yönelik Kapasite Bilgileri	85
Tablo 12: Polietilen Boru Tesisinde Üretilen Ürünlerin Kullanım Amaçlarına Göre Ürün Bazındaki Toplam Teorik Üretim Kapasiteleri	87
Tablo 13: Koruge Boru Üretim Tesisinde Bulunan Üretim Hatlarına Yönelik Kapasite Bilgileri	89
Tablo 14: Koruge Üretim Tesisinde Üretilen Ürün Gruplarının Toplam Teorik Kapasite Durumları	90
Tablo 15: Granül-Kırım Tesisinde Üretilen Ürünlerin Kullanım Amaçlarına Göre Ürün Bazındaki Toplam Teorik Üretim Kapasiteleri	91
Tablo 16: Şirket'in 2020, 2021, 2022 Yılları ve 2023/6 Ara Dönemi İtibarıyla İlk 10 Hammadde Tedarikçisi	105
Tablo 17: Kuzey Boru Deney Laboratuvarında Uygulamalarda Kullanılan Cihazlar ve Ekipmanları	108
Tablo 18: Şirket'in Sahip Olduğu Ürün Belgeleri	110
Tablo 19: Şirket'in Sahip Olduğu Sistem Belgeleri	111
Tablo 20: Şirket'in İhracat Yaptığı Ülkelerin Bölgelere Göre Ayrımı	112
Tablo 21: Yıllar İtibarıyla Ürün Bazında Satışı Gerçekleştirilen Ürün Miktarı	113
Tablo 22: Şirket'in Ana Ürün Bazında Satışlarının Yıllar İtibarıyla Kırılımı	113
Tablo 23: Şirket'in Bölgesel Satış Dağılımı	114
Tablo 24: Şirket'in Yurtiçi Müşterileri İçerisinde En Fazla Paya Sahip İlk On Müşterilerinin Dağılımı	115
Tablo 25: Şirket'in Yurtdışı Müşterileri İçerisinde En Fazla Paya Sahip İlk On Müşterilerinin Dağılımı	116
Tablo 26: Dünya Plastik Boru Pazarını Yönlendiren Ülkeler (2022, milyon \$)	121
Tablo 27: OECD Ülkeleri Arasında Plastik Boru Net İhracatçı Ülkeler (milyon \$)	122
Tablo 28: Plastik İnşaat Malzemeleri Üretim Göstergeleri (2018 – 2022)	123
Tablo 29: Türkiye Plastik Boru Üreticileri	126
Tablo 30: Şirket'in Satışları Bölge Bazında	132
Tablo 31: Şirket'in Tescilli Markaları	132
Tablo 32: Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler	135
Tablo 33: Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler	138
Tablo 34: Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler	139
Tablo 35: Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Aynı Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi	140
Tablo 36: Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi	140
Tablo 37: Maddi Olmayan Duran Varlıkların Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Net Defter Değerleri	141
Tablo 38: Finansal Durum Tablosu (TL)	143
Tablo 39: Şirket'in Nakit ve Nakit Benzerleri Kalemi Detayları	146
Tablo 40: Şirket'in Ticari Alacaklar Kalemi Detayı	147

04 Aralık 2023



KUZAYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938187

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kırmızı OSB Mah. Mehmetçik Biv. No: 1 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 264 22 00 Fax: +90382 264 22 00

5

TACİRER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 5. Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.tacirer.com.tr
Tic Sic No: 270846 / Mersis: 0815006630900087
Boğaziçi Kurumlar V.D. 815 008 6309

Tablo 41: Şüpheli Ticari Alacakların Yıl İçerisindeki Hareket Tablosu.....	148
Tablo 42: Şirket'in stok kalemin detayları	149
Tablo 43: Şirket'in Duran Varlıklar Kalemleri	150
Tablo 44: Şirket'in Maddi Duran Varlıkları	151
Tablo 45: Şirket 2021 yılı (geriye dönük) ile 2022 yılı gayrimenkul ve makine-ekipman değerlemesi	152
Tablo 46: Şirket'in Kısa Vadeli Borçlanmalarına İlişkin Detaylar.....	153
Tablo 47: Şirket'in İzahname Tarihi İtibarıyla Kullandığı Kredilerin Para Birimi ve Etkin Faiz Oranı Detayları.....	154
Tablo 48: Şirket'in Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirleri	155
Tablo 49: Kısa vadeli karşılıklara ilişkin detaylar.....	156
Tablo 50: Şirket'in Uzun Vadeli Finansal Borçları	157
Tablo 51: Şirket'in Likidite Oranları	159
Tablo 52: Şirket'in Yapı Oranları	160
Tablo 53: Kar-Zarar Tablosu (TL).....	161
Tablo 54: Şirket'in Hasılatına İlişkin Detaylar.....	162
Tablo 55: Şirket'in Satış Maliyetlerine İlişkin Detaylar.....	163
Tablo 56: Şirket'in Brüt Kârı.....	163
Tablo 57: Şirket'in Faaliyet Giderleri.....	164
Tablo 58: Şirket'in Genel Yönetim Giderleri	164
Tablo 59: Şirket'in Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri.....	167
Tablo 60: Şirket'in Esas Faaliyetlerden Diğer Geliri.....	169
Tablo 61: Şirket'in Esas Faaliyetlerinden Diğer Giderleri	169
Tablo 62: Şirket Finansman Gelirleri.....	170
Tablo 63: Şirket'in Finansman Giderleri	170
Tablo 64: Şirket'in Sürdürülen Faaliyetler ile ilgili Vergi Gelir/(Gideri).....	171
Tablo 65: Şirket'in Dönem Karı	171
Tablo 66: Şirket'in Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Karı (FAVÖK)	172
Tablo 67: Şirket'in Net Satışları	172
Tablo 68: Şirket'in Borçluluk Durum Tablosu.....	173
Tablo 69: Şirket'in Finansal Durum Tablosunda Yer Alan Kaynakları	174
Tablo 70: Şirket'in Toplam Finansal Borçlarının Etkin Faiz Oranları ve Tutarları.....	176
Tablo 71: Şirketin Banka Kredilerinin Vade Dağılımı (TL).....	177
Tablo 72: Şirket'in Nakit Akım Tablosu.....	177
Tablo 73: Şirket'in Fon Durumu Net Borçluluğu	178
Tablo 74: Şirket'in Net İşletme Sermayesi	178
Tablo 75: Şirket Tarafından Alınan ve Verilen Temin Mektupları ve İpotek Tutarları.....	179
Tablo 76: Şirket'in Yönetim Kurulu Üyeleri.....	185
Tablo 77: Şirket'in Yönetimde Söz Sahibi Olan Personele Yönelik Bilgileri	186
Tablo 78: Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yönetime Yapılan Ödemeler	190
Tablo 79: Şirket'in Çalışan Sayısı	194
Tablo 80: Şirket'in Ortaklık Yapısı	195
Tablo 81: Şirket'in Sponsorluk Giderleri.....	197
Tablo 82: Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yönetime Yapılan Ödemeler	197
Tablo 83: Halka Arz Edilen Payların Nominal Değeri	227

04 Aralık 2023



KUZEYBORU A.Ş.

Akademye Vergi Dairesi: 601091816
Tic. Sic. No: 6190
Mersis No: 0601893836700001
Kırmızı DSB Mah. Mehmetçik R. No: 2/2025/25
İst. Tel: 0212 246 21 03

YATIRILAR
KAPALI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok: 9. Kat
Beşiktaş - İstanbul www.yatirilar.com.tr
Tic. Sic. No: 270948 / Mersis: 081500630900067
Bölge Sic. Kurumu V.D. 815 006 6309

KISALTMA VE TANIMLAR

A Grubu Paylar	Şirket Esas Sözleşmesi uyarınca tanımlanan A Grubu Paylar
A.Ş.	Anonim Şirketi
AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları, USD veya Dolar	Amerika Birleşik Devletleri'nin resmi para birimi
Agromel	Ekstruderden bir önceki aşamada parçalama, kurutma ve yoğunluk kazandırma işlemini gerçekleştiren makinadır. Kazan içinde bulunan döner ve sabit bıçaklar yüksek devirde ve zemine yakın mesafede dönerken oluşan friksiyon yardımıyla plastiği ısıtarak parçalara ayırır ve nemini alır ardından su ile şoklanarak yoğunluğu artar ve bu sayede ekstruder makinasının beslemesinden daha çok verim alınır.
Alın Kaynak	Plastik boru veya levhaların uç uca getirilerek ısıtılması ve birleştirilmesi yöntemidir. Plastik malzemelerin yüksek sıcaklıkta erimesi ve birleşmesi sayesinde sızdırmaz bir kaynak elde edilir.
Euro	Avrupa Birliği Para Birimi
ATV A 127 Standardı	Kanalizasyon borularının elastiki özelliklerde tasarlanması için deformasyon toleranslarının test edildiği standarttır.
Basınç Tankı	Ortam basıncından farklı bir basınçta sıvıları tutan kapalı kaplardır. Laboratuvarıda İç Hidrostatik Basınç Testi için kullanılır
Basınç Tapası	Basınç ayarının yapılmasında kullanılan materyaldir.
B Grubu Paylar	Şirket Esas Sözleşmesi uyarınca tanımlanan B Grubu Paylar
BİST, BİAŞ, Borsa	Borsa İstanbul A.Ş.
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
CTP	Cam Elyaf Takviyeli Plastik Boru
Chiller	Soğutma sistemi içerisinde kullanılan bir cihazdır. Chillerlar, su veya diğer soğutucu sıvıları kullanarak prosesleri veya binaları soğutur.
Covid	Yeni Koronavirüs Hastalığı
CNC	(Computer Numerical Control) Bilgisayar Sayımlı Yönetim
Çed	Çevresel Etki Değerlendirmesi
Çelik Takviyeli Spiral Koruge Boru	Koruge boru, çelik bir dış takviye kabuğuna sahip olan ve dayanıklılığı artırmak için çelik takviyesiyle güçlendirilen boru türüdür. Bu tür borular, özellikle yüksek yüklere maruz kalan uygulamalarda kullanılır.
DALI Sistemi	Dijital Adreslenebilir Aydınlatma Arayüzü (Digital Addressable Lighting Interface) yapılarında aydınlatma uygulamalarına yönelik bir iletişim protokolüdür ve elektronik balastlar, parlaklık sensörleri ve hareket dedektörleri gibi aydınlatma kontrol cihazları arasında iletişim sağlamaktadır.
Dekupaj	Malzemeyi kesmek için kullanılan bir işlem veya bu işlemle elde edilen kesik. Dekupaj, farklı malzemelerde kesim yapmak için farklı teknikler kullanılabilir.
Desikatör	Kimyasal maddeleri nem tutmadan soğutmak için kullanılan kapaklı cam eşyadır.
Dredging Boru	Dredging işleminde kullanılan borulardır. Dredging, su altındaki malzemeyi kazımak ve çıkarmak için kullanılan bir işlemdir ve su yollarını genişletmek, temizlemek veya su altındaki malzemeyi taşımak için kullanılır.
Drenaj Boru	Yağmur suyunu toplayarak taşıyan ve yönlendiren borulardır. Drenaj boruları, suyun doğru bir şekilde uzaklaştırılması için altyapı sistemlerinde kullanılır.
DSİ	Devlet Su İşleri

KUZEYBORU A.Ş.

Akademiye Yolu No:6010938367

Tic. Sic. No:6190

Mersis No:060189383670000

Kuruluş Tarihi: 2017

2 Akad. Yolu

401 266 21

7

TACIRLER

TAHSİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

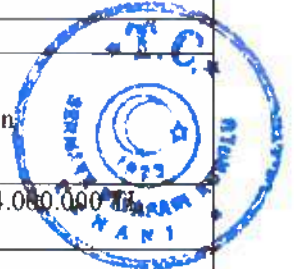
Kabaklıy. Cad. Akmerkez B3 Blok Kat:9 Etiler

Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr

Tic.Sic.No:270966 / Mersis:0875003630000067

Bonuzlu Köyü No:115 006 8309

Düşey Darbe	Düşey darbe testi sırasında kullanılan farklı ağırlıklara sahip materyallerdir.
Ekstruder	Plastik malzemelere şekil vermek için kullanılan bir makinedir. Ekstruder, plastik granüllerini eriterek ve bir kalıp veya matris aracılığıyla ekstrüzyon yaparak sürekli bir profil veya boru elde eder.
Ekstrüzyon	Plastik malzemeyi bir kalıp veya matris aracılığıyla şekillendiren bir işlemdir. Ekstrüzyon, sürekli uzun bir profil veya boru elde etmek için yaygın olarak kullanılır.
Elastikiyet	Bir malzemenin orijinal şekline dönebilme yeteneğidir. Yani, elastik malzemeler bir kuvvet uygulandığında şekil değiştirirler, ancak kuvvet kaldırıldığında orijinal şekillerine geri dönerler. Elastikiyet, malzemenin mekanik dayanıklılığını ve esnekliğini belirler.
Elektrofüzyon Kaynak	Plastik boruların uç uca getirilerek elektrik akımı kullanılarak birleştirilmesi yöntemidir. Elektrofüzyon kaynağı, özellikle polietilen boru hatlarında yaygın olarak kullanılır.
Enterprise Resource Planning (ERP)	Bir şirketin iş süreçlerini yönetmek ve koordine etmek için kullanılan bir yazılım sistemidir. ERP, finans, üretim, envanter yönetimi, satış ve diğer iş süreçlerini entegre eder.
Esas Sözleşme/Şirket Esas Sözleşmesi	Kuzey Boru A.Ş. Şirket Esas Sözleşmesi
FAVÖK	Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kârlılık
Gaz Emisyon Hattı	Gaz transferi için kullanılan boru hattıdır. Gaz emisyon hatları, gaz üretim ve dağıtım süreçlerinde kullanılır.
Genel Kurul	Şirket'in Genel Kurulu
Geotekstil	Toprak veya diğer malzemeler arasında kullanılan dayanıklı, örgü veya dokuma tekstil malzemeleridir. Geotekstil, toprak erozyonunu önlemek, drenajı düzenlemek ve mühendislik projelerinde stabilite sağlamak için kullanılır.
Granül	Plastik hammaddelerin küçük taneler halinde kesilmiş hali olarak da bilinir. Granüller, plastik ürünlerin üretimi için kullanılan temel malzemelerdir.
Gravimetrik Dozajlama	Malzemelerin ağırlığına dayalı olarak ölçülen ve dozajlanan bir yöntemdir. Bu yöntem, plastiklerin ve diğer malzemelerin hassas karışımlarının üretiminde yaygın olarak kullanılır.
GTİP	GTİP ülkemizde, GTİP Gümrük Tarife Cetveli'nde 12'li koda verilen isimdir.
Güneş Enerji Santrali (GES)	Güneş enerjisini elektrik enerjisine dönüştüren tesislerdir. Güneş enerji santralleri, güneş panelleri aracılığıyla güneşten enerji toplayarak elektrik üretir.
GVK	193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
Halka Arz Edenler, Halka Arz Eden Pay Sahipleri, Ortaklar veya Şirket Pay Sahipleri	Mustafa Topgaç, Bülent Karaman ve Demet Karaman
Halka Arz Edilecek Paylar	Yeni paylar ve mevcut paylar olmak üzere toplam 24.000.000 adet nominal değerli 24.000.000 adet B grubu paylar
Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş veya Tacirler Yatırım	Tacirler Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
Halka Sertliği-Rijitliği	Bir malzemenin, dış etkiler altında ne kadar bükülmeye dayanabildiğini ifade eden özelliktir. Halka sertliği, boru hatları ve diğer yapısal bileşenlerin tasarımında önemli bir rol oynar.
Hız Sensörü	Hızlı çatlak ilerlemesi testi sırasında çatlak ilerlemeyi algılayan materyaldir



Hidroelektrik Santral (HES)	Su akışı ile elektrik enerjisi üretmeye yönelik tesislerdir. HES'ler, suyun potansiyel enerjisini kinetik enerjiye dönüştürerek türbinleri çalıştırır ve elektrik enerjisi üretilir.
Hidrofor Motor	Su pompalarında kullanılan bir motor türüdür. Hidrofor motorları, suyun yüksek yerlere veya uzak mesafelere taşınmasını sağlar.
Hidrolik Pres	Laboratuvar da incelenerek materyalden örnek alınması için kullanılan numune çıkarma aparatıdır.
ISO	International Organization for Standardization (Uluslararası Standardizasyon Kuruluşu), dünya çapında standartları geliştirmek, uluslararası iletişim ve iş birliğini artırmak ve uluslararası ticaretin adil büyümesini teşvik etmek amacıyla 1947 yılında kurulmuş olan bir sivil toplum kuruluşudur.
ISO 14001	Çevre Yönetim Sistemi
ISO 27001	Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi
ISO 45001	İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi
ISO 9001	Kalite Yönetim Sistemi Belgesi
İMSAD	Türkiye İnşaat Malzemesi Sanayicileri Derneği
İndüksiyon	Elektrik enerjisini manyetik bir alan aracılığıyla aktarma yöntemidir. İndüksiyon ısıtma, ısıya duyarlı malzemelerin ısıtılmasında ve endüstriyel işlemlerde kullanılır.
İSG	İş Sağlığı ve Güvenliği
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kâr Payı Tebliği	II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği
KDV	Katma Değer Vergisi
KNX	Akıllı bina otomasyonu ve bina kontrolü için uluslararası kabul görmüş ve dünya çapında bir standarttır. Aynı zamanda dünyanın bina kontrolü için tek açık standardıdır ve EN 50090, EN 13321-1 ve ISO / IEC 14543 ile uyumludur.
KVKK	6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu
Kompresör	Hava veya gazı sıkıştıran bir makinedir. Kompresörler, endüstriyel uygulamalarda havalandırma, basınçlı hava sistemleri ve soğutma için kullanılır.
Konveyör	Malzemeleri taşımak için kullanılan mekanik bir sistemdir. Konveyörler, üretim hatlarında, limanlarda ve depolama alanlarında malzeme taşıma işlemlerinde yaygın olarak kullanılır.
Koruge Boru	Genellikle esnek plastik malzemeden yapılan ve dış yüzeyinde oluklu yapıya sahip olan boru türüdür. Koruge borular, yüksek dayanıklılık ve kolay taşınabilirlik sağlar. Genellikle basınçsız atık su taşımak için kullanılır.
Kovan-Burgu	Ekstrüzyon makinesinin içinde plastik malzemeyi taşıyan ve sıkıştıran parçalardır. Kovan ve burgu, plastik malzemenin akışını kontrol ederek ekstrüzyon işlemini gerçekleştirir.
Kumpas	İç çap, dış çap, kalınlık, uzunluk ve derinlik ölçmek için kullanılan milimetrik ve inç ölçümleri yapan hassas bir ölçü aletidir.
Kuzey Boru, İhraççı, Şirket, Ortaklık	Kuzey Boru Anonim Şirketi 04 Aralık 2023
Ltd. Şti.	Limited Şirketi
m ²	Metrekare
Mandrel	Dahili bir deliği şekillendirmek, boruya şekil vermek veya borunun iç kısmını desteklemek için kullanılan bir araçtır. Boru üretim süreçlerinde ve diğer imalat işlemlerinde kullanılır.



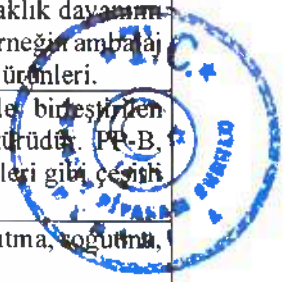
KUZEYBORU A.Ş.
 Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367
 Tic. Sic. No: 6190
 Mersis No: 060189383670000
 Kırımlı OSM Mah. Mehmetçik Blz.
 Aksaray / Konya

[Handwritten signature]

TACİRLER
 YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9
 Beşiktaş - İstanbul
 Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 0815000000000000067
 Borsa Kurumu: VD 815008 6308

Manşon	Boru veya boru parçalarını birleştirmek için kullanılan kılıf benzeri bir bileşendir. Manşonlar, boru hatları ve diğer boru bağlantılarında sızdırmazlık ve dayanıklılık sağlar.
Mdv	Maddi Duran Varlıklar
Mekanik Dayanım	Bir malzemenin dış kuvvetlere karşı direnç gösterme yeteneğidir. Mekanik dayanım, malzemenin kırılma, bükülme, gerilme ve sıkıştırma gibi dış etkilerle nasıl başa çıkabildiğini belirler.
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
mm	Milimetre
MRS (Minimum Required Strength)	Bir polietilen borunun ömür boyu taşıma kapasitesini ifade eden bir değerdir. MRS, borunun yük altında uzun süreli dayanıklılığını ve performansını belirlemek için önemlidir.
NACE	Avrupa Topluluğundaki Ekonomik Faaliyetlerin İstatistiksel Sınıflandırması (<i>Nomenclature des Activités Économiques dans la Communauté Européenne</i>)
Nominal İşletme Basıncı	Bir boru hattının tasarımında kullanılan ve boru hattındaki maksimum basıncı belirten değerdir. Nominal işletme basıncı, boru hatlarının seçimi ve uygulamalarında önemli bir rol oynar.
OECD (Organisation for Economic Co-operation and Development)	Ekonomik Kalkınma ve İşbirliği Örgütü. OECD ülkeleri sanayileşmiş ve gelişmekte olan ülkelerden oluşmaktadır. Örgüte günümüzde 38 ülke üyedir.
Oks	Onaylanmış Kişi Statüsü
OSB	Organize Sanayi Bölgesi
Pay Tebliği	VII-128.1 sayılı Pay Tebliği
Polietilen (PE)	Etilen monomerinin polimerizasyonu ile elde edilen termoplastik bir polimerdir. Yüksek molekül ağırlığına sahip bir hidrokarbon polimeri olan PE, yaygın olarak plastik ambalaj malzemeleri, boru hatları, oyuncaklar, su tankları, elektrik kabloları gibi birçok alanda kullanılır.
PE 32	Polietilenin daha düşük yoğunluğa ve mekanik dayanıklılığa sahip bir türüdür. Düşük basınçlı su sistemlerinde kullanılır.
PE 40	Polietilenin daha düşük yoğunluğa sahip bir çeşididir. Daha düşük yoğunluk, daha düşük mekanik dayanıklılık anlamına gelir ve genellikle düşük basınçlı uygulamalarda kullanılır.
PE 80	Polietilenin bir türüdür ve PE100'e benzer özelliklere sahiptir. Su ve gaz boru hatlarında kullanılan bir malzemedir.
Polimer	Tekrarlayan monomerlerden oluşan büyük moleküllerdir. Plastikler, polimerlerin sentetik veya doğal olarak oluşturulan bir türüdür.
Poliolenin	Etilen, propilen gibi alfa-olefinlerden oluşan polimerlerdir. Polioleninler, plastik ambalaj, otomotiv parçaları ve tıbbi cihazlar gibi birçok alanda yaygın olarak kullanılır.
Polipropilen (PP)	Polipropilen, propilen monomerinden elde edilen bir termoplastik polimerdir. PP, esneklik, kimyasal direnç ve yüksek sıcaklık dayanımı gibi özellikleri nedeniyle birçok uygulamada kullanılır, örneğin ambalaj malzemeleri, otomotiv parçaları, tıbbi cihazlar ve tekstil ürünleri.
PP-B (Polipropilen Blok Copolimer)	Polipropilen blok kopolimerler, propilen monomeriyle birleştirilen farklı monomerlerin blok yapısına sahip bir polimer türüdür. PP-B, dikişsiz borular, otomobil parçaları ve ambalaj malzemeleri gibi çeşitli alanlarda kullanılır.
PP-R (Polipropilen Random Copolimer)	Polipropilenin ekstrüzyon yoluyla üretilen bir türüdür. Isıtma, soğutma, su tesisatı ve endüstriyel uygulamalarda kullanılır.
PP-H (Polipropilen Homopolimer)	Polipropilen homopolimerler, sadece propilen monomerinden yapılan bir polimer türüdür. PP-H, yüksek kimyasal dayanıklılık gerektiren uygulamalarda kullanılır.

04 Aralık 2023



KUZEYBORU A.Ş.
 Akşaray Vergi Dairesi: 6010938367
 Tic. Sic. No: 6190
 Mersis No: 060189383670001
 KIRIMLI OSB Mah. Mehmetçik B. No: 11 Akşaray
 06510/027 Tel: 0312 267 23 03 - Faks: 0312 267 21 11

10

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 8 Etiler
 Beşiktaş - İstanbul www.yatirim.com.tr
 Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 08150000900005
 Bülent Ecevit Kültür Merkezi

PPRC (Polipropilen Random Copolimer)	Polipropilenin özel bir türüdür. Yüksek sıcaklık dayanımı, kimyasal direnç ve düşük yoğunluk gibi özellikleri nedeniyle su tesisatı ve ısıtma sistemlerinde yaygın olarak kullanılır.
PN (Pressure Number)	Bir boru hattının tasarımında kullanılan ve boru hattındaki maksimum çalışma basıncını belirten bir değerdir. PN değeri, boru hatlarının sınıflandırılmasında ve seçiminde önemli bir rol oynar.
PLC (Programming Logic Controller) (PLC)	Endüstriyel otomasyon ve kontrol sistemlerinde kullanılan programlanabilir mantık kontrol cihazlarıdır. PLC'ler, dijital girişleri ve çıkışları kullanarak prosesleri yönetir ve otomasyonu sağlar.
PVC	Polivinil Klorür, şebeke suyu kullanımı sonucu açığa çıkan pis suların bina dışındaki kanalizasyon ya da rögarlara iletiildiği borulara verilen isimdir.
Rakor	İki boruyu kaçak yapmayacak biçimde birleştirmek, birbirine eklemek için kullanılan bağlantı parçası.
Reçine	Doğal veya sentetik kaynaklardan elde edilen, viskoz ve yapışkan bir madde olan polimerlerin ham hali olarak da bilinir. Reçineler, plastiklerin üretiminde temel bileşenlerdir.
Resmî Gazete	T.C. Cumhurbaşkanlığı İdari İşler Başkanlığı Hukuk ve Mevzuat Genel Müdürlüğü'nce yayımlanan T.C. Resmî Gazetesi
Rezistans	Elektrik akımını ısıya dönüştüren bir elektromekanik cihazdır. Rezistanslar, ısıtma sistemlerinde ve endüstriyel uygulamalarda sıklıkla kullanılır.
Roll Form	Sac metali veya diğer malzemeleri önceden belirlenmiş bir şekilde şekillendirmek için kullanılan bir işlem veya bu şekillendirilmiş malzeme. Roll form işlemi, profillerin ve boruların üretiminde yaygın olarak kullanılır.
Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği	II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği
Sermaye Piyasası Mevzuatı	SPKn ve SPKn'na dayanılarak Kurul tarafından yayımlanan Tebliğler dâhil olarak üzere sermaye piyasası mevzuatı
Shredder	Büyük parçalara dönüştürülmüş malzemeleri daha küçük parçalara parçalayan bir makinedir. Shredderlar, geri dönüşüm tesislerinde ve malzeme hazırlama işlemlerinde kullanılır.
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
SN (Stiffness Number)	Bir boru hattının sertliğini veya rijitliğini ifade eden bir değerdir. SN değeri, boru hatlarının tasarımında ve uygulamalarında önemlidir.
Sürtünme Katsayısı	İki yüzeyin birbirine temas ettiğinde birbirlerine karşı direnç gösterme yeteneğini ifade eder. Düşük sürtünme katsayısı, iki yüzeyin daha az sürtünme ile hareket edebileceği anlamına gelir.
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
Termoplastik	Isı etkisiyle şekil değiştirebilen ve tekrar kullanılabilen plastiklerdir. Termoplastikler, ısıtıldığında yumuşar ve soğutulduğunda tekrar katılaşır, bu nedenle ekstrüzyon ve enjeksiyon kalıplama gibi işlemlerde kullanılır.
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
Ticaret Bakanlığı	Türkiye Cumhuriyeti Ticaret Bakanlığı
TL	Türk Lirası
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
Trapez	Geometrik bir şekil olan trapez, iki paralel kenara sahip dörtgen bir şekildir. Çeşitli yapı ve mühendislik uygulamalarında kullanılır.



TRİK	Teminat/Rehin/İpotek/Kefalet
TS EN ISO 9001 TSE IQ NET	TSE Uluslararası Geçerlilik Belgesi
TS EN ISO/IEC 17025:2017	Akreditasyon Sertifikası
TSE ISO	Türk Standartları Enstitüsü Uluslararası Standardizasyon Teşkilatı
TSEK	Kritere Uygunluk Belgesi
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK veya Türk Ticaret Kanunu	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
TÜRKAK	Türk Akreditasyon Kurumu
Ultrasonik Et Kalınlığı Ölçüm Cihazı	Ultrasonik dalgaları kullanarak malzeme kalınlığını hassas bir şekilde ölçen cihazdır. Malzeme kalınlığı ölçümü, boru hatları ve diğer yapısal bileşenlerin kalitesini ve dayanıklılığını değerlendirmede önemlidir.
Volümetrik Dozajlama	Malzemelerin hacmine dayalı olarak ölçülen ve dozajlanan bir yöntemdir. Volümetrik dozajlama, plastik granüllerin ve benzeri malzemelerin üretim süreçlerinde kullanılır.
WRAS	Water Regulations Advisory Scheme Ltd. (WRAS) Material Approval İçme sularıyla temas eden malzemelerin, su kirliliğine ve halk sağlığına olumsuz etki etmemesi amacıyla BS6920' ye göre test yapıldıktan sonra verilen uygunluk belgesidir.
Yüksek Yoğunluklu Polietilen (HDPE)	PE100, yüksek yoğunluklu polietilenin bir tipidir. Yüksek yoğunluklu polietilen, yüksek yoğunluk ve mekanik dayanıklılık sağlayan bir polimerdir. PE100, su, gaz ve endüstriyel uygulamalar için geniş bir alanda kullanılır.

04 Aralık 2023



Handwritten signatures in blue ink.

KUZEYBORU A.Ş.

Akaryol Yolu Dairesi.6010938167

Tic. Sic. No:6190

Mersis No:0601893836700001

Kirazlı OSB Mah. Mehmetçik Bly. No:2 AKAP'Y

12

CİRLER

İNŞAAT MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Mısırca Cad Akmerkez 83 Blok Kat: 5 Etiler

Beşiktaş - İstanbul www.cirler.com.tr

Tic. Sic. No: 2709467 Mersis: 0815000630900067

Bağcıbaşı Kurumlar V.D. 815 006 6309

BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Direktörlüğü'nün Sermaye Piyasası Kurulu'nu muhatap 16.10.2023 tarih ve E-18454353-100.06-20661 sayılı yazısında;

"Kurul'a iletilecek Borsamız görüşü olarak, Kurul tarafından halka arz izahnamesinin onaylanması durumunda;

1) Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci maddesinin 1'inci fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendindeki "Halka arz edilen payların piyasa değeri" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" şartlarını halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Yıldız Pazar'da işlem görebileceği,

2) Şirket hakkında hazırlanan hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yayımlanması,

3) Türkiye Katılım Bankaları Birliği Danışma Kurulu tarafından oluşturulan "Pay Senedi İhracı ve Alım-Satım Standardı" ile "Katılım Finans İlkelerine Uygun Faaliyet Gösteren Şirketlerin Belirlenmesinde Esas Alınacak Rehber" dayanak alınarak oluşturulmuş olan ve Şirket tarafından 30/06/2023 tarihli finansal tablo verilerine göre doldurulan "Katılım Finans İlkeleri Bilgi Formu"nda (Form) Şirket tarafından verilen bilgiler dikkate alındığında Şirketin Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihte BIST Katılım Tüm Endeksinde yer alma şartlarını sağladığının değerlendirildiğinin, endeks değerlendirme dönemlerinde de söz konusu şartları sağlaması halinde ilgili katılım endekslerine dahil edilebileceğinin izahnamede, Formun izahname ekinde yayımlanması,

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

hususlarının Kurulunuza iletilmesine karar verilmiştir." denilmektedir.

04 Aralık 2023



(Handwritten signatures in blue ink)

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Yığılma Ofisi: 6010938367
Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 081893836700001

Kırmızı Özlü Han, Mehmetçik Blv. No:2 AKSARAY
TÜRKİYE TEL: +90312 246 22 03 - FAKS: +90312 246 21 94

13

ACİRER
KURUM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. No:106 Kat: 9 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.acirer.com.tr
Tic. Sic. No: 270948 / Mersis: 0815006880900067
Gıda Zırçı Kurumlar V.D. 815 006 8308

DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Şirket'in paylarını halka arz etmesi için Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş. dışında herhangi bir kurumdan görüş veya onay alınması gerekmemektedir.

04 Aralık 2023



Three handwritten signatures in blue ink.

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 601893836700001

Kırım OSB Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AKSARAY





TURKEY TEL: +90332 744 21 93 FAX: +90332 744 21 90

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic Sic No: 270946 / Mersis: 081300330000067
Sığazıcı Kurumlar V.D. 815 006 6309

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Bu izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı Kuzey Boru A.Ş. Yetkilisi	Sorumlu Olduğu Kısım:
KUZEYBORU A.Ş. Aksaray Vergi Dairesi:6010938367 Tic. Sic. No:6190 Mersis No:0601893836700001 Kırmızı OSB Mah. Mehmetçik Blv. No:2 AKSARAY TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 91 Bülent KARAMAN Yönetim Kurulu Başkan Yrd. 27/11/2023	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arz Eden Pay Sahipleri	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Mustafa TOPGAC Yönetim Kurulu Başkanı 27/11/2023	04 Aralık 2023  İZAHNAMENİN TAMAMI
 Bülent KARAMAN Yönetim Kurulu Başkan Yrd. 27/11/2023	
 Demet KARAMAN Yönetim Kurulu Başkan Yrd. 27/11/2023	

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi:6010938367

Tic. Sic. No:6190

Mersis No:0601893836700001

Kırmızı OSB Mah. Mehmetçik Blv. No:2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 91

15

T.C. İRİLER

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Etiler

Beşiktaş - İstanbul www.tcirler.com.tr

Tic.Sic.No:270946 / Mersis 0815000630900067

Şişli Gazici Kurumu V.D. 815 006 6309

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Etiler Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 0815006630000067 Halka Arza Kurumları V.D. 815 006 6309	İZAHNAMENİN TAMAMI
Saavi Reşit Buğra BABAN Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi	Saadet Ayça ATALAY Kurumsal Finansman Müdürü
27/11/2023	

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

04 Aralık 2023



İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Oğuz ÖZOKUTGEN Sorumlu Denetçi	31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihlerinde sona eren dönemlere ait özel bağımsız denetim raporu 30.06.2023 ve 30.06.2022 tarihinde sona eren ara hesap dönemlerine ait finansal tablolar ve özel bağımsız denetim raporu

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kırsal OSB Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AKSARAY

TURKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 91

16

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 0815006630000067
Halka Arza Kurumları V.D. 815 006 6309

İlgili Gayrimenkul Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Mahal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Sorumlu Değerleme Uzmanı Şenol Kurt (SPK Lisans No: 400640)	Makine ve Teçhizat Değerleme Raporu SPK/2023-005
Sorumlu Değerleme Uzmanı Kadir Kayış (SPK Lisans No: 407470) Şenol Kurt (SPK Lisans No: 400640)	Aksaray Merkez Kırımlı Mahallesi SPK/2023-004
Sorumlu Değerleme Uzmanı Kadir Kayış (SPK Lisans No: 407470) Şenol Kurt (SPK Lisans No: 400640)	Aksaray Merkez Kırımlı Mahallesi 2023 - 003
Sorumlu Değerleme Uzmanı Kadir Kayış (SPK Lisans No: 407470) Şenol Kurt (SPK Lisans No: 400640)	Aksaray Merkez Taşpınar Erenler Mahallesi 2023-002
Sorumlu Değerleme Uzmanı Kadir Kayış (SPK Lisans No: 407470) Şenol Kurt (SPK Lisans No: 400640)	Aksaray Merkez Taşpınar Erenler Mahallesi 2023-001

04 Aralık 2023



(Handwritten signature)

(Handwritten signature)

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 601893836700001

Kırımlı Dış Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AKSARAY

Tel: 0314 222 764 21 03 - Fax: 90187 266 21 91

17

KACIRER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 5
Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 0815006630000067

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none">•Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.•Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.•İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.•Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	<ul style="list-style-type: none">•İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.
B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Ticaret Unvanı: Kuzey Boru Anonim Şirketi İşletme Adı: Bulunmamaktadır
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Mevzuat: T.C. Kanunları 04 Aralık 2023 Kurulduğu Ülke: Türkiye Adresi: Kırımlı OSB Mah. Mehmetçik Bul. No: 2 Merkez Akşaray Tel : + 90 (382) 444 65 38 Fax :+ 90 (382) 266 21 91 İnternet Adresi: www.kuzeyboru.com.tr
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Ana Ürün Kategorisi ve Mevcut Faaliyetler Kuzey Boru, 2001 yılında Kayseri’de kurulmuş olup, Şirket’in ana ürün kategorisini ; ağırlıklı olarak temiz su (içme suyu), atık su (kanalizasyon), bina içi tesisat, doğalgaz, telekomünikasyon ve tarımsal nitelikte çeşitli altyapı ve üstyapı projelerinin ihtiyacına yönelik olarak, plastikten tüpler, borular, hortumlar; conta, dirsek, rakor vb. farklı nitelik, çap ve basınç sınıflarında üretilen borulardan oluşmaktadır. Kuzey Boru, altyapı ve üst yapı için boru üretimini, bunların yurt içi ve yurt dışında pazarlama ve satışını, satış sonrasında bu alana ilişkin mühendislik hizmetlerini yürütmektedir. Mühendislik hizmetleri satış sonrası montaj, teknik destek ve bakım hizmetlerini kapsamaktadır. Kuzey Boru tarafından altyapı ve üst yapı kullanım alanlarına göre Plastik Boru üretimi gerçekleştirilmektedir. Üretimi gerçekleştirilen borulara ait ürün grupları “ Polietilen ” ve “ Koruge ” olmak üzere ikiye ayrılmıştır. Polietilen Borular



KUZEYBORU A.Ş.

Akşaray Vergi Dairesi:6010938367

Tic. Sic. No:6190

Mersis No:0601893836700001

Kırımlı OSB Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKŞARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 91

18

TACİRİER

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Etiler

Beşiktaş / İstanbul www.tacirier.com.tr

Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 0818006300000007

Boğaziçi Kurumlar V.D. 415 (1) B.Ü.

geçişleri, kimyasal arıtma sistemleri, kapalı sistem sulama alanları, hidroelektrik santrallerde, drenaj sistemleri, jeotermal boru sistemleri, telekomünikasyon grubu ve gaz tahliye sistemleri alanlarında kullanılmaktadır.

İkinci ürün grubu ise yine alt yapı ürünlerinden olan Koruge borulardan meydana gelmektedir. Şirket, TS EN13476-3+A1/T1 Standartlarında koruge boru üretimini 100 mm – 1000 mm çapta ve Sn4 ve Sn8 değerlerinde üretmektedir. Ayrıca koruge boru üretimi 800 mm'den 2000 mm kadar çelik takviyeli olarak da yapılabilmektedir. Bu ürünler ağırlıklı olarak yer altı veya toprağın içerisine absorbe edilmiş istenmeyen suların tahliye edilmesinde kullanılmaktadır

Üst yapı ürün gruplarından PPRC borular ise mevcut durumda satışların en az olduğu ürün grubudur. TS EN ISO 15874-2 Standartlarında bina içi tesisatlarda kullanılmak üzere polipropilen hammaddeden üretilen 20 mm-63mm PPR sıcak ve soğuk boru üretimi yapmaktadır.

Plastik boru ek parça ve ekipmanları projelerin uygulama aşamasında iki boruyu birbirine bağlamak için kullanılan bağlantılardır. Bağlantılar boruları sabitleme veya ekipmanı tutmak için mekanik ve yapısal güç sağlar. Ayrıca, işlem sırasında sıvının serbestçe akmasına yardımcı olur. Plastik boruların birleşimine yardımcı olan bu ek parça ve ekipmanlar çeşitli çaplarda üretilmektedir. Şirket HDPE borularının, doğal gaz borularının ve atık su iletiminde kullanılan koruge borularının montajı sırasında kullanılan ek parça ve ekipmanları ilgili tedarikçilerden satın almaktadır.

Hem altyapı hem de üst yapı plastik boru grubunun bağlantı parçalarını oluşturan ek parça ve ekipmanlar ise Şirket'in üretimini yapmayarak sadece ticaretini yaptığı ürünlerdir.

Şirket ürettiği boruların standartlar dahilinde proje ve müşteri siparişlerine uygun farklı çap ve ebatlarda üretimi de yapılabilmektedir. Yıllar itibarıyla ürün bazında satışı gerçekleştirilen ürün miktarı, karşılaştırmalı olarak, aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Ürün Bazında Satış Miktarları (ton)

ÜRÜN GRUPLARI	Br.	2020	2021	2022	2022/06	2023/06
HDPE Borular	ton	6.328,91	11.924,19	19.785,63	8.240,75	13.384,58
Koruge Borular	ton	2.190,65	5.755,37	5.454,07	1.069,73	3.544,90
PPRC Borular	ton	66,4	23,83	1,13	1,01	0,79
Toplam	ton	8.585,96	17.703,39	25.240,83	9.311,49	16.630,27
Ek Parça ve Ekipmanlar	Adet	109.604	217.760	298.469	75.790	123.709

Şirket'in ana ürün bazında satışlarının yıllar itibarıyla kırılımı ise aşağıdaki tabloda verilmektedir.

0 4 Aralık 2023

ÜRÜN GRUPLARI (TL)	2020	2021	2022	2022/06	2023/06
HDPE Borular	64.674.298	190.783.539	646.318.245	234.492.820	451.111.326
Koruge Borular	29.507.086	42.650.241	125.062.544	21.958.635	91.196.279
PPRC Borular	53.787	133.746	16.572	14.617	3.988,50
Ek Parça ve Ekipmanlar	5.604.384	6.722.574	17.875.012	10.483.472	10.977.605
İntaçlı Satışlar*	4.248.058	-21.338.806	-20.001.603	32.194.411	-

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6040938367

Tic. Sic. No: 8190

Mersis No: 061893836700001

Kırmlı Oğuz Mah. Mehmetçik Blv. No: 2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 91

20

TACİRLER

TATIL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 8 Etiler

Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr

Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 81500630000087

Bonolu Kurumlar V.D. 815 006 6309

Diğer gelirler	3.832.732	12.621.913	32.661.848	22.470.022	6.152.886
Brüt Satışlar	107.920.344	231.573.207	801.932.618	311.613.977	559.442.084
Satış iadeleri (-)	-1.390.301	-5.152.554	-14.131.804	-3.221.482	-3.740.301
Diğer indirimler (-)	-76.691	-2.747	-21.994	-	-
Net Satışlar	106.453.352	226.417.906	787.778.820	308.392.495	555.701.783

*İntaçlı Satışlar" ürün satışı yapılmış ancak sevkiyatının bir sonraki döneme kaldığı, stoklarda kalan ve TFRS 15'e göre bir sonraki dönem satışlara alınan tutarları temsil etmektedir.

Mart 2023 itibarıyla TOBB Sanayi Veri tabanına göre Türkiye'de sert plastikten boru ve hortum üreten (22.21.21.53.00 Nace Kodu) 182 firma olduğu tespit edilmektedir. Kuzey Boru'nun içinde bulunduğu İç Anadolu Bölgesi, tüm Türkiye üretiminin toplam firma sayısı olarak %23'ünü ve kapasite olarak da %25'ini oluşturmaktadır. TOBB Sanayi Veri tabanına göre Kuzey Boru, toplam 221 bin ton üretim kapasitesi ile İç Anadolu Bölgesinde yer alan en büyük üreticilerden biridir.

Şirket'in 2024 yılında üretmeyi planladığı CTP (Cam elyaf Takviyeli Plastik Boru) ise plastik boru segmentinde yer almakla birlikte kumlu üretim olarak tabir edilmekte ve özellikle içme suyu projelerinde giderek daha geniş bir kullanıma sahip olmaktadır. CTP boruların üretiminde polyester reçine, cam elyaf ve silika kum hammaddeleri kullanılmaktadır. CTP borular su projelerinde ivmesini arttırmaktadır. Korozyon karşılığında dayanıklılığı, uzun ömürlü olması, kolay ve hızlı döşenmesi gibi nitelikleriyle CTP borular üreticilerin dikkatini çekmeye başlamıştır. Ürün içme suyu, sulama, kanalizasyon, yağmur suyu deşarjı ve atık su projeleri alanında uygun bir kullanım alanı bulmaktadır.

Şirket CTP tipi boruların üretimi için Malatya ili Yeşilyurt ilçesinde Malatya OSB içinde yatırım çalışmalarını yürütmekte olup, yatırım teşvik belgesi için 30.12.2022 tarihinde Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'ndan 1052961 ID numarası ile onay almıştır. Söz konusu yatırım teşviğine göre, Şirket teşvik süresi boyunca %90 oranında vergi indirimi ve %55 oranında Yatırıma Katkı Oranı ile 10 yıl süresince sigorta prim desteği, 12 yıl süre boyunca sigorta primi işveren hissesi desteği ve 10 yıl boyunca gelir vergisi stopajı desteği almaya hak kazanmıştır. Malatya bölge olarak 4. Bölgede yer almasına rağmen 27.12.2022 tarih ve 22/4 sayılı Cazibe Merkezleri Programı Değerlendirme Komitesi Karar'ınca 6. Bölgede uygulanan oran ve sürelerde destekler verilmiştir. 2020 yılı Kompozit Sanayiciler Derneği verilerine² göre Türkiye'de CTP boru sektöründe faaliyet gösteren firma sayısı 8'dir. Kuzey Boru'nun Malatya'da faaliyet gösterecek tesisi ile Doğu Anadolu Bölgesinde CTP boru üreten ikinci işletme olacaktır.

İhraçının Sektördeki Avantajları

- Temiz suya erişim, su kaynaklarının sürdürülebilirliği, su yönetimi, iklim değişikliği, kentleşme ve gelecek nesillere sağlıklı su kaynağı sağlanması gibi konularda ülkelerin güvenilir, etkili bir altyapıya ihtiyaç duyması.
- Şirket'in 20 yıla yakın bir süre plastik boru üretiminde bulunması sonucu edinilmiş müşteri ağı ve sektörde bilinirlik
- Şirket'in hammadde temini ve ürünlerin ihracatı için limanlara olan lojistik yakınlığı
- Yurtiçi ve yurtdışı kalite standartlarına uygun ürün üretebilme kabiliyeti

0 4 Aralık 2023



<https://kompozit.org.tr/wp-content/uploads/2020/12/Turkiye-Kompozit-Sanayi-Sektörü-Katalogu-2020.pdf>

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi:6010938367

Tic. Sic. No:6190

Mersis No:0601893836700001

Kırmızı OSB Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 21 03 - Fax: +90382 266 21 93

21

YENİ NENELİ DEĞERLER A.Ş.
 Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9
 Beşiktaş - İstanbul
 Tic. Sic. No 270946 - Mersis 08150000000000000067
 www.yeni-neneli.com.tr

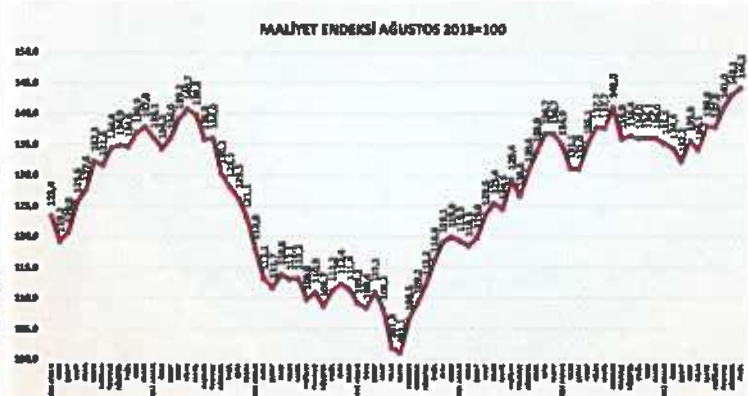
- (v) Makine çeşitliliği ile çok çeşitli ebatlarda HDPE Boru üretebilme kabiliyeti
- (vi) Üretim faaliyetlerinde ve yönetsel faaliyetlerde dijital süreçlerin yoğun olarak kullanılması ve değişen teknolojik koşullara uyum yeteneği
- (vii) İnsan kaynakları politikaları sayesinde personel memnuniyetinin artırılarak örgütsel bağlılığın kuvvetli olması ve buna bağlı olarak iş verimliliğinin artması
- (viii) Şirket ile aynı adı taşıyan ve Şirket'in ana sponsorluğunu yaptığı Kuzey Boru Kadınlar Voleybol Takımı ile güçlü bir marka görünürlüğüne ve marka bilinirliğine sahip olması
- (ix) Gerek döviz kurlarındaki dalgalanmaları gerekse de hammadde fiyatlarını yakından takip ederek sektördeki maliyet değişimlerini ürün fiyatlarına yansıtabilme kabiliyeti

İhraççının Sektördeki Dezavantajları

- (i) Sektöre girişin kolay olması nedeniyle, sektörde yer alan irili ufaklı firmaların dönem dönem, düşük kalite üretimleri ile haksız rekabet ortamı yaratması
- (ii) Petrol üretiminin yüksek olduğu Körfez Bölgesi üreticilerinin küresel rekabet içerisinde düşük maliyet stratejisi ile yer alması
- (iii) Küresel siyaset ve uluslararası ittifaklar nedeniyle meydana gelen ambargo, kısıtlama ve diğer türlü ekonomik ve ticari yaptırımlar nedeniyle serbest ticaret sınırlamaları
- (iv) Şirket'in özkaynaklarının, Şirket yeni yatırımlarını finanse etmekte sınırlı kalması
- (v) Hammadde fiyatlamasında yabancı para birimlerine bağımlılık

B.4 İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi

Şirket ve bulunduğu sektör özelinde önemli eğilimleri öne çıkarması açısından Türkiye İnşaat Malzemesi Sanayicileri Derneği (İMSAD) tarafından her ay düzenli olarak yayımlanan İnşaat Malzemeleri Sanayi Endekslerine yer verilmiştir. İnşaat malzemesi sanayisinde sürdürülen faaliyetlerin seviyesini, gerçekleştirmiş olduğu anketler bazında değerlendirerek içinde bulunulan ay itibarıyla faaliyet yönünü tespit eden ve ortaya koyan endekstir.



Kaynak: İMSAD

2019 yıl ortası itibarıyla dip seviyelerini gören faaliyet endeksi söz konusu tarihten itibaren 2021 yılına kadar önemli artış kaydetmiştir. 2021 yılı itibarıyla Covid-19 pandemisinin etkisi nedeniyle düşüşe geçen endeks, pandeminin etkilerinin azalmasıyla birlikte 2022 yılında tekrar toparlanmaya başlamıştır. 2023 yılında da yüksek enflasyon ortamı ile artış



KUZEBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Web No: 0601893836700001

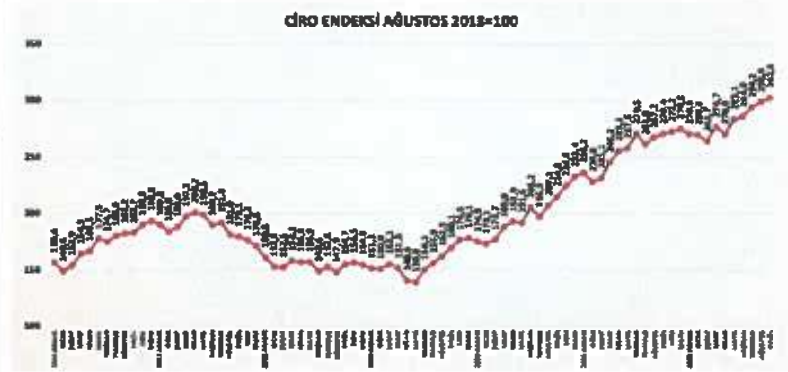
Kurumlar OSB Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 91

devam etmiş ve maliyetlerdeki artışların faaliyetler üzerinde sınırlı bir etkisi olmuş ve endeks büyümeye devam etmiştir.

Önümüzdeki dönemde her ne kadar inşaat sektörü faaliyetlerinde bir yavaşlama beklense de Şirket özelinde, kamu harcamalarının özellikle 2024 yılı yerel seçimler öncesinde devam etmesi beklenmektedir.

Satışlar

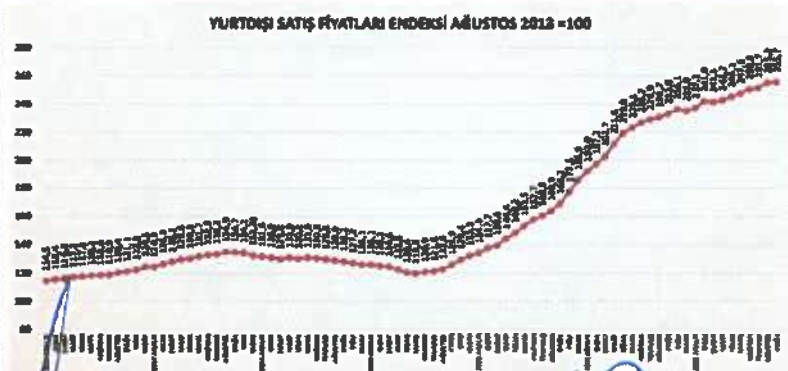


Kaynak: IMSAD

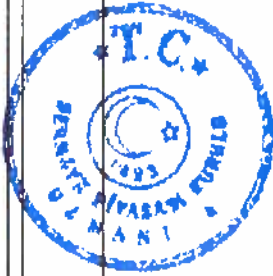
İnşaat malzemesi faaliyet endeksi unsurlarından biri olan ciro endeksi 2019 Mayıs ayı itibarıyla ciddi artış göstermiş ve yakaladığı yukarı yönlü ivmeyi 2021, 2022 ve 2023 yılları itibarıyla da ufak düzeltmelerle devam ettirmiştir. Covid-19 pandemisi sonrası normalleşen ekonomik aktivite ve enflasyon söz konusu artışın ana etkenlerinden olmuştur. Hacim ve satış fiyatlarındaki artış göz önünde bulundurulduğunda Şirket'in satışlarını önümüzdeki dönemde de artırması beklenmektedir. Ek olarak, 2023 Şubat ayında gerçekleşen depremler nedeniyle Güneydoğu bölgesinde yaşanacak inşaat yoğunluğu, Şirket'in mevcut Aksaray ve 2024 yılında devreye girmesi planlanan Malatya fabrikaları ile ilgili bölgeye yakın mesafelerde üretim yapmasının, Şirket'in üretim ve satışlarına olumlu katkı yapması beklenmektedir.

Yurtdışı Satış Fiyatları

Yurtdışı satış fiyatları, 2019 yılı Mayıs ayı itibarıyla ciddi bir artış eğilimine yönelmiştir. Dünya genelinde 2021 yılından beri etkisini sürdüren yüksek enflasyon ortamı söz konusu durumun en büyük destekçilerinden olmuştur. Enflasyon kontrol altına alınana kadar söz konusu eğilimde bir değişiklik yaşanması beklenmemekle birlikte 2023 yılı Ağustos ve Eylül aylarında artış hızında bir yavaşlama gözlemlenmektedir. Şirket özelinde ise satış fiyatlarının enflasyon ile birlikte TRL/ABD Doları kur artışına paralel bir şekilde artması beklenmektedir.



04 Aralık 2023



KUZUYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367

T.C. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kırımı OSB Mah. Mehmetçik Bly. No: 3 AKSARAY

TEL: 03182 265 23 03 - FAKS: 03182 265 23 03

23

KUZUYBORU MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Etler
Beşiktaş - İstanbul www.kuzuyboru.com.tr
Tic. Sic. No: 270446 / Mersis: 08150000400010
E-Posta: Kuzuyboru@kuzuyboru.com.tr

Kaynak: IMSAD

Üretim

2018 yılından itibaren Cumhurbaşkanlığı seçimleri ile başlayan ve TL'nin değer kaybı ile düşüş trendine giren üretim endeksi 2019 yerel seçimlerinin Haziran ayı itibarıyla tamamlanması ve faiz artışlarının gelmesi ile artış trendine girmiştir. Bu tarihten itibaren yüksek artış gerçekleştiren üretim endeksi, Covid-19 pandemisinin etkisiyle 2021 yılında yavaşlama göstermiş ve 2023 Mayıs ayına kadar yatay ve dalgalı seyrini devam ettirmiştir. 2023 yılı Haziran ayından itibaren ise seçim belirsizliğinin sona ermesi ile artış trendine girmiştir. 2019 yılından itibaren gözlemlenen endekste ki büyümenin önümüzdeki dönemde de devam etmesi beklenmektedir.



B.5 İhraçının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri

Yoktur.

B.6 Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/ unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi

Şirket'in halka arz öncesi 80.000.000 TL tutarındaki ödenmiş sermayesinin %5 ve fazlası oranında payına sahip kişilerin isimleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Ortağın Adı Soyadı	Pay Grubu	Sermayedeki Payı	
		Pay Oranı	Tutarı (TL)
Mustafa TOPGAÇ	A	40,00	32.000.000
Bülent KARAMAN	A	40,00	32.000.000
Demet KARAMAN	A	20,00	16.000.000
Toplam		100	80.000.000

Her bir pay nama yazılı olup, 1 (bir) TL nominal değerdedir. Şirket hakim ortakları (A) Grubu İmtiyazlı paylara sahiptir. Beş kişiden oluşan Şirket Yönetim Kurulu'nun iki üyesi aynı zamanda Şirket sermayesinin toplamda %60'na sahip olan Bülent Karaman ve Demet Karaman'dır. Bülent Karaman ve Demet Karaman evlidir. Demet Karaman ve Bülent Karaman Şirket Yönetim Kurulu'nda birlikte oy çoğunluğuna sahip olmaları ve aynı zamanda Şirket paylarının çoğunluğunu ellerinde bulundurmaları nedeniyle dolaylı olarak Şirket'in yönetim haklarını de sahiptirler.

Esas Sözleşmenin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 6. Maddesi uyarınca (A) Grubu pay sahipleri yönetim kurulu üyeliğine aday gösterme konusunda imtiyaz sahibidir. Yönetim Kurulu üyelerinin yarısı (A) Grubu

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kıymılı OSB Mah. Mehmetçik Blx. No: 2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 244 71 72

24

ACIRLER

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslıyolu Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 5 Etiler

Beşiktaş - İstanbul www.acirler.com.tr

Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 0815006630900067

Boğaziçi Kurumlar V.D. 815 006 6309

hakkında bilgi
Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/ unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi

pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından, Şirket Genel Kurulu tarafından seçilecektir.
Ayrıca, Esas Sözleşme'nin 6. maddesi uyarınca (A) Grubu pay sahiplerine tanınan diğer bir imtiyaz, Yönetim Kurulu Başkanı'nın (A) Grubu pay sahipleri tarafından önerilerek seçilen üyelerden biri olmak zorunda olmasıdır.
Esas Sözleşmenin "Genel Kurul" başlıklı 10. maddesine göre olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında A Grubu paylar sahiplerine 5, B Grubu paylar sahiplerine 1 oy hakkı vermektedir.
A Grubu paylar Mustafa Topgâç, Bülent Karaman ve Demet Karaman'a aittir. B Grubu paylar halka arz edilen paylar olacaktır.

04 Aralık 2023



B.7
Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler

Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 finansal dönemler ve 30.06.2023 tarihli ara hesap dönemine ilişkin Finansal Durum Tablosu aşağıda verilmektedir.

FINANSAL DURUM TABLOSU (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.303.565	19.035.236	14.829.285	8.830.116
Finansal Yatırımlar	-	-	-	9.770.470
Ticari Alacaklar				
<i>İlişkili Olmayan</i>				
<i>Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	5.385.110	57.257.432	132.825.501	285.340.307
<i>Diğer Alacaklar</i>				
<i>İlişkili Olmayan</i>				
<i>Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	18.801	19.761	11.460	11.460
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	-	-	-	114.939
Stoklar	21.822.282	30.228.075	133.471.944	227.380.287
Peşin Ödenmiş Giderler	1.317.096	47.329.499	7.544.248	65.736.743
Diğer Dönen Varlıklar	2.453.221	167.865	154.831	102.337
Toplam	34.300.075	154.037.868	288.837.269	597.286.659
Duran Varlıklar				
<i>Diğer Alacaklar</i>				
<i>İlişkili Olmayan</i>				
<i>Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	-	18.801	19.526	4.707
Maddi Duran Varlıklar	57.853.954	173.433.919	348.938.750	358.048.916
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	57.383	177.756	137.321	87.086
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	-	5.031.777	5.408.967
Toplam	57.911.337	173.630.476	354.127.374	363.549.676
TOPLAM VARLIKLAR	92.211.412	327.668.344	642.964.643	960.836.335

KUZEYBORU A.Ş.

Akşaray Vergi Dairesi:6010938367

Tic. Sic. No:6190

Mersis No:0601893836700001

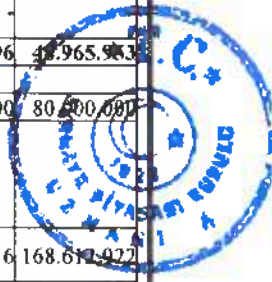
Kurumlu OSB Mah. Mehmetçik Blv. No:2 AKŞARAY

TURKEYE Tel: +90182 266 23 03 Fax: +90182 266 21 7

25

TACİRLER
TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat:9 Etiler
Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No:270948 Mersis:08150083000007
Boğaziçi Kurumlar VD 815 006 8309

		Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
		31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
KAYNAKLAR					
Kısa Vadeli Yükümlülükler					
Kısa Vadeli Borçlanmalar		360.627	29.767.113	87.387.728	31.222.269
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		18.464.970	40.252.070	96.524.768	258.503.080
Kısa vadeli finansal kiralama borçları		1.103.804	3.628.612	7.434.894	8.831.751
Kısa vadeli diğer finansal yükümlülükler		278.622	252.284	475.222	411.120
Ticari Borçlar					
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>		5.793.525	12.887.271	21.072.401	27.679.162
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>					
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		489.767	773.667	2.056.906	4.851.349
Diğer Borçlar					
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>		41.228	355.561	-	273.743
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>					2.147
Ertelenmiş Gelirler					
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler</i>		2.137.000	81.035.179	42.070.095	166.100.571
<i>İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler</i>					
Kısa Vadeli Karşılıklar					
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>				20.000	213.697
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>		243.802	261.397	991.236	1.407.825
Dönem Kart Vergi Yükümlülüğü		95.078	-	11.629.941	1.014.239
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		383.748	3.276.254	5.249.789	10.526.512
Toplam		29.292.171	172.489.408	274.912.980	511.037.465
Uzun Vadeli Yükümlülükler					
Uzun Vadeli Borçlanmalar		24.793.671	22.290.040	27.300.043	37.159.885
Uzun vadeli finansal kiralama borçları		2.903.360	3.565.340	10.941.953	10.899.857
Ticari borçlar					
<i>İlişkili olmayan taraflara borçlar</i>		4.261.639	2.246.168	230.697	
Ertelenmiş gelirler		11.432.121	-	-	
Uzun Vadeli Karşılıklar					
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>		369.610	608.726	1.365.403	906.211
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		354.906	9.231.122	-	
Toplam		44.115.307	37.941.396	39.838.096	47.965.933
ÖZKAYNAKLAR					
Ödenmiş Sermaye		16.000.000	60.000.000	60.000.000	80.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler					
<i>Duran varlıklar yeniden değerlendirme artışları</i>			49.984.796	152.759.616	168.619.922
<i>Tanımlanmış faydalanmalarının yeniden ölçümü kayıpları</i>		(20.796)	(169.547)	(539.750)	(14.151)



KUZEYBORU A.Ş.
 Mersis No:060189383670001
 Tic. Sic. No:6190
 USB Mah. Mehmetçik B.

26

ACRİDER
 GİM MENAUL DEĞERLER A.Ş.
 Beşiktaş - İstanbul
 Tic. Sic. No:270948 / Mersis:0815006830900067
 Boğaziçi Kurumlar / D: 815 006 6309

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	63.062	124.070	351.396	4.253.367
Özel fonlar	-	-	114.656	74.137
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	303.216	1.541.534	7.070.895	95.772.372
Net Dönem Karı/(Zararı)	2.458.452	5.756.687	108.456.754	52.134.270
ÖZKAYNAKLAR	18.803.934	117.237.540	328.213.567	400.832.917
TOPLAM KAYNAKLAR	92.211.412	327.668.344	642.964.643	960.836.335

Dönen Varlıklar

Şirket'in dönen varlıkları; nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, diğer alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır.

Şirket'in dönen varlıkları 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla 34.300.075 TL, 154.037.868 TL, 288.837.269 TL ve 597.286.659 TL olarak gerçekleşmiş olup toplam varlıklar içindeki payları sırasıyla %37,20; %47,01; %44,92 ve %62,16'dır. Şirket'in Dönen Varlıkları içinde en büyük paya sahip kalemler Ticari Alacaklar ve Stoklar kalemleri olup, bu kalemler toplam Dönen Varlıkların 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla %79,32; %56,79; %92,20 ve %85,84 olarak gerçekleşmiştir. Ticari alacakların 31.12.2022'de bir önceki yıla göre %132 oranında artmasının ana nedeni hasılat büyümesidir. Satışlar içerisinde peşin satışların ağırlık kazanması ve kredili satışlarda müşterilere sağlanan vadenin kısalması gibi ticari alacakları azaltıcı etkenler nedeniyle söz konusu artış oranı %132 ile sınırlı kalmıştır. Stoklar kaleminin tutarının her yıl ve dikey yüzdesinin 2022 yılında yükselmesinin temel nedeni; Şirket'in artırdığı makine kapasitesi ile işlemek üzere daha fazla hammaddeye ihtiyaç duyması ve artan üretime bağlı olarak daha fazla mamul stoğu ortaya çıkması ile ticari mal satışlarındaki artışlar paralelinde ihtiyati olarak ticari mal stoklarını da artırmasıdır.

04 Aralık 2023

Duran Varlıklar

Şirket'in duran varlıkları; diğer alacaklar, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar ve ertelenmiş vergi varlığından oluşmaktadır. Şirket'in duran varlıkları 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla 57.911.337 TL, 173.630.476 TL, 354.127.374 TL ve 363.549.676 TL olarak gerçekleşmiştir. Duran varlıklar 31.12.2021' de bir önceki yıla göre %199,82 oranında artış gösterirken, 31.12.2022'de bir önceki yıla göre %103,95 artış göstermiştir. 30.06.2023 tarihi itibarıyla 31.12.2022'e göre de %2,66 oranında artmıştır. Bu artışların ana nedenleri arasında maddi duran varlık ilaveleri ve yeniden değerlendirme artışlarıdır. 2021 yılında Duran Varlıklar kaleminde gözlenen 115.719.139 TL'lik artışın 37.294.283 TL'si maddi duran varlıklardaki artışın net defter değerine katkısından 78.494.952 TL kısım ise yeniden değerlemeden gelen net değer artışından kaynaklanmaktadır. 2022 yılındaki duran varlıklardaki artışın 60.270.044 TL'si maddi duran varlık alımlarından 118.241.963 TL'si ise yeniden değerlemeden gelen net değer artışından kaynaklanmaktadır.

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri; kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, kısa vadeli finansal kiralama borçları, kısa vadeli diğer finansal yükümlükler, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler, kısa vadeli karşılıklar ve diğer kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır.

KUZEYBORU A.Ş.

Mersis No: 0610938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kırmızı OSB Mah. Mehmetçik Biv. No: 7 AP. ARAY

İstanbul / Türkiye / 34708 / Tel: +90 212 266 21 91

27

TACİRLER

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Etiler

Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr

Tic. Sic. No: 270946 / Mersis No: 0815008630000087

Gözetim Kurumları V.D. 815 006 6309

Kısa vadeli yükümlülükler ağırlıklı olarak kısa vadeli finansal borçlanma kalemlerinden oluşmakta olup, kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, kısa vadeli finansal kiralama borçları ve kısa vadeli diğer finansal yükümlülükler unsurlarından oluşmaktadır. 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2023 tarihleri itibarıyla toplam kısa vadeli borçlanmalar, toplam kısa vadeli yükümlülüklerin sırasıyla %68,99, %42,84, %69,78 ve %58,50'sini oluşturmaktadır. Kısa vadeli borçlanmalar 2021 yılında 2020 yılına göre %8.154,27 ve 2022 yılında 2021 yılına göre %193,57 oranında artmıştır. Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları ise 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2023 hesap dönemlerinde sırasıyla 18.464.970 TL 40.252.070 TL 96.524.768 TL ve 258.503.080 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu kalemin toplam kaynaklar içindeki payı sırasıyla %20,02, %12,28, %15,01 ve %26,90 oranında gerçekleşmiştir.

2021 yılında oransal bazda gözlenen artışın en önemli nedenlerinden biri Şirket'in yaptığı stratejik nitelikli yatırımlar, bir diğeri ise hammadde alımlarının peşin yapılması nedeniyle kullanılan kredilerin etkisidir. Şirket maddi duran varlık yatırımlarının bir kısmının finansmanı için ilk etapta kısa vadeli kredilere gereksinim duyulmuştur. Şirket bu dönem içinde borçlanmalarını ağırlıklı olarak TL bazlı yapmış, ve 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2023 tarihleri itibarıyla kullanılan etkin faiz oranı sırasıyla TL için %18,63; %18,49; %17,82 ve %14,85 olarak gerçekleşmiştir.

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Uzun vadeli yükümlülükler; banka kredilerinden oluşan uzun vadeli borçlanmalar, uzun vadeli finansal kiralama borçları, ticari borçlar, uzun vadeli karşılıklar, ertelenmiş vergi yükümlülüğü ve çalışanlara sağlanan faydalarla ilgili uzun vadeli karşılıklardan meydana gelmektedir. Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri; 2021 yılında 2020 yılına göre %13,99 azalırken 2022 yılında 2021 yılına göre %10,31 artmış, 30.06.2023 tarihi itibarıyla 31.12.2022 yılı sonuna göre %25,67 oranında artmıştır. Uzun vadeli yükümlülüklerin toplam varlıkların finansmanındaki payı 2020, 2021 ve 2022 için sırasıyla %47,84; %11,58 ve %6,51 olmuştur.

Uzun vadeli banka kredileri 18 aylık vadeli alınan hammadde kredilerinin yanı sıra, makine ve ekipman yatırımlarından dolayı alınan kredilerden oluşmaktadır. Ayrıca uzun vadeli finansal kiralama borçları bakiyeleri de Şirket'in yapmış olduğu makine ekipman yatırımlarının finansmanı için kullanmış olduğu finansal kiralama işlemleri borçlarından oluşmaktadır. Uzun vadeli finansal kiralama borçları 31.12.2020 tarihi itibarıyla 2.903.360 TL olarak gerçekleşirken, 31.12.2021 tarihi itibarıyla %22,80 artışla 3.565.340 TL ve 31.12.2022 tarihi itibarıyla ise %206,90 artışla 10.941.953 TL, 30.06.2023 tarihinde sona eren dönemde ise 10.899.837 TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılı itibarıyla gözlemlenen artış Şirket'in 2022 yılı içinde taşınmış olduğu Aksaray OSB içindeki tesisine almış olduğu yeni makine yatırımlarından kaynaklanmaktadır.

Özkaynaklar

Şirket'in özkaynakları, ödenmiş sermaye, kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderlerinden duran varlıklar yeniden değerlendirme artışları, tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm kayıpları, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, özel fonlar, geçmiş yıl karları ve dönem net karı kalemlerinden oluşmaktadır.

0 4 Aralık 2023

KUZEYBÖRÜL A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kırınlar OSB Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 766 72 03 Fax: +90382 264

28

TAZİMMENKİ DEĞERLER A.Ş.

Yenişehir Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: Etiler

Beşiktaş - İstanbul www.tazim.com.tr

Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 08150066700067

000000

Özkaynaklar ana kalemi 31.12.2020 tarihi itibarıyla 18.803.934 TL olarak gerçekleşirken, 31.12.2021 31.12.2022 ve 30.06.2023 tarihleri itibarıyla ise sırasıyla 117.237.540 TL, 328.213.567 TL, ve 400.832.917 TL olarak gerçekleşmiştir. Özkaynakların toplam kaynaklar içindeki payı 31.12.2020 tarihi itibarıyla %20,39 olarak gerçekleşirken 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2023'de sırasıyla %35,78, %51,05 ve %41,72 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in 2020 yılında 16.000.000 TL olan ödenmiş sermayesi 2021 yılı içinde 12.840.874 TL'si nakit, 1.159.125,17 TL'si iç kaynaklardan olmak üzere önce 30.000.000 TL'ye yine aynı yıl içinde 14.146.693,51 TL'si nakit, 15.853.306,49 TL'si ise iç kaynaklardan olmak üzere toplam 60.000.000 TL'ye çıkartılmıştır. 25.01.2023 tarihi itibarıyla da Şirket'in ödenmiş sermayesi 20.000.000 TL nakit sermaye artışı ile 80.000.000 TL'ye ulaşmıştır.

Şirket'in toplam özkaynakları yıllar itibarıyla gerek net dönem karının artışının etkisi gerekse de Şirket'in yatırımları nedeniyle artan maddi duran varlıklarının artışı yanı sıra Şirket'in maddi duran varlıklarını TMS-TFRS uygulaması doğrultusunda TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü standardı uyarınca ölçülerek değerlendirmesidir. Şirket yıllar itibarıyla artan karını içeride tutarak özkaynaklarını güçlendirmeyi tercih etmiştir. Şirket 2020 yılını 2.458.452 TL; 2021 yılını 5.756.687 TL ve 2022 yılını da 108.456.754 TL karla tamamlamıştır. 30.06.2023 tarihi itibarıyla da net dönem karı altı aylık 52.134.270 TL olarak gerçekleşmiştir. Net dönem karının toplam kaynaklara oranı 2020, 2021, 2022 ve 2023/6 dönemleri için sırasıyla %2,67; %1,76; %16,87 ve %5,43 düzeyinde gerçekleşmiştir. Net dönem karı 2021 yılında 2020 yılına göre %134,16 ve 2022 yılında ise 2021 yılına göre %1.784,01 oranında artmıştır.

TL	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2022 30.06.2022	01.01.2023 30.06.2023
Hasılat	106.453.352	226.417.906	787.778.821	308.392.495	555.701.784
Satışların Maliyeti (-)	75.911.339	177.444.045	575.150.970	247.934.556	412.192.813
BRÜT KAR/(ZARAR)	30.542.013	48.973.861	212.627.851	60.457.939	143.508.971
Genel Yönetim Giderleri (-)	4.480.887	7.295.430	(20.188.887)	(7.816.766)	(17.358.591)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(14.981.755)	(23.207.845)	(49.060.762)	(17.873.302)	(30.604.292)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	543.077	5.268.156	14.480.722	4.836.853	5.257.332
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(2.618.936)	(9.349.864)	(19.551.148)	(3.669.087)	(10.855.789)
ESAS FAALİYET KAR/(ZARARI)	9.003.512	14.388.878	138.307.776	35.935.637	89.947.631
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	40	-	-	400.474
FINANSMAN GELİRİ/(GİDERİ) ÖNCESİ KAR/(ZARARI)	9.003.512	14.388.918	138.307.776	35.935.637	90.348.105
Finansman Gelirleri	4.525.883	1.520.458	2.709.803	1.323.030	949.981
Finansman Giderleri (-)	(10.363.980)	(12.835.820)	(41.260.195)	(19.346.154)	(34.760.735)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DEN VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)	3.165.415	3.073.556	99.757.384	17.912.513	56.537.351

04 Aralık 2023



KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis: 080601893836700001

Kırmızı Sbb Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 71

29

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 5. Kat
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic.Sic.No:270946 / Mersis:0836006630900067
Boğaziçi Kurumlar V.D. 815 006 6309

Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)					
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	(411.222)	(1.060.315)	(20.938.121)	(4.282.697)	(4.911.671)
Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	(295.741)	3.743.446	29.637.491	121.447	508.590
DÖNEM KARLI (ZARARI)	2.458.452	5.756.687	108.456.754	13.751.263	52.134.270

Şirket'in satışları yıllar itibarıyla gerek miktar gerekse de tutar bazında önemli büyümeler gerçekleştirmiştir. Şirket'in toplam satışları TL bazında 2021 yılında bir önceki yıla göre %113 oranında artarken miktar bazında ise %106 oranında artış göstermiştir. 2022 yılında ise bir önceki yıla göre artış miktar bazında %43 TL bazında ise %248 olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında pandeminin etkilerinin hafiflemesi ve sona erme sürecine ek olarak artan sipariş miktarını karşılamak amacıyla yapılan fabrika içi lokasyon optimizasyonları ve ek makine yatırımlarının etkisi ile Şirket'in miktar bazında satışları 2020 yılının %106 üzerine çıkmıştır. Bu miktar artışına paralel olarak 2021 yılında TL bazında satışlar da bir önceki yıla göre %113 oranında artış göstermiştir. 2022 yılında ise Şirket Aksaray OSB'de yapımı tamamlanan yeni fabrikaya taşınma işlemlerini tamamlamış ve ilave 5 adet Polietilen üretim hattı ve 2 adet granül makinesi ile çalışmaya başlamıştır. Bu dönemde Şirket'in satışları miktar bazında bir önceki yıla göre %43 oranında artmasına rağmen, bu dönem içinde gerçekleşen gerek emtia fiyatlarındaki artışlar gerekse de kur artışları nedeniyle Şirket satış fiyatlarını dövizle bağlı olarak artırabilmiş ve Şirket'in satışları bir önceki yıla oranla 3,5 kat artmıştır.

Şirket'in satışların maliyetinin en önemli kalemini mamul maliyetleri oluşturmaktadır. Satışların maliyeti 2021 yılında 2020 yılına göre %135,60 ve 2022 yılında 2021 yılına göre %211,59 oranında artış göstermiştir. Toplam satış maliyetleri ise 2021 yılında 2020 yılına göre %133,75 ve 2022 yılında 2021 yılına göre %224,13 yükselmiştir. Bunun sebebi Şirket'in satışlarının her yıl önceki yıla oranla artmış olmasıyla birlikte üretimde kullanılan hammadde girdi maliyetlerinin ve ticari mal maliyetlerinin enflasyon ve döviz kurunun etkisiyle artış göstermiş olmasıdır. Şirket 30/06/2023 tarihi itibarıyla hammadde tedariklerinin %19'unu yurtdışından yapmaktadır. Hasılat artışı 2021 yılında COVID-19'un süren etkisiyle satış maliyetlerinin altında kalmış olmasına rağmen; 2022 yılında satışların maliyeti %224,13 artarken, Şirket'in hasılatı yeni yatırımların etkisiyle %247,93 oranında artarak satış maliyetlerinin artışını aşmıştır.

Şirket'in brüt karı 2020 yılında 30.542.013 TL olarak gerçekleşirken 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla 48.973.861 TL ve 212.627.851 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında bir önceki yıla göre %60,35 artan brüt kar, Şirket'in stratejik planları doğrultusunda yapılan yeni yatırımlarının etkisiyle 2022 yılında bir önceki yıla göre %334,17 artış göstermiştir. 30.06.2022 tarihinde sona eren dönemde 60.457.939 TL olan brüt kar, 30.06.2023 tarihinde sona eren dönemde %137,37 artarak 143.508.971 TL olarak gerçekleşmiştir. Brüt kar marjı 2020 yılında %28,69 iken 2021 ve 2022 yıllarında ise sırasıyla %21,63 ve %26,99 olarak gerçekleşmiştir. Pazardaki talep artışına rağmen COVID-19 salgını ile enflasyon ve döviz kurlarındaki yükselişin olumsuz etkisiyle artan hammadde ve girdi fiyatlarına bağlı olarak satışların maliyetlerinin yükselmesi sonucunda 2021 yılında brüt kar marjı 2020 yılına göre azalmış; ancak 2022 yılında Şirket'in Aksaray OSB fabrika ve makine yatırımıyla artan verimlilik ve üretim kapasitesi ve fiyat artışına bağlı olarak gerçekleşen hasılatındaki yükseliş, brüt kar marjını tekrar yukarı çekmiştir.

04 Aralık 2023



KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367

T.C. Sic. No: 6490

Mersis No: 0801003836700001

Kırmızı OSB Mah. Mehmetçik Blv. No: 2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 9

30

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Nişpetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 5
 Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr
 Tic Sic. No: 270946 / Mersis: 0815000630000067
 Koşuköy Kurumlar M.D. 815 006 6309

30.06.2022 ve 30.06.2023 tarihlerinde sona eren dönemlerde ise brüt kar marjı %19,60 ve %25,82 olarak kaydedilmiştir. 2022 yılında ve 2023 yılının ilk altı aylık döneminde önceki dönemlere göre brüt kar marjındaki artışın nedeni özellikle toplam satışlar içinde dolar bazında befirelenen ürün satış fiyatlarındaki artıştan kaynaklanmaktadır.

Şirket'in faaliyet giderleri; genel yönetim giderleri ile pazarlama satış ve dağıtım giderlerinden meydana gelmektedir. Faaliyet giderleri toplamı tutarları ve hasıllara oranları 2020, 2021 ve 2022 yılları için sırasıyla 19.462.642 TL, 30.503.275 TL ve 69.249.649 TL; %18,28; %13,47 ve %8,79 olarak gerçekleşmiştir. Faaliyet giderlerinin yıllar boyunca tutar olarak artmasının sebebi kısmen enflasyondan kaynaklansa da asıl sebep Şirket'in faaliyet hacmindeki büyümedir. Tutar olarak artışa rağmen, Şirket'in verimliliğini artırması nedeniyle faaliyet giderlerinin hasıllara oranının her yıl yaklaşık %5 civarında azalmayı sürdürdüğü görülmektedir. Ayrıca, faaliyet giderleri toplamı 2021 yılında 2020 yılına göre %56,73 ve 2022 yılında 2021 yılına göre %127,02 artarken; 2023/6 ayda bir önceki yılın aynı dönemine göre %86,69 oranında artmıştır.

Genel yönetim giderleri 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla 4.480.887 TL, 7.295.430 TL ve 20.188.887 TL tutarındadır. 30.06.2022 ve 30.06.2023 tarihlerinde sona eren ikinci ara dönemler itibarıyla bu tutarlar sırasıyla 7.816.766 TL ve 17.358.591 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında 2020'ye göre %62,81 ve 2022 yılında 2021 yılına göre %176,73 artmıştır. 2023 yılı ilk altı aylık döneminde ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %132,02 artış göstermiştir. 2020 yılında genel yönetim giderlerinin hasıllara oranı %4,21 iken 2021 ve 2022 yıllarında ise sırasıyla %3,22 ve %2,56 olarak gerçekleşmiştir. Bu oranlar, 30.06.2022 ve 30.06.2023 tarihlerinde sona eren dönemlerde %2,53 ve %3,12 olarak gerçekleşmiştir. Genel yönetim giderlerinde ağırlıklı olan kalemler personel ve ücret; ofis; amortismanlar; temsil, ağırlama ve seyahat giderleri ve dışarıdan sağlanan fayda ve hizmet giderleri olup ağırlıklı olarak enflasyona bağlı olarak artış göstermiştir. Personel Giderlerindeki artış ise enflasyon ile birlikte beyaz yaka personel sayısındaki artış kaynaklıdır.

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri ağırlıklı olarak nakliye, ilan ve reklam, sponsorluk, personel ve ücret giderlerinden oluşmakta olup, 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla 14.981.755 TL, 23.207.845 TL ve 49.060.762 TL tutarındadır. 30.06.2022 ve 30.06.2023 tarihlerinde sona eren ikinci ara dönemler itibarıyla bu tutarlar sırasıyla 17.873.302 TL ve 30.604.292 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında 2020'ye göre %54,91 ve 2022 yılında 2021 yılına göre %111,40 artmıştır. 2023 yılı ilk altı aylık döneminde ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %71,23 artış göstermiştir. Önceki dönemlere göre tutar ve oran olarak meydana gelen bu artışların temel nedeni Şirket'in büyüyen faaliyet hacmi ve fiyatlar genel düzeyindeki yükselmelerdir. 2020 yılında pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinin hasıllara oranı %14,07 iken 2021 ve 2022 yıllarında ise sırasıyla %10,25 ve %6,23 olarak gerçekleşmiştir. Bu oranlar, 30.06.2022 ve 30.06.2023 tarihlerinde sona eren dönemlerde %5,80 ve %5,51 olarak gerçekleşmiştir. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ticari alacaklara ilişkin kur farkı gelirlerinden kaynaklanmakta olup, Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirleri 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla 543.077 TL, 5.268.156 TL ve 14.480.722 TL tutarındadır. 30.06.2022 ve 30.06.2023 tarihlerinde sona eren ara dönemler itibarıyla bu tutarlar sırasıyla 4.836.853 TL ve 5.257.332 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu kalem 2021 yılında 2020 yılına göre %870,06 ve 2022 yılında 2021 yılına göre %174,87 oranında artmıştır. Şirket satışlarını dövizle bağlı olarak yapmaktaki ve ödemeler

04 Aralık 2023



KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi:6010988367

T.C. Sicil No:6190

Mersis No:2611893836700001

Kurumlu OSB Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY

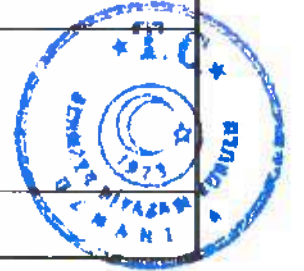
TÜRKİYE Tel: +90352 266 21 01 Fax: 00352 266 21 01

31

YACIRLER
AKTİVİTE MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9
Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 081300630900067
E-posta: Kurumlar@D 015 006 8309

		<p>gerçekleştiğinde kambiyo karı yazmaktadır. Söz konusu artışlar Şirket'in satış hasılatındaki artışlar ile paralellik göstermektedir.</p> <p>Esas faaliyetlerden diğer giderler ise ağırlıklı olarak komisyon giderleri ve kur farkı giderlerinden oluşmakta olup, 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla 2.618.936 TL 9.349.864 TL ve 19.551.148 TL tutarındadır. 30.06.2022 ve 30.06.2023 tarihlerinde sona eren ara dönemler itibarıyla bu tutarlar sırasıyla 3.669.087 TL ve 10.855.789 TL olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>Şirket'in finansman gelirleri mevduat hesaplarından kaynaklanan faiz ve banka mevduatlarından kaynaklanan kur farkı gelirlerinden oluşmakta olup, 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla 4.525.883 TL, 1.520.458 TL ve 2.709.803 TL tutarındadır. 30.06.2022 ve 30.06.2023 tarihlerinde sona ikinci ara ara eren dönemler itibarıyla bu tutarlar sırasıyla 1.323.030 TL ve 949.981 TL olarak gerçekleşmiştir. Finansman gelirleri 2021 yılında bir önceki yıla göre %66,41 oranında azalırken; 2022 yılında bir önceki yıla göre %78,22 oranında artmıştır. Finansman gelirlerinde, 2023 yılı ilk altı aylık ara döneminde bir önceki yılın aynı ara dönemine göre %23,20 azalış gerçekleşmiştir.</p> <p>Şirket'in finansman giderleri Şirket'in gerek yatırımları gerekse de işletme sermayesi ihtiyacı için kullanmış olduğu banka kredileri ve finansal kiralama işlemlerinin faiz giderleri ile banka komisyon giderlerinden ve söz konusu kredilerden döviz bazlı olanlar için ayrılan kur farkı giderlerinden oluşmaktadır. Söz konusu finansman giderleri, 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla 10.363.980 TL, 12.835.820 TL ve 41.260.195 TL tutarında gerçekleşmiş olup 30.06.2022 ve 30.06.2023 tarihlerinde sona eren ara dönemler itibarıyla bu tutarlar sırasıyla 19.346.154 TL ve 34.760.735 TL olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>Şirket'in vergi gelir veya giderleri; dönem vergi gelirleri/giderleri ve ertelenmiş vergi gelirleri/giderleri kalemlerinden meydana gelmektedir. Şirket'in sürdürdüğü ticari faaliyetiyle ilgili olarak 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla 411.222 TL, 1.060.315 TL ve 20.938.121 TL dönem vergi gideri gerçekleşmiştir. Bu kalemin 2022 yılında önceki yıla göre yaklaşık 20 katına çıkması; ilgili yıllarda gerçekleşen dönem karının da aynı oranda artmasından kaynaklanmaktadır. Teşvikli yatırımlar nedeniyle 2021 ve 2022 yıllarında 3.743.446 TL ve 29.637.491 TL tutarında ertelenmiş vergi geliri tahakkuk etmiştir.</p> <p>Şirket son üç dönemin tümünü karla tamamlamıştır. Dönem karı tutarı 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla 2.458.452 TL, 5.756.687 TL ve 108.456.754 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında 2020 yılına göre %134,16 ve 2022 yılında da 2021 yılına göre %1.784,01 oranında artarak enflasyon oranının üzerinde bir reel artış göstermiştir. 2022 yılında ise yeni yatırımların etkisiyle dönem karı önceki dönemin 17 katından fazla büyümüştür. Dönem karının hasılatı oranı 2020, 2021 ve 2022 yılları için sırasıyla %2,31; %2,54; %13,77 oranlarına sahiptir. Bu oran 2023/6 ay itibarıyla %9,38 ile bir önceki yıl gerçekleşen %4,46 oranının üzerinde gerçekleşmiştir.</p>
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.

04 Aralık 2023



KUZEYBORU A.Ş.
 Aksaray Vergi Dairesi.6010938367
 Tic. Sic. No.6190
 Mersis No:0601893836700001
 Kınımlı O.B Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY
 TURKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 9

32

TA CİRLER
 MÜHÜR MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat:5
 Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr
 Tic Sic.No:270946 / Mersis:081500528000067
 Boğaziçi Kurumlar KD 819-006 6309

B.1 0	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarında ki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	İzahname'de yer alan 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablo ve bağımsız denetçi raporunda olumlu görüş bildirilmiştir. 01.01.2023 - 30.06.2023 hesap dönemine ait finansal tablo ve bağımsız denetçi raporunda olumlu görüş bulunmaktadır.
----------	---	---

B.1 1	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayama masası	Şirket'in net işletme sermayesi, İzahname içinde yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla, %112,69 oranında bir hasılat büyümesinin yaşandığı 31.12.2021 tarihi dışında negatife dönmemiş, 30.06.2023 tarihi itibarıyla da %15,5 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2023 tarihlerinde sona eren finansal dönemde net işletme sermayesi sırasıyla 5.007.904TL, -18.451.540 TL, 13.924.289 TL ve 86.249.194 TL olarak gerçekleşmiştir. Net işletme sermayesinde 2021 yılında oluşan negatif işletme sermayesi Şirket'in artan satış hacmini finanse etmek için kullanmış olduğu kısa vadeli banka kredilerden kaynaklanmaktadır. <table border="1"> <thead> <tr> <th>Net İşletme Sermayesi TL</th> <th>31.12.2020</th> <th>31.12.2021</th> <th>31.12.2022</th> <th>30.06.2023</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td> <td>34.300.075</td> <td>154.037.868</td> <td>288.837.269</td> <td>597.286.659</td> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td> <td>29.292.171</td> <td>172.489.408</td> <td>274.912.980</td> <td>511.037.465</td> </tr> <tr> <td>Net İşletme Sermayesi</td> <td>5.007.904</td> <td>-18.451.540</td> <td>13.924.289</td> <td>86.249.194</td> </tr> <tr> <td>Net Satışlar</td> <td>106.453.352</td> <td>226.417.906</td> <td>787.778.821</td> <td>555.701.784</td> </tr> <tr> <td>Net İşletme Sermayesi / Net Satışlar (%)</td> <td>5%</td> <td>-8%</td> <td>2%</td> <td>16%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Şirket işbu İzahname tarihinden itibaren en az 12 aylık bir dönem için yeterli işletme sermayesine sahiptir. Şirket mevcut kredi imkânları ve kullanıma hazır nakit kaynakları dikkate alındığında, yıllık olarak operasyonel ihtiyaçlarını karşılayabilecek düzeyde işletme sermayesi yaratmaktadır.</p>	Net İşletme Sermayesi TL	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023	Dönen Varlıklar	34.300.075	154.037.868	288.837.269	597.286.659	Kısa Vadeli Yükümlülükler	29.292.171	172.489.408	274.912.980	511.037.465	Net İşletme Sermayesi	5.007.904	-18.451.540	13.924.289	86.249.194	Net Satışlar	106.453.352	226.417.906	787.778.821	555.701.784	Net İşletme Sermayesi / Net Satışlar (%)	5%	-8%	2%	16%
Net İşletme Sermayesi TL	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023																												
Dönen Varlıklar	34.300.075	154.037.868	288.837.269	597.286.659																												
Kısa Vadeli Yükümlülükler	29.292.171	172.489.408	274.912.980	511.037.465																												
Net İşletme Sermayesi	5.007.904	-18.451.540	13.924.289	86.249.194																												
Net Satışlar	106.453.352	226.417.906	787.778.821	555.701.784																												
Net İşletme Sermayesi / Net Satışlar (%)	5%	-8%	2%	16%																												

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir sermaye piyasası aracı, Şirket (B) grubu paylarıdır. Söz konusu payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir. Esas sözleşme ile (A) grubu paylara tanınmış imtiyazlar bulunmakta olup, B grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.
-----	--	---

04 Aralık 2023



C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası olarak ihraç edilecektir.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in çıkarılmış sermayesi 80.000.000 TL'dir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1.500.000.000,00- TL'dir. Bu sermaye bedelleri tamamen ödenmiş her biri nominal 1 (Bir) TL değerinde A grubu nama yazılı 24.000.000 adet pay ile B grubu nama yazılı 56.000.000 pay olmak üzere toplam 80.000.000 adet paya bölünmüştür.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Halka arz sermaye artışı ile B Grubu pay ihraç edilmesi suretiyle gerçekleştirilecek olup, ihraç edilecek paylar, ilgili mevzuat uyarınca, pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır: <ul style="list-style-type: none"> • Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn. md. 19, TTK md. 507, SPK Kar Payı Tebliği II-19.1) • Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn. md. 18, SPKn. Madde 12, SPK Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği II-18.1) • Bedelsiz Pay Edinme hakkı (TTK.md.462, SPKn. md. 19, SPK Pay Tebliği VII-128.1) • Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507) • Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (SPKn. md. 29, 30; TTK madde 414, 415, 419, 425, 1527, Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği II-30.1) • Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK madde 407. madde 409, madde 417) • Oy Hakkı (SPKn. md. 30; TTK md. 432, 434, 435, 436) • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn. md. 14 ve TTK md. 437, SPK Sermaye Piyasasında Finansal raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği II-14.1) • İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445-451, SPKn md. 20/2 kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18/6) • Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 420 ve 439, 531, 559) • Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438, 439) • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn. md.24, Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği II-23.3) • Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn. md. 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği II-27.3)
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka arz edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir. Payların devrini ve/veya tedavülünü kısıtlayıcı herhangi bir husus bulunmamaktadır.

04 Aralık 2023



KUZEYBORU A.Ş.

Akşaray Yerleşim Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kırmızı OSM Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY

TURKİYE TEL: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 91

34

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 08150022500000000000000000
Tic. Sic. Kurumu: MTD 815006 ŞUBH

C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul'da Yıldız Pazar'da işlem görmesi için 21/08/2023 tarihinde Borsa İstanbul'a başvuru yapılmıştır.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	<p>Esas Sözleşme'nin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 13. maddesi uyarınca özetle; Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, genel giderleri ve ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile vergiler düşüldükten sonra geriye kalan kardan zararlarının düşülmesinden sonra, öncelikle sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar, % 5'i kanuni yedek akçe ayrılacaktır. Bundan sonra kalandan, Şirket'in kâr dağıtım politikası çerçevesinde birinci kâr payı ayrılacaktır. Bundan sonra kardan yönetim kurulu üyeleri, çalışanlar ve pay sahibi dışındaki kişilere pay verilebilir. Genel kurul, net dönem karının kalan kısmını, kısmen veya tamamen ikinci kâr payı olarak dağıtmaya veya yedek akçe ayırmaya karar verebilir. Yedek akçeler ile pay sahipleri için kâr payı ayrılmadıkça; başkaca yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına, yönetim kurulu üyeleri, çalışanlar ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay verilmesine karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe, sayılan bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.</p> <p>İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in kar dağıtım politikası mevcut değildir. Kar dağıtım politikası halka arzı takiben en geç Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk olağan Genel Kurul toplantısının gerçekleştirildiği tarihe kadar oluşturulacak ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun kamunun aydınlatılmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde gerekli özel durum açıklamaları KAP'ta yapılacaktır.</p>



D-RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p>Şirket'in maruz kalabileceği riskler; ihraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler ile sektöre ilişkin riskler özet olarak aşağıda belirtilmektedir.</p> <p>İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Şirket'in kullanmakta olduğu hammadde ve ürün satış fiyatları çoğunlukla Euro ve ABD Doları cinsinden belirlenmektedir. Bu nedenle döviz kurundaki dalgalanmalar Şirket'in kârlılığını, faaliyetlerini, finansal durumunu, operasyonel sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir. 2. Şirket'in nakit yaratma yeteneği düşebilir, işletme sermayesi yetersiz kalabilir. 3. Dış kaynak ihtiyacının ortaya çıkması ve finansman maliyetlerinin artması halinde Şirket'in finansal durumu olumsuz etkilenebilir. 4. Şirket'in kullanmış olduğu mevcut krediler nedeniyle hakim ortaklar tarafından Şirket lehine teminat ve kefaletler sağlanmış olsa da
-----	---	--

KUZEYBORU A.Ş.
 Akşaray Vergi Dairesi-0819021367
 Tic. Sic. No:6190
 Mersis No:0601893836700001
 Kırımlı OSB Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY
 TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 71 71

35

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat:9 Etiler
 Beşiktaş - İstanbul www.lacis.com.tr
 Tic. Sic. No 270946 / Mersis 0810006100000057
 Bgözetici Kurumu V.D 815 006 6309

		<p>kredilere ilişkin temerrüt oluşması durumunda Şirket'in finansal durumu, faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkileyebilir.</p> <ol style="list-style-type: none">5. Müşterilerden alınacak ödemelerin, hak edişlerin, tahsilatların tam ve/veya zamanında yapılamaması Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.6. Şirket yatırım hedeflerini planlanan zaman ve maliyetle gerçekleştiremeyebilir.7. Sözleşmeler, yükümlülükler ve taahhütlerin yerine getirilmemesi Şirket'in hizmetlerinin sürekliliğini etkileyebilir.8. Şirket hizmet verdiği sektörde kazanmış olduğu itibarını ve kendisini rakiplerinden ayırmada kilit rol oynayan markasını korumakta başarısız olabilir.9. Şirket'in mevcut sigorta poliçeleri, tüm potansiyel zararları karşılama noktasında yeterli olmayabilir, Şirket tazminatı tahsil edemeyebilir.10. Şirket faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, söz konusu davalara ilişkin ayrılan karşılıklar yetersiz kalabilir, davaların Şirket aleyhine sonuçlanması halinde Şirket faaliyetleri olumsuz etkileyebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir.11. Şirket'in müşterilerine ait kişisel verilerin veya ticari sırların üçüncü kişiler tarafından ele geçirilerek güvenlik ihlali olması durumunda Şirket'in faaliyetleri önemli ölçüde aksayabilir, söz konusu ihlal aynı zamanda gizli bilgilerin ifşa olmasına yol açabilir ve Şirket'in saygınlığı ve itibarına ciddi anlamda zarar verebilir ve Şirket nezdinde ciddi zararlara yol açabilir.12. Üretim hatlarının işletilmesi, hatların bakımı, yenilenmesi, teknik arıza, parça temininde aksaklık, beklenmeyen enerji kesintileri, düşük verim ve öngörülemeyen yatırım harcamaları Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.13. Üretim faaliyetleri sırasında yürütülen işlemler tehlike arz edebilir ve kazalara yol açabilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerinde önemli kesintilere yol açabilir ve/veya Şirket'i adli ve idari yaptırımlara maruz bırakabilir.14. Şirket, vergi mevzuatındaki veya uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar veya vergi denetimlerinden olumsuz etkileyebilir.15. Şirket'in faaliyetleri, bilgi teknolojileri altyapısına bağlıdır. Bilgi teknolojileri sistem ve ağlarındaki gecikmeler, kesintiler veya bu sistem ve ağlara yapılabilecek siber saldırılar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.16. Şirket, çalışanlarının, dışarıdan hizmet alınan kişi ve kurumların veya diğer üçüncü kişilerin olası etik olmayan davranışları veya hukuka aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir.17. Şirket, alt yüklenicilerinin ilgili kanun ve yönetmeliklere aykırı hareketlerinden müteselsilen sorumludur. Alt yüklenicilerin faaliyetleri sonucu Şirket aleyhine sorumluluklar doğabilir.18. Şirket'in faaliyetleri yönetim kadrosunun deneyimine ve performansına bağlıdır. Kilit konumda bulunan yönetici ve çalışanların kaybı Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.19. Şirket hammadde temini için birçok üçüncü taraf tedarikçi ile spot olarak çalışmaktadır. Bu tedarikçiler ile olan ilişkilerin çeşitli sebeplerle sürdürülememesi, Şirket'in hammadde tedariginde problem yaşamasına sebep olabilir.
--	--	--

04 Aralık 2023



KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi:6010918367

Tic. Sic. No:6190

Mersis No:0601893836700001

Kırmızı OSB Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY

TURKIYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 23 03

36

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 0815002000000000067
Göğazıcı Kurumu V.D. 815 006 6309

		<p>20. Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörde rakiplerinin artması gelirlerinin, karlılığının ve pazar payının olumsuz yönde etkilenmesine yol açabilir.</p> <p>21. Şirket'in sahip olduğu süreli ve periyodik olarak yenilemeye tabi lisans, sertifika vb. belgelerin herhangi bir sebeple yenilenememesi veya gerekli izin ve ruhsatların muhafaza edilememesi durumunda Şirket'in finansal tabloları olumsuz etkilenebilir.</p> <p>22. Şirket'in finansal raporlama, risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin etkin çalışmaması halinde Şirket faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.</p> <p>İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Üretimde en önemli girdi olan hammaddenin ithal edilmesi nedeniyle, petrol üretimine bağlı üretici firmalarda yaşanacak olumsuz gelişmeler, Şirket'in risk yönetimini, faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir. 2. Küresel, yerel ve bölgesel olumsuz gelişmeler talep düşüşlerine sebep olabilir ve ekonomik, siyasi vb. dalgalanmalar sektörü olumsuz etkileyebilir. 3. İthalat ve ihracat yapılan bölgelerde ulusal ve uluslararası regülasyonlarda ve çevre mevzuatında değişiklik meydana gelmesi, uluslararası anlaşmalar neticesinde bazı ürünlerin ithalatına, ihracatına, kullanımına ilişkin yeni kısıtlamalar, ek vergiler ve geri toplama yükümlülükleri gibi ek yükümlülükler konulması veya yükümlülüklerin genişletilmesi sektörel faaliyetleri olumsuz yönde etkileyebilir. 4. Üretim teknolojilerinde gelişmeler olması nedeniyle, Şirket'in ürettiği ürünlerin yerine geçebilecek alternatif malzemelerin kullanılması yolunda bir eğilim gelişebilir, bu durum Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. 5. Şirket'in faaliyetlerini yürütebilmek için yürürlükteki mevzuat ve uygulamalar gereği sahip olması gereken izin ve ruhsatları alamaması Şirket'in operasyonlarını olumsuz yönde etkilenabilir. 6. Uluslararası ticari faaliyetlerde yaşanabilecek mevzuat ve yasalardaki değişiklikler, Şirket'in satışlarını ve dolayısıyla uluslararası faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. 7. Şirket tanıtım ve faaliyetleri iş hukuku, alacaklar, fikri mülkiyetler ve KVKK gibi konularda ceza ve dava riski ile karşılaşabilir.
D.2	<p>Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</p> 	<p>İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Halka arz edilen payların fiyatı ve işlem hacmi dalgalanmalara maruz kalabilir. 2. Halka arz sonrası Şirket paylarının işlem göreceği fiyat, halka arz fiyatından farklı olabilir. 3. Şirket'in paylarında aktif ve likit bir piyasa oluşmayabilir. 4. Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve bunun payların likiditesi ve fiyatı üzerinde olumsuz etkisi olabilir. 5. Halka arz sonrası Şirket'in ana pay sahibi, Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne ve yönetim kontrolüne sahip olmaya devam edecektir ve bu pay sahiplerinin menfaatleri diğer pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir. 6. Şirket paylarının önemli kısmının satışı, dolaşımdaki pay sayısının artması veya böyle bir satım gerçekleşeceği ya da dolaşımdaki pay sayısının artacağı yönünde algı, halka arz edilecek payların piyasa değerini olumsuz yönde etkileyebilir.

KUZEYBORU A.Ş.

Akşaray Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kırmızı OSB Mah. Mehmetçik Bly. No:2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 4

37

TACİRLER

AYRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9

Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr

Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 0815006630000087

Bogaziçi Kurumlar V.D. 815 006 6309

7. Şirket faaliyetleri sonucunda gelecekte dağıtılabilir kâr oluşmayabilir veya dağıtılabilir kâr oluşsa bile Şirket gelecekte kâr payı ödemeyebilir.
8. Halka arz edilecek paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.
9. Türk Lirasının değerinde ortaya çıkabilecek dalgalanmalar, payların piyasa değerini, Şirket tarafından yapılan kâr dağıtımını, Türk Lirası dışında başka para birimine çevrilmesi durumunda pay değerini olumsuz etkileyebilir.

E—HALKA ARZ

E.1 Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi

Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği brüt gelirin 724.000.000 TL; net gelirin 688.647.860 TL, katlanacağı maliyetlerin ise, 35.352.140 TL, Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin elde edeceği brüt gelirin 144.800.000 TL; net gelirin 137.809.018 TL, katlanacağı maliyetlerin ise 6.990.982 TL olacağı tahmin edilmektedir.

Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunulması sebebiyle ayrıca bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, talepte bulunmak için hesap açmak, virman ve EFT işlemi gerçekleştirmek gibi konularda konsorsiyum üyelerinin kendi belirlemiş olduğu çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabilirler.

Halka arza iştirak eden yatırımcılardan ihraç edilen payların bedeli dışında alım taleplerine aracılık eden yetkili kuruluşlar tarafından işlem komisyon bedeli ve BSMV maliyeti yanı sıra hesap açılışı ile para ve pay virmanına dair ücret talep edilebilecektir. Tacirler Yatırım'ın işlem komisyon bedeli ve BSMV maliyeti haricinde halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri gider bulunmamaktadır.

Halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Tahmini Halka Arz Maliyetleri (TL)	Şirket	Ortak	TOPLAM
Bağımsız Denetim	1.197.800	-	1.197.800
MKK Üyelik Ücreti (BMSV Dahil)	105.000	-	105.000
SPK Kurul Ücreti (Sermayenin nominal değeri üzerinden)	100.000	-	100.000
SPK Kurul Ücreti (ihraç değeri ve nominal değer farkı üzerinden)	352.000	70.400	422.400
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler	8.333.333	1.666.667	10.000.000
Aracılık Komisyonu (BMSV Dahil)	24.616.000	5.169.360	29.785.360
Hukuki Danışmanlık	375.000	75.000	450.000
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti (BMSV Dahil)	47.775	9.555	57.330
Diğer (Değerleme Hizmeti, Takasbank LEI Kodu Masrafı, MKK e Şirket Ödemesi vb.)	225.232	-	225.232
Toplam Maliyet	35.352.140	6.990.982	42.343.122
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	20.000.000	4.000.000	24.000.000
Pay Başına Maliyet	1,7676	1,7477	1,7643
Brüt Halka Arz Geliri	724.000.000	144.800.000	868.800.000

04 Aralık 2023



KUZEYBORU A.Ş.

Ankara Yerleşkesi: 06100/06100
Tic. Sic. No: 27190
Mersis No: 080100330700001
Kısmi OSB Alanı, Mevlana Bulvarı No: 2 ANKARA
Telefon: 0312 467 24 23 63 - Fax: +90312 266 21 91

38

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez Kat: 9 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic. Sic. No: 27190 / Mersis No: 080100330700001

		Net Halka Arz Geliri	688.647.860	137.809.018	826.456.878								
		<p>*SPK'nın 24.06.2016 tarihli pay ilk ve ikincil halka arzlarında alınacak Kurul ücretlerinde %50 oranında indirimle gidilmesi kararı çerçevesinde, hesaplanmıştır.</p> <p>Halka arz "Borsa'da Satış - Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile Borsa birincil piyasasında gerçekleştirilecek olup, Tacirler Yatırım halka arz için yatırımcılardan yeni hesap açma ücreti almayacaktır. Her yatırımcının kendi hesabına ait olan pay alım satım komisyonu, bu halka arzda gerçekleşecek alımlarına da uygulanacaktır. Söz konusu pay alım satım komisyonu oranı her bir yatırımcı için farklılık arz etmekte olup, aracı kurumlar arasında da farklılıklar mevcuttur.</p>											
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	<p>Şirket'in paylarının 2023 yılında halka arz edilerek Borsa İstanbul'a kote edilmesi planlanmaktadır.</p> <p>Halka arz ortak satışı ve sermaye artırımını suretiyle gerçekleştirilecektir. Şirket, halka arz eden pay sahiplerinin mevcut paylarının satışından herhangi bir gelir elde edemeyecektir. Şirket, yeni payların halka arz edilmesi kapsamında gelir elde edecektir.</p> <p>Şirket Yönetim Kurulu, 08.08.2023 tarih ve 2023/13 sayılı kararında almış olduğu Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanımına İlişkin Yönetim Kurulu Raporu'nu, 30.10.2023 tarih ve 2023/16 sayılı karar ile aşağıdaki gibi revize ederek kabul etmiştir.</p> <p>Şirket'in paylarının halka arz edilmesi ile; Şirket'in istihdam, büyüme ve ülkemizin kalkınması, sanayileşme hedeflerine ulaşılması bakımından mevcut finansman imkanlarına ek finansman yaratmayı ve bir yandan büyümeden kaynaklanacak gelir imkanlarından yatırımcıların istifade edebilmesini sağlamayı, şeffaf ve güvenilir bir piyasa üzerinden olası sermaye ihtiyaçlarını karşılamayı, Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başlaması ile Şirket'in paylarının likidite kazanması ve kredibilitenin artması sonucu finansman imkanlarının çeşitlenmesinin ve maliyetlerin azalmasını sağlamayı, Halka açılmanın gerektirdiği Kurumsallaşma ile hesap verilebilirlik ve şeffaflık prensipleri sonucunda Şirket'in sürdürülebilir büyümesini sağlamayı, amaçlanmaktadır.</p> <p>Şirket, 80.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesini 100.000.000 TL'ye çıkartarak 20.000.000 TL nominal değerli, 20.000.000 adet B grubu payı ihraç etmeyi ve halka arzını planlamaktadır. Şirket'in sermaye artırımını dolayısıyla ihraç edilecek yeni payların halka arzı neticesinde elde edeceği brüt halka arz gelirinden ilgili masraf ve maliyetler düşüldükten sonra temin edilen fonun aşağıda belirtilen oranlarda, belirtilen şekilde kullanılması planlanmaktadır.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Fon Kullanım Yeri</th> <th>Planlanan Kullanım Oranı (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Malatya CTP Yatırımının Finansmanı</td> <td>50-60</td> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Banka Kredilerinin Azaltılması</td> <td>20-30</td> </tr> <tr> <td>İşletme Sermayesi İhtiyacı</td> <td>10-20</td> </tr> </tbody> </table> <p>Malatya CTP Yatırımının Finansmanı</p> <p>Sermaye artırımını dolayısıyla ihraç edilecek yeni payların halka arzı neticesinde elde edilecek fonun yaklaşık %50-60'ı Malatya'da kurulmasına başlanan CTP ("Cam Elyaf Takviyeli Polyester Boru") tesisinin yatırım maliyetlerinin finansmanında kullanılacaktır.</p> <p>Elde edilecek Fon, yapılacak yatırımda üretime yönelik gerekli araç ve makina alımları için leasing yöntemiyle gerekli finansmanın sağlanmasında kullanılabileceği gibi, söz konusu yatırımın tamamının</p>				Fon Kullanım Yeri	Planlanan Kullanım Oranı (%)	Malatya CTP Yatırımının Finansmanı	50-60	Kısa Vadeli Banka Kredilerinin Azaltılması	20-30	İşletme Sermayesi İhtiyacı	10-20
Fon Kullanım Yeri	Planlanan Kullanım Oranı (%)												
Malatya CTP Yatırımının Finansmanı	50-60												
Kısa Vadeli Banka Kredilerinin Azaltılması	20-30												
İşletme Sermayesi İhtiyacı	10-20												

04 Aralık 2023



KUZEYBORULU A.Ş.

Ankara, T.C. SSK No: 0918167


Mersis No: 080100136700001

Kırmızı SS Mah. Mehmetlik Biv. No:2 AKSARAY

İletişim Tel: +90332 366 23 01 Fax: +90332 366 23 02

39

TAOİRDER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Numaralı 83 Kat: K O. Etiler
Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 08010013670000067
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 004 0309

		<p>kredi yoluyla finansmanında kredilerin kapatılmasında da kullanılabilir.</p> <p>Kısa Vadeli Banka Kredilerinin Azaltılması ve Sermayenin Güçlendirilmesi</p> <p>Şirket hammadde alımlarında kur riskinden korunmak adına kısa vadeli spot ve rotatif krediler kullanmıştır. Son dönemde hammadde fiyatlarının dolara ve enflasyona bağlı olarak artması ile kredi tutarlarının artması ve finansman maliyetlerinin artması Şirket'in net karını azaltan bir unsur olarak öne çıkmaktadır. Bu nedenle, sermaye artırımını dolayısıyla ihraç edilecek yeni payların halka arzı neticesinde elde edilecek fonun yaklaşık %20-30'luk kısmı kısa vadeli kredilerin azaltılması için kullanılacaktır. Bu şekilde Şirket, ticari vadelere ilişkin daha esnek olmayı ve hammadde alımlarını daha etkin ve verimli bir şekilde yöneterek finansman maliyetlerini azaltmayı hedeflemektedir.</p> <p>İşletme Sermayesi İhtiyacı</p> <p>Şirket orta ve uzun vadede büyümenin sürdürülebilir bir şekilde devam ettirilmesi için işletme sermayesini güçlendirmeyi hedeflemektedir. Bu amaç doğrultusunda sermaye artırımını dolayısıyla ihraç edilecek yeni payların halka arzı neticesinde elde edilecek fonun yaklaşık %10-20'si işletme sermayesinde kullanılacaktır.</p> <p>Tüm bu hususlara ek olarak, yukarıda belirtilen fon kullanım oranları Şirket menfaatleri ve piyasa koşulları doğrultusunda değişkenlik gösterebilir. Şirket, sermaye artırımını dolayısıyla ihraç edilecek yeni payların halka arzı neticesinde elde edilecek fonun yukarıda izah edilen şekilde kullanmaya ihtiyacı olmadığı ve/veya kullanamadığı ölçüde, Şirket menfaatlerini gözetenek kategoriler arasında geçiş yapabilecektir. Şirket, halka arzdan elde edilen fonu, yukarıda yer alan alanlarda kullanmaya başlayana kadar kur korumalı mevduat, Türk Lirası cinsinden vadeli mevduat ve/veya Eurobond ve/veya yatırım fonları gibi menkul kıymet alımları suretiyle nemalandıracaktır.</p>
E.3	<p>Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları</p> <p>04 Aralık 2023</p> 	<p>Halka arzda SPK ve BİS dışında başka bir kurumun onayına gerek bulunmamaktadır.</p> <p>Sermaye artırımını ve ortak satışı yoluyla halka arz edilen payların toplam nominal değeri 24.000.000 TL olup, halka arz edilmesi planlanan payların Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %24'tür. Halka arz edilmesi planlanan beher payın nominal değeri 1 TL olup, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 80.000.000 TL'den 100.000.000 TL'ye artırılması suretiyle ihraç edilecek 20.000.000 TL nominal değerli B grubu pay sermaye artırımını şeklinde ve mevcut ortaklardan; Mustafa Topaç'ın sahip olduğu 1.600.000 TL nominal değerli B grubu pay, Bülent Karaman'ın sahip olduğu 1.600.000 TL nominal değerli B grubu pay ve Demet Karaman'ın sahip olduğu 800.000 TL nominal değerli B grubu pay, olmak üzere toplam 4.000.000 nominal B grubu pay ortak satışı şeklinde halka arz edilecektir.</p> <p>Halka arz Tacirler Yatırım tarafından "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir. Sabit fiyatla talep toplamanın süresi 2 (iki) işgünü olacaktır. Talep toplamanın ikinci günü sonunda satış yapıp dağıtım gerçekleştirilmek suretiyle halka arz sona erdirilecektir. Halka arzın 2023 yılı ikinci yarısında gerçekleştirilmesi planlanmakta olup, halka arzın kesin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. SPK'nın 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı kararı uyarınca halka arz edilen payların piyasa değeri 750.000.000 TL ve altı olan halka arzlarda borsada satış yönteminin uygulanması zorunludur.</p>

KUZEYBORU A.Ş.

Resmî Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

MERSİS No: 0601893836700001

Yeminli Göz. Mah. Mehmetçik Btv. No. 2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 91

40

TACIRLER

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9

Büyükdere - İstanbul www.tacirler.com.tr

Tic. Sic. No: 270948 / Mersis: 081500665000067

Bonuzicilik Kurumu / V.D. 815 006 6304

		<p>Şirket'in halka arz edilen paylarının piyasa değerinin 750.000.000 TL'nin altında olması halinde Borsa'da satış yöntemi uygulanacaktır. 1 TL nominal değerdeki bir payın satış fiyatı 36.20 TL olarak belirlenmiştir.</p> <p>Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da talep toplama saatleri 10:30 – 13:00 olup, dağıtım ise Pay Piyasası seansının tamamlanmasının ardından Borsa tarafından otomatik olarak yapılmaktadır.</p> <p>İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden 2 (iki) tam iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla, teslim edilecektir. Tam iş günü hesabında, 17 Mart 1981 tarihli ve 2429 sayılı Ulusal Bayram ve Genel Tatiller Hakkında Kanun'da saat 13:00 itibarıyla tatil başlangıcı olarak kabul edilmiş olan yarım iş günleri dikkate alınmayacaktır.</p> <p>Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.</p> <p>SPKN'nun 8'nci maddesi hükmü uyarınca, İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, durum İhraççı veya Halka Arz Eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhal SPK'ya bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, satış süreci durdurulabilir. Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususla, bildirim tarihinden itibaren 7 (yedi) iş günü içerisinde SPKN'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurul tarafından onaylanır ve İzahnamenin değişen ve yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayınlanır. Değişiklik veya yeni eklenen hususların yayınlanmasından önce talepte bulunmuş olan yatırımcılar, İzahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayınlanmasından itibaren 2 (iki) iş günü içerisinde taleplerini geri alma hakkına sahiptir.</p>
E.4	<p>Çalışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri</p>	<p>Şirket, sermaye artırımı yoluyla halka arz edilecek paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Şirket paylarının halka arzında sahip olduğu payları satan hissedarlar pay satış geliri, halka arza aracılık eden yatırım kuruluşları ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir.</p> <p>Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden aracı kuruluşların halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürosunun danışmanlık ücreti ve bağımsız denetim şirketinin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Söz konusu maliyetler, işbu İzahname'nin 28 numaralı "Halka Arz Geliri ve Maliyetleri" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmaktadır.</p> <p>Şirket ile halka arza aracılık eden yetkili kuruluş Tacirler Yatırım arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Tacirler Yatırım ile Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Tacirler Yatırım'ın halka arz nedeni ile elde edeceği aracılık komisyonu haricinde, doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Tacirler Yatırım'ın Şirket ile Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri ile arasında Halka Arza Aracılık kapsamında imzalanan sözleşmeler dışında, herhangi bir anlaşması yoktur. Tacirler Yatırım, halka arza ilişkin Halka Arza Aracılık kapsamında halka arza aracılık komisyonu elde edecektir.</p>



04 Aralık 2023

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Yolu Dış... 6010938367

Tic. Sic. No 4190

Mersis No 0850193836700001

Min. OSB Msh. Menşetçi Biv. No 2 AKSARAY
TELEFON : +9035 246 21 03 - FAKS : +9035 246 21 91

41

TACİRLER

NATİONAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Mersis No: 34010150001200000001

Defter Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Etiler

Beşiktaş / İstanbul www.tacirler.com.tr

Tic Sic. No 270946 / Mersis No: 340101500000007

Büyükdere Kurumlar V.D. No: 55006 6306

	<p>04 Aralık 2023</p> 	<p>Şirket ve halka arzda danışmanlığını yapan ve hukukçu görüşünü oluşturan Ümit Yayla Avukatlık Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Ümit Yayla Avukatlık Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Ümit Yayla Avukatlık Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.</p> <p>Ümit Yayla Avukatlık Bürosu'nun Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık ve hukukçu görüşü oluşturma hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. Ümit Yayla Avukatlık Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık ve hukukçu görüşü oluşturma hizmetleri için ücret elde etmektedir.</p> <p>Şirket ve finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.</p> <p>Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş.'nin Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş.Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir.</p> <p>Şirket ve Şirket'in makine teçhizat ve gayrimenkullerinin değerlemesini yapan Mahal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır Mahal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Mahal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Mahal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'nin Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Mahal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir.</p> <p>Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.</p>
E.5	<p>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</p>	<p>Şirket'in halka arz eden pay sahipleri olarak Mustafa Topgâç sahip olduğu 1.600.000 TL nominal değerli B grubu payı, Bülent Karaman sahip olduğu 1.600.000 TL nominal değerli B grubu payı ve Demet Karaman sahip olduğu 800.000 TL nominal değerli B grubu payı halka arz edeceklerdir.</p> <p>Şirket, halka arz edilen payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle nakit artırımı yoluyla bedelli veya bedelsiz sermaye artırımı yapılmayacağına, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde halka arza konu edilmeyeceğine, bu doğrultuda bir karar alınmayacağına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağına dair taahhütte bulunmuştur.</p> <p>Halka Arz Edenler tarafından Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl boyunca;</p> <p>(1) sahip oldukları halka arza konu olmayan Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceklerini, fiyat istikrarı işlemleri sonunda geri alınmış olan</p>

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kıymetli OSB Mah. Mehmetçik Biv. No: 7 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 244 21 93 Fax: +90382 244 21 91

42

MAHAL GAYRİMENKUL DEĞERLEME VE DANIŞMANLIK A.Ş.
 İstanbul Caddesi Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Kat: 9
 Beşiktaş - İstanbul www.tecdis.com.tr
 Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 081500383000087
 Borsa Sicil Kurumlar VD 815 006 8309

		<p>paylarının takip eden 1 (bir) yıl süreyle tekrar satışa konu etmeyeceklerini, bu doğrultuda kararlara olumlu oy vermeyeceklerini ve/veya Borsa İstanbul A.Ş., SPK veya yurt dışında bulunan herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacaklarını, bu süre boyunca ileride yeni bir satış ya da halka arz yapılacağına dair açıklama yapmayacaklarını. Borsa İstanbul A.Ş.'nin ilgili pazarında bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacaklarını, yönetim kontrolüne sahip olduğu herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacaklarını. Borsa İstanbul A.Ş. dışında satış/devir yapılması durumunda devredilen payların da yukarıda belirtilen sınırlamalara tabi olacağını ve bu hususu alıcılara bildireceklerini;</p> <p>(2) VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8 maddesi uyarınca Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle sahibi oldukları Şirket paylarını, halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmayacaklarını, halka arz fiyatının altında borsada satılmaları sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını, kısmen veya tamamen yukarıda belirtilen sınırlamalara uygun olarak satmaları veya devretmeleri durumunda SPK'nın özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapacaklarını, Borsa İstanbul A.Ş. dışında satış/devir yapılması durumunda devredilen payların da yukarıda belirtilen sınırlamalara tabi olacaklarını ve bu hususu alıcılara bildireceklerini ve</p> <p>(3) Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30.03.2023 tarih ve 20/412 sayılı kararı uyarınca izahnamenin onay tarihinden itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip oldukları halka arza konu olmayan Şirket paylarını Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacaklarını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacaklarını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceklerini taahhüt etmişlerdir.</p>
E.6	<p>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</p>	<p>Ortaklık paylarının halka arzı, mevcut ortakların yeni pay alma haklarının kısıtlanarak sermaye artırım ve ortak satışı şeklinde olacaktır.</p> <p>Halka arzdan pay alacaklar için negatif %70 oranında sulanma etkisi olacak olup, 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı -25.31 TL'dir.</p> <p>Sermaye artışına katılmayan mevcut ortaklar için %117 oranında sulanma etkisi olacak olup, 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı 5.88 TL'dir.</p>
E.7	<p>Talepte bulunan yatırımcılardan</p>	<p>Halka arz "Borsa'dan Satış - Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile Borsa birincil piyasasında gerçekleştirilecek olup, Tacirler Yatırım halka arz için yatırımcılardan yeni hesap açma ücreti</p>

04 Aralık 2023



KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray, Şişli, Şişli, 310938367

Tic. Sic. No: 270946 / 6190

Mersis No: 0810001836700001

Kırmızı ÖS Mah. No: 2 Aksaray

Tel: 0312 23 03 33 Fax: 0312 71 31 31

43

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Nispetiye Cad. Akmerkez 03 Blok Kat: 9
 Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr
 Tic. Sic. No: 270946 / Mersis No: 0810001836700001
 Etiler Kazan Kültürler V.G. 815 006 5309

talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	almayacaktır. Her yatırımcının kendi hesabına ait olan pay alım satım komisyonu, bu halka arzda gerçekleşecek alımlarına da uygulanacaktır. Söz konusu pay alım satım komisyonu oranı her bir yatırımcı için farklılık arz etmekte olup, aracı kurumlar arasında da farklılıklar mevcuttur. Halka arza iştirak eden yatırımcılardan, ihraç edilen payların bedeli dışında, alım taleplerine aracılık eden yetkili aracı kurumlar tarafından işlem komisyon bedeli ve BSMV maliyeti yanı sıra, hesap açılış ile para ya da pay transferine dair ücret talep edilebilecektir. Bu konuda halka arza iştirak eden yatırımcılar Tacirler Yatırım'dan değil başka aracı kurumlardan talep gelecekler ise doğrudan halka arza alım emri gelecekleri aracı kurumlardan bilgi almalıdırlar.
---	--

04 Aralık 2023



KUZEYBORU A.Ş.
Akсарay Vergi Dairesi:6010938367
Tic. Sic. No:6190
Mersis No:0601893836700001
Kıymılı OSB Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY
TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 -

44

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic Sic No 270946 / Mersis 0813006630900067
Boğaziçi Kurumlar V.D. 815 006 11

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2023 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları özel bağımsız denetimden geçirilmiş olup, bağımsız denetim raporunu hazırlayan bağımsız denetim kuruluşuna ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Unvanı	:	Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş.
Sorumlu Denetçi	:	Oğuz ÖZOKUTGEN
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	:	ASMMMO, KGK
Adresi	:	Prof. Dr. Ahmet Taner Kışlalı Mah., Park Caddesi, 2879. Sk., No:13, 06810 Çankaya/Ankara, Türkiye

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

Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin değişiklik yaşanmamıştır.

04 Aralık 2023



45

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi:6010938367

Tic. Sic. No:6190

Mersis No:0601893836700001

Kurum: Q88 Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 91

AGİRLER
MİRİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Katlı
Beşiktaş - İstanbul www.agirler.com.tr
Tic. Sic. No. 270946 / Mersis: 0815006000000067
Boğaziçi Kurumlar V.D. 815 006 6309

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2023 tarihinde sona eren hesap dönemine ait özel bağımsız denetimden geçirilmiş finansal durum tabloları aşağıda yer almaktadır.



Tablo 1: Finansal Durum Tablosu (TL)

04 Aralık 2023

FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.303.565	19.035.236	14.829.285	8.830.116
Finansal Yatırımlar	-	-	-	9.770.470
Ticari Alacaklar				
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	5.385.110	57.257.432	132.825.501	285.340.307
Diğer Alacaklar				
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	18.801	19.761	11.460	11.460
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	-	-	-	114.939
Stoklar	21.822.282	30.228.075	133.471.944	227.380.287
Peşin Ödenmiş Giderler	1.317.096	47.329.499	7.544.248	65.736.743
Diğer Dönen Varlıklar	2.453.221	167.865	154.831	102.337
Toplam	34.300.075	154.037.868	288.837.269	597.286.659
Duran Varlıklar				
Diğer Alacaklar				
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	-	18.801	19.526	4.707
Maddi Duran Varlıklar	57.853.954	173.433.919	348.938.750	358.048.916
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	57.383	177.756	137.321	87.086
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	-	5.031.777	5.408.967
Toplam	57.911.337	173.630.476	354.127.374	363.549.676
TOPLAM VARLIKLAR	92.211.412	327.668.344	642.964.643	960.836.335

KAYNAKLAR (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
Kısa Vadeli Yükümlülükler				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	360.627	29.767.113	87.387.728	31.222.269
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	18.464.970	40.252.070	96.524.768	258.503.080
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	1.103.804	3.628.612	7.434.894	8.831.751
Kısa vadeli diğer finansal yükümlülükler	278.622	252.284	475.222	411.120
Ticari Borçlar				
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	5.793.525	12.887.271	19.056.930	27.679.162
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	-	-	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	489.767	773.667	2.056.906	4.851.349
Diğer Borçlar				
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	41.228	355.561	-	273.743
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	-	-	-	2.147
Ertelenmiş Gelirler				
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler</i>	2.137.000	81.035.179	42.070.095	166.100.571
<i>İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler</i>	-	-	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	95.078	-	11.629.941	1.014.239
Kısa Vadeli Karşılıklar				
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	-	-	20.000	213.697
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	243.802	261.397	991.236	1.407.825
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	283.748	3.276.254	5.249.789	10.526.512
Toplam	29.292.171	172.489.408	274.912.980	511.037.465
Kısa Vadeli Yükümlülükler				
Toplam				

KUZEYBORU A.Ş.
Akary Vergi Dalresi:6010938367
Tic. Sic. No:6190
Mersis No:0601893836700001
Kırsal/ OSB Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY
TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 91

AKSARAY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9
Etiler - Beşiktaş - İstanbul
www.aksaray.com.tr
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 081500662000087
Boğaziçi Kurumlar V.D. 615 006 6308

KAYNAKLAR (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
Uzun Vadeli Borçlanmalar	24.793.671	22.290.040	27.300.043	37.159.885
Uzun vadeli finansal kiralama borçları	2.903.360	3.565.340	10.941.953	10.899.857
Ticari borçlar				
<i>İlişkili olmayan taraflara borçlar</i>	4.261.639	2.246.168	230.697	
Ertelenmiş gelirler	11.432.121			
Uzun Vadeli Karşılıklar				
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	369.610	608.726	1.365.403	906.211
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	354.906	9.231.122		
Toplam	44.115.307	37.941.396	39.838.096	48.965.953
ÖZKAYNAKLAR				
Ödenmiş Sermaye	16.000.000	60.000.000	60.000.000	80.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler Ve Giderler				
<i>Duran varlıklar yeniden değerlendirme artışları</i>		49.984.796	152.759.616	168.612.922
<i>Tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm kayıpları</i>	(20.796)	(169.547)	(539.750)	(14.151)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	63.062	124.070	351.396	4.253.367
Özel fonlar			114.656	74.137
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	303.216	1.541.534	7.070.895	95.772.372
Net Dönem Karı/(Zararı)	2.458.452	5.756.687	108.456.754	52.134.270
ÖZKAYNAKLAR	18.803.934	117.237.540	328.213.567	400.832.917
TOPLAM KAYNAKLAR	92.211.412	327.668.344	642.964.644	910.836.335

Tablo 2: Kar - Zarar Tablosu (TL)

04 Aralık 2023

KAR - ZARAR TABLOSU (TL)	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2022 31.06.2023	01.01.2023 30.06.2023
Hasılat	106.453.352	226.417.906	787.778.821	308.392.495	566.904.784
Satışların Maliyeti (-)	(75.911.339)	(177.444.045)	(575.150.970)	(247.934.556)	(412.192.813)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/(Zarar)	30.542.013	48.973.861	212.627.851	60.457.939	143.508.971
Genel Yönetim Giderleri	(4.480.887)	(7.295.430)	(20.188.887)	(7.816.766)	(17.358.591)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	(14.981.755)	(23.207.845)	(49.060.762)	(17.873.302)	(30.604.292)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	543.077	5.268.156	14.480.722	4.836.853	5.257.332
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(2.618.936)	(9.349.864)	(19.551.148)	(3.669.087)	(10.855.789)
ESAS FAALİYET KAR/(ZARARI)	9.003.512	14.388.878	138.307.776	35.935.637	89.947.631
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		40		-	400.474
FİNANSMAN GELİRİ/(GİDERİ) ÖNCESİ KAR/(ZARARI)	9.003.512	14.388.918	138.307.776	35.935.637	90.348.105
Finansman Gelirleri	4.525.883	1.520.458	2.709.803	1.323.030	949.981
Finansman Giderleri (-)	(10.363.980)	(12.835.820)	(41.260.195)	(19.346.154)	(34.760.735)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLERDEN VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)	3.165.415	3.073.556	99.757.384	17.912.513	56.537.351
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)	(411.222)	(1.060.315)	(20.938.121)	(4.282.697)	(4.911.671)

KUZEYBORULU A.Ş.

Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Tic. Sic. No:6190

Mersis No:0601893836700001

Kısmılı OSB Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 91

47

TACIRLER

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat:3

Besiktas - İstanbul www.tacirler.com.tr

Tic. Sic. No 270948 / Mersis:08150068300000

KAR - ZARAR TABLOSU (TL)	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2022 31.06.2022	01.01.2023 30.06.2023
Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	(295.741)	3.743.446	29.637.491	121.447	508.590
DÖNEM KARI/ (ZARARI)	2.458.452	5.756.687	108.456.754	13.751.263	52.134.270
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)	(20.796)	65.689.351	102.404.617	70.021	525.599
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar:					
Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme artışları		78.494.952	118.241.963	(17.505)	(131.400)
Ertelenmiş vergi (gideri)		(12.656.850)	(15.467.143)	87.526	656.999
Tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm kayıpları	(25.995)	(185.939)	(462.754)		
Ertelenmiş vergi geliri	5.199	37.188	92.551	-	
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	2.437.656	71.446.038	210.861.371	13.821.284	52.659.869

“Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 23 no’lu bölümlerini de dikkate almalıdır.”

0 4 Aralık 2023



Handwritten signatures in blue ink.

KUZEYBORU A.Ş.
Ankara Vergi Dairesi: 6010938367
Tic. Sic. No: 6190
Mersis No: 0601893836700001
Kırmızı OSM Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 ANKARA
T.C. Türkiye Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 91

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9
Beşiktaş - İstanbul www.ticmenkul.com.tr
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis No: 083300383000067
Büyükdere Şişli Kurumlar V.D. 815 016 0309

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka arz edilen paylara yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Bu nedenle yatırımcı ve yatırımcı adaylarının yatırım kararı almadan önce aşağıda ele alınan risk faktörlerinin ve ekleri ile birlikte İzahname'nin bütününe dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin İzahname'nin tarihi itibarıyla Şirket'i ve bu nedenle Halka Arz Edilecek Paylar'a yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı bir biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerin herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, Halka Arz Edilecek Paylar'ın değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir ve Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları veya finansal sonuçları bu durumdan esaslı olarak olumsuz yönde etkilenebilir.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Halihazırda bilinmeyen veya Şirket yönetiminin esaslı olarak belirtmediği, ancak gerçekleşmeleri halinde Şirket'in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, finansal durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek ilave risk faktörleri mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıda sunulmuş sıralaması Şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından bir değerlendirme şeklinde düşünülmemelidir.

Yatırımcılar bu İzahname'de paylaşılan bilgiler çerçevesinde kendi değerlendirmelerini yaparak, Halka Arz Edilecek Paylar'a yatırım yapmanın kendileri için uygun olup olmadığını karar vermelidir.

04 Aralık 2023



5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

1. Şirket'in kullanmakta olduğu hammadde ve ürün satış fiyatları çoğunlukla Euro ve ABD Doları cinsinden belirlenmektedir. Bu nedenle döviz kurundaki dalgalanmalar Şirket'in kârlılığını, faaliyetlerini, finansal durumunu, operasyonel sonuçlarını ve diğer yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in ana hammadde olarak kullanmakta olduğu yüksek dirençli plastik granül maddeleri, (HDPE-100, HDPE-80, HDPE-40 ve PP) yurtiçinden ve yurt dışından satın alınmaktadır. Her iki durumda da kurdaki dalgalanmalardan etkilenmesi nedeniyle maliyetler ve satış fiyatlarında kur farkı doğmasına sebep olarak Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. Son yıllarda Türk Lirası, Euro, ABD doları ve diğer para birimleri karşısında değer kaybetme eğilimi göstermektedir. Bununla birlikte, TL'nin değer kaybetme eğilimi, Şirket ürünlerinin Türk Lirası bazında daha pahalı hale gelmesine ve dolayısıyla ürünlere olan talebin daralmasına yol açabilir. Ancak Şirket kur kaynaklı maliyet artışını ürün fiyatlarına birebir yansıtamayabilir, yansıtırsa dahi ürün fiyatlarında meydana gelen artış nedeniyle talepte azalma ve satış hacminde düşüş yaşanabilir, Şirket karlılık oranlarını muhafaza edemeyebilir.

Ayrıca, 19 Nisan 2022 tarih ve 31814 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karara İlişkin Tebliğ (Tebliğ No: 2008-32/34)'de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (Tebliğ No: 2022-32/66) ile yapılan değişiklik ile Türkiye'de yerleşik kişiler halen taşıt satış sözleşmeleri dışında kalan menkul satış sözleşmelerinde sözleşme bedeli ve bu sözleşmelerden kaynaklanan diğer ödeme yükümlülükleri döviz cinsinden veya dövize

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kırmızı ÖSS Mah. Mehmetçik Blv. No: 2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 91

49

ŞİRKETİN
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.kuzeyboru.com.tr
Tic. Sic. No: 270945 Mersis No: 34010100000000000067

yükümlülüklerinin Türk parası cinsinden yerine getirilmesi ve kabul edilmesi zorunluluğu getirilmiştir. Bu nedenle özellikle Şirket'in yurt içinde katıldığı ihale ve tekliflerde ihale ve tekliflerin Türk Lirası cinsinden yapılıyor olması, projelerin tamamlanması ve ödemelerin gerçekleştirilmesi süreçlerinde Türk Lirası'nın döviz karşısında değer kaybetmesi ihtimali nedeniyle olumsuz etkilenebilir. Satışlar yalnızca Türk Lirası cinsinden değil, Euro ve ABD Doları USD cinsinden yapılabilmektedir; Bununla birlikte hammadde, malzeme ve ekipman fiyatlarının büyük çoğunluğu ABD Doları cinsinden satın alınıyor olması nedeniyle, satışta kullanılan başkaca para birimlerindeki değer kayıpları ile oluşacak kur farkı kayıpları olabilir.

2. Şirket'in nakit yaratma yeteneği düşebilir, işletme sermayesi yetersiz kalabilir.

Şirket genel prensip olarak satışlarının %50'sini peşin, kalan bakiye ise belirli vadelerde tahsil edilmektedir Ekonomik belirsizlik, iflas, doğal afet vb. diğer çeşitli sebeplerden dolayı müşterilerin yaşayabileceği maddi sıkıntılar nedeniyle ödeme yükümlülüklerini yerine getirememeleri halinde Şirket alacaklarının tahsilatları uzayabilir, net karlılığı azalabilir. Dolayısıyla Şirket, kısa vadeli likidite riski ile karşı karşıya kalabileceği gibi çeşitli dönemlerde ilave finansman giderlerine maruz kalabilir. Şirket faaliyetlerini yürütebilmek ve yapacağı yatırımları finanse edebilmek adına kredi kullanmak zorunda kalabilir. İhtiyaç duyan dış kaynak finansmanının sağlanamaması veya istenilen koşullarda sağlanamaması Şirket'in karlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

04 Aralık 2023

3. Dış kaynak ihtiyacının ortaya çıkması ve finansman maliyetlerinin artması halinde Şirket'in finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in faaliyetleri arttıkça ve Şirket büyüdükçe dış kaynak ihtiyacı da artabilir. Finansman maliyetlerinin çok yükselmesinin dış kaynaklarda ek maliyet yaratması sonucunda Şirket'in karlılığı olumsuz etkilenebilir. Finansman kaynaklarında yaşanacak daralma sonucunda Şirket, nakit akışlarını yönetmekte ve faaliyetlerini yürütmekte sorun yaşayabilir.

4. Şirket'in kullanmış olduğu mevcut krediler nedeniyle hakim ortaklar tarafından Şirket lehine teminat ve kefaletler sağlanmış olsa da kredilere ilişkin temerrüt oluşması durumunda Şirket'in finansal durumu, faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in halihazırda kullanmış olduğu kredilerle ilgili pay sahipleri tarafından sağlanan çeşitli teminat ve kefaletleri mevcuttur. (2020: 3.918.915 TL; 2021: 2.954.924 TL teminat çeki; 2022: 204.350.983 TL kefalet ve 98.915.981 TL teminat çeki; 30.06.2023 alınan kefalet: 34.650.000 TL) Söz konusu kredilerin geri ödemelerinde problemle karşılaşılması halinde ilgili kefaletlere başvurulabilecektir. Ortaklar tarafından verilen teminat ve kefaletlerin karşılanamaması durumunda Şirket ilgili finans kuruluşları ve/veya diğer alacaklıları tarafından yasal takibe maruz kalabilir. Bu ve buna bağlı finansman sözleşmelerinde yaşanan temerrüt halleri, Şirket'in faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.

5. Müşterilerden alınacak ödemelerin, hak edişlerin, tahsilatların tam ve/veya zamanında yapılamaması Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Müşterilerin yaşayabileceği mali sıkıntılar nedeniyle ödeme ve/veya hak edişlerin zamanında yapılamaması bu müşterilerden yapılacak tahsilatları geciktirebilir. Ayrıca ekonomide meydana gelen olumsuzluklar, tahsilat yapılacak firmaların yaşayabilecekleri nakit sıkışıklığı dönemleri,

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kırmızı ÖS B Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 94

50

TACİRİER

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Etiler

Beşiktaş - İstanbul www.tacirier.com.tr

Tic. Sic. No: 270946 Mersis: 0815000150000000067

Saggeziği Kurumlar VD 815 006 030

konkordato, iflas gibi durumlar da ödemelerin tahsil edilmesini etkileyebilir. Şirket'in müşterileri, çeşitli sebeplerle düzenleyici ve denetleyici kurumlar tarafından para cezası, faaliyetleri durdurma veya kapama cezası alabilir veya Şirket'ten kaynaklanmayan ve Şirket'in önleyemeyeceği sebeplerle alacakların tahsilatında güçlük yaşanabilir. Müşteriler ile sözleşmelerden kaynaklanan işlerde anlaşmazlık yaşanabilir ve bunun sonucu olarak, iş bedelleri tam ve zamanında olarak tahsil edilemeyebilir.

6. Şirket yatırım hedeflerini planlanan zaman ve maliyetle gerçekleştiremeyebilir.

Şirket yurtiçinde üretim kapasitesini artırmak, ürün çeşitliliğini sağlamak amacıyla plastik boru üretim faaliyetleri ile alakalı yatırımlar yapmaktadır. Bu yatırımlar yapılmadan önce fizibilite çalışmaları yapılmakta, Şirket'e katkı sağlayacağı düşünülen yatırım fırsatları değerlendirilmektedir.

Cam elyaf takviyeli boru üretimine yönelik planlanan yatırım alanı, 6 Şubat 2023'te Türkiye'de merkez üsleri sırasıyla Gaziantep'in Şehitkamil ilçesi ve Kahramanmaraş'ın Ekinözü ilçesi olan 7,8 ve 7,6 büyüklüklerinde iki deprem gerçekleşen ve 10 ilde 13.5 milyon kişiyi etkileyen bir alanda Malatya ili Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunmaktadır. İzahname tarihi itibari ile gerekli yasal izinler alınmış olup yatırım inşaatına başlanmış olmasına rağmen Türkiye'de yaşanabilecek diğer şiddetli depremler veya doğal afetler Şirket'in yatırım faaliyetlerine ara vermesine ya da tamamen durdurmasına yol açabilir. Bahsedilen yatırımın hayata geçirilebilmesi için büyük miktarlarda finansman sağlanması ve çeşitli kamu kurumlarından gerekli izin ve lisansların temin edilmesi gerekmektedir. Söz konusu finansmanın sağlanamaması, gerekli izin ve lisansların temin edilememesi ya da herhangi bir diğer sebeple Şirket'in yatırım hedeflerini, planlanan zamanda ve maliyetle gerçekleştirememesi, planladığı büyümeye erişememesine neden olabilir. Şirket, yatırım harcamaları ve faaliyet giderlerinden sağladığı verimliliği sürdürmeyebilir ve bu durum Şirket'in üst yapı ve alt yapı plastik boru üretim gelirini ve faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

04 Aralık 2023

Şirket'in yatırım yaptığı projelerin sayısının artması ile artışa paralel olarak faaliyetlerin operasyonel karmaşıklığının ve ölçeğinin artması ile Şirket yönetiminin üstlendiği sorumlulukların da artması muhtemel olup, yönetimin üzerinde baskı oluşturabilir. Yatırımların verimli yönetilememesi, Şirket faaliyetlerini, beklentilerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

7. Sözleşmeler, yükümlülükler ve taahhütlerin yerine getirilmemesi Şirket'in hizmetlerinin sürekliliğini etkileyebilir.

Şirket faaliyetlerinin sürdürülebilirliği, müşteriler ile düzenlenen sözleşmelerde/sipariş formlarında yer alan yükümlülükler ve/veya hizmetlerin gerçekleştirilebilmesine bağlı olup, alınan müşteri taleplerinin veya sözleşmesel yükümlülüklerin teknik, altyapısal vb. sebeplerle gerçekleştirilememesi durumunda Şirket'in rekabet edememe, beklediği gelirleri elde edememe, pazar veya itibar kaybına uğrama riski bulunmaktadır. Şirket imzaladığı sözleşmelerde ve sipariş formlarında yer alan yükümlülükleri çeşitli sebeplerle tam ve zamanında yerine getiremeyebilir. Bu durumda Şirket'in sözleşmelerden kaynaklanan cezai müeyyideler ve/veya ortaya çıkan zararlara ilişkin Şirket'e yöneltilebilecek tazminat ödemeleri

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 5190

Mersis No: 0601893836700001

Kırmızı ÖSB Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 91

51

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat:5
Beşiktaş - İstanbul www.ticaret.gov.tr
Tic. Sic. No: 270446 Mersis: 081500015000010
15 Ocak 2024

ile karşı karşıya kalması sonucunda faaliyetlerinin ve gelirlerinin olumsuz etkilenmesi söz konusu olabilir.

8. Şirket hizmet verdiği sektörde kazanmış olduğu itibarını ve kendisini rakiplerinden ayırmada kilit rol oynayan markasını korumakta başarısız olabilir.

Şirket için faaliyet gösterilen sektörde elde etmiş olduğu itibar oldukça önemlidir. Mevcut durumda tamamlanmamış veya gelecekte gerçekleştireceği faaliyetleri, Şirket'in uzun yıllar boyunca sahip olduğu itibarı olumlu etkileyebileceği gibi olumsuz yönde de etkileyebilir. Şirket itibarını koruyabilmek adına geçmiş yıllarda sürdürdüğü başarıyı gelecekte aynı şekilde sürdüremeyebilir. Şirket'in hizmet verdiği sektördeki itibarının zarar görmesi halinde müşteriler tarafından tercih edilme eğilimlerinde azalış gerçekleşebilir.

Şirket'in tescilli markası olan "Kuzey Boru" saygınlığını ve itibarını kazanmasında, bunları muhafaza etmesinde ve yine faaliyetlerini gerçekleştirmesinde önem arz etmektedir. Şirket'in kullandığı markanın değerini koruyamaması veya geliştirememesi ihtimallerinde Şirket'in finansal durumu ve faaliyetler sonuçları bu durumdan olumsuz etkilenebilir.

9. Şirket'in mevcut sigorta poliçeleri, tüm potansiyel zararları karşılama noktasında yeterli olmayabilir, Şirket tazminatı tahsil edemeyebilir.

Şirket'in mevcuttaki sigorta sözleşmeleri kapsamında bu sigortalardan yeterli tazmin sağlanamayabilir. Ayrıca; sözleşmelerin yıllık yapıyor olması nedeniyle, yeni dönem için sigorta şirketi ile sözleşmede anlaşılabilmesi ya da gerçekleştirilecek herhangi bir hasarın sigorta kapsamına girmemesi halinde risk bertaraf edilemeyecektir.

Bu durum piyasa koşullarından veya Şirket bünyesindeki sigorta tazminat talebi geçmesinden kaynaklanabilir. Ayrıca ödenecek sigorta primlerinin artması halinde Şirket sigorta kapsamının mevcut haliyle geçerliliğini koruyamayabilir veya mevcut durumu koruyabilmek için önemli derecede yüksek bir maliyete katlanmak zorunda kalabilir. Sigorta primlerinde meydana gelebilecek artış Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. Bu bağlamda Şirket'in yaptırdığı ve yaptıracığı sigorta teminatının, olası tüm kayıplar için yeterli teminat sağlayacağı yönünde kesin bir güvence bulunmayabilir. Şirket'in mevcut sigorta teminatı ile tazmin edilemeyen risklerin gerçekleşmesi durumunda veya kapsam dahilinde olmakla beraber sigorta şirketlerinin yükümlülüklerini yerine getirememesi ve tazminat alınmaması halinde, Şirket'in faaliyetleri, cirosu, karlılığı ve mali durumu olumsuz yönde etkilenebilir.

10. Şirket faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, söz konusu davalara ilişkin ayrılan karşılıklar yetersiz kalabilir, davaların Şirket aleyhine sonuçlanması halinde Şirket faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir.

Şirket taraf olduğu müşterileri, tedarikçileri, çalışanları başta olmak üzere tüm paydaşları ve kurum ve/veya kuruluşlarla imzalanan sözleşmelerdeki yükümlülüklerini çeşitli nedenlerle yerine getiremeyebilir. Bu durumlar karşısında Şirket'e karşı yasal işlemler başlatılarak dava açılabilir. Şirket'in müşterileri, tedarikçileri, çalışanları başta olmak üzere tüm paydaşları, üçüncü sınıf taraflarca açılacak davaların muhatabı olabilmekte olup, bahsi geçen davalara yönelik ayrılan karşılıklar ve yaptırılan sigortalar yeterli olmayabilir.

KUZEYBÖRÜ A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi:6010938367

Tic. Sic. No:6190

MERSİS No:0601893836700001

83. Sokak OYB Mah. Mehmetçik Bly. No:2 AKSARAY

TELEFON: Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 91

52

TACİRLER

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Etiler

Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr

Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 0815006630900067

Boğaziçi Kurumlar V.D. 815 006 6309

Şirket meydana gelebilecek iş kazaları neticesinde tazminat ödemek zorunda kalabilir, ilgili kanun ve hükümler çerçevesinde yükümlülük altına girebilir. Söz konusu zararların sigorta poliçelerinin kapsamına dahil olmayan kısımlarına ilişkin ödeme yapmak zorunda kalabilir. Bununla birlikte kendi isteği ile işten ayrılan veya işten çıkarılan personel tarafından fazla mesai veya tazminat, işe iade gibi davalar açılabilir. Davaların aleyhe sonuçlanması durumunda Şirket tazminat ödemek durumu ile karşı karşıya kalabilir.

6331 sayılı "İş Sağlığı ve İş Güvenliği Kanunu" ve 2872 sayılı "Çevre Kanunu" kapsamında Şirket mevzuatlarda belirlenen yükümlülüklerin yerine getirilmesi ile yükümlüdür. Mevzuata aykırı davranılması halinde; şirket ve yöneticileri için hukuki ve cezai sorumluluklar doğabilir. Böyle bir durumda faaliyetler olumsuz yönde etkilenebilir. Çevre ve iş güvenliği mevzuatına aykırı olarak çevre ve insan sağlığı yönünden tehlike yaratan uygunsuz durumların bulunması halinde, söz konusu uygunsuzlukların giderilmesi için Şirket'e süre verilmemesi veya verilen sürenin bitiminde uygunsuzluğun giderilmemesi, çevre izin belgesinin iptal edilmesine ve Şirket'in faaliyetlerinin, kısmen veya tamamen, süreli veya süresiz durdurulmasına neden olabilir.

Şirket mevzuata uygun biçimde iş güvenliğine ilişkin tüm önlemleri almış olsa dahi çalışanlarının iş yerinde geçirebileceği iş kazalarından kusur aranmaksızın sorumludur. Ayrıca söz konusu mevzuat, kanun ve yönetmeliklerde gelecekte yapılabilecek değişikliklerin zamanlaması ve içeriği Şirket'in kontrolü dışında olup, olası değişiklikler Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

11. Şirket'in müşterilerine ait kişisel verilerin veya ticari sırların üçüncü kişiler tarafından ele geçirilerek güvenlik ihlali olması durumunda Şirket'in faaliyetleri önemli ölçüde aksayabilir, söz konusu ihlal aynı zamanda gizli bilgilerin ifşa olmasına yol açabilir ve Şirket'in saygınlığı ve itibarına ciddi anlamda zarar verebilir ve Şirket nezdinde ciddi zararlara yol açabilir.

Üretim faaliyetlerinin kontrolü için kullanılan bilgisayarlar ise internet erişimine açık değildir. Ancak yine de Şirket'in kayıt altına aldığı ticari sırlar ve kişisel verilerin miktarı her geçen gün artmakta olup, Şirket söz konusu verilerin mevcut güvenlik teknolojileri ile korunabileceğini garanti edememektedir.

04 Aralık 2023

Şirket'in almış olduğu tüm güvenlik önlemlerine rağmen kişisel verilerin hukuka aykırı şekilde üçüncü kişiler tarafından elde edilmesi olasılık dahilindedir. Ayrıca izinsiz erişim sağlamak için başvurulan yöntemler, sürekli değişime uğradığından ve söz konusu yöntemlerin tespit edilmesi uzun zaman aldığından, bu yöntemlerin Şirket tarafından tespit edilmesi, fark edilmesi mümkün veya yeterli olmayabilir. Şirket güvenlik tedbirlerine yönelik büyük çaplı herhangi bir ihlali, dava süreçleri, olası para cezaları, diğer yaptırımlar ve muhtelif zararlar, müşteri taleplerinde azalma, Şirket'in saygınlığının ve itibarının zedelenmesi, markanın zarar görmesi de dahil olmak üzere Şirket'in mali durumu ve faaliyet sonuçları önemli derecede olumsuz etkilenebilir.

12. Üretim hatlarının işletilmesi, hatların bakımı, yenilenmesi, beklenmeyen enerji kesintileri, düşük verim ve öngörülemeyen yatırım harcamaları Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket üretim ekipmanların arızalanması, kapasite eksikliği, altyapı sorunları gibi nedenlerle üretim etkinliğinin belirli düzeylerin altında kalması riski olasılık dahilindedir. Üretim faaliyetlerinde yaşanan arıza ve performans sorunları, işletme hataları, bakım eksikliği ve zamanla oluşan genel yıpranma gibi birçok faktörden kaynaklanabilir. Şirket'in üretim hatlarının çoğu önemli periyodik bakım faaliyetleri veya iyileştirmeleri gerektirmektedir. Plansız bakımdan kaynaklanan hattın kapalı kalma süresi Şirket'in faaliyet sürekliliğini etkileyen en önemli faktördür. Üretim hatlarında meydana gelen mekanik arızalar ve planlanmamış kesintilerin uzaması gibi beklenmedik sorunlar yaşanabilir. Bunlar Şirket'in faaliyetlerinin doğası gereği bulunan risklerdir. Plansız kesintiler, önemli ekipman ve parçaların ihtiyaç halinde kullanılabilir vaziyette olmaması bakım giderlerini artırarak birim maliyetlerin artmasına yol açabilmektedir.

Çevre, iş sağlığı ve güvenliği gibi düzenlemelerin değişiminden, doğal afet veya terör saldırılarından, tesis tamiratlarından vb. kaynaklanacak yatırım harcamaları Şirket tarafından her an için öngörülebilir değildir. Şirket'in üretim hatlarındaki arızalar, zorunlu kesintiler veya beklenmedik yatırım harcamaları gibi aksaklıklar satışlarını, nakit akışlarını olumsuz etkileyebilir ve karlılığın azalmasına neden olabilir. Bu durum Şirket'in mali durum ve faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz sonuçlar doğurabilir.

13. Üretim faaliyetleri sırasında yürütülen işlemler tehlike arz edebilir ve kazalara yol açabilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerinde önemli kesintilere yol açabilir ve/veya Şirket'i adli ve idari yaptırımlara maruz bırakabilir.

Üst yapı ve alt yapı grubu plastik boruların üretimine yönelik faaliyetler, büyük ekipmanların işletilmesi, kullanılmasını gerektirmektedir. Doğal risklere ek olarak beşerî hatalar veya dış etkiler sonucunda ortaya çıkabilecek tehlikeler de Şirket'in faaliyetlerinin doğası gereği ortaya çıkan risklerdir. Söz konusu riskin yönetimi için, iş sağlığı ve güvenliği birimleri tarafından Şirket çalışanlarına sürekli eğitimler verilmektedir. Bununla birlikte, bu önlemler yeterli olmayabilir ve faaliyetlerden kaynaklanan tehlikeler, önemli yaralanmalara, ölüme, tesislerde ve ekipmanlarda ciddi hasarlara ve yıkıma yol açabilir. Buna benzer herhangi bir olayın meydana gelmesi, araştırma, onarım, zararların giderilmesi, çevrenin temizlenmesi, idari yaptırımlar, para cezaları ve faaliyetlerin durdurulması gibi durumlar Şirket'in gelir kaybına yol açabilir. Meydana gelen zararlara ilişkin yasal talepler, adli veya idari takibatlara yol açarak Şirket'in sorumluluğunun doğmasına veya itibarının zedelenmesine neden olabilir. Yukarıda açıklanan sorunlardan herhangi biri, Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

04 Aralık 2023

14. Şirket, vergi mevzuatındaki veya uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar veya vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in fiili vergi oranı, vergi kanunlarındaki veya bunların yorumlanmasındaki değişikliklerden veya Şirket yönetiminin ertelenmiş vergi varlıklarını kullanabilme kabiliyetindeki değişikliklerden etkilenebilmektedir. Şirket aynı zamanda, uygulamaya konulan yeni vergiler veya geçerli vergi oranlarındaki artışlara da maruz kalabilmektedir.

Şirket sahip olduğu 13.09.2022 tarihli ve 541018 sayılı yatırım teşvik belgesi için 27.12.2022 tarih ve 2022/4 sayılı Cazibe Merkezleri Programı Değerlendirme Komitesi Kararı'nca 6.

KUZEYBORU A.Ş.

Kazancı Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kırımlı OSB Mah. Mehmetçik Blv. No:2 AKSARAY

ŞİRKİYF Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 91

54

TACİRLER

ATILIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Mehmetine Cad Akmerkez B3 Blok Kat: 5. Kat

Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr

Tic Sic. No: 270946 / Mersis: 08160063000067

Boğaziçi Kurumlar Y.D 815 006 630

bölgede uygulanan oran ve sürelerde teşvik elde etmiştir. Bu çerçevede %55 yatırım katkı oranı ve %90 vergi indirimine ilave avantajlar sağlanmıştır. Bu avantajlar 10 yıl sigorta primi ve gelir vergisi stopajı desteği ile 12 yıl sigorta primi işveren hissesi desteği olarak açıklanmaktadır. Ancak bu destek ve vergi indirimlerinin devamı konusunda herhangi bir garanti bulunmamaktadır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla, kurumlar vergisi oranı %25 olup bu oranın sonradan artmayacağı konusunda herhangi bir garanti bulunmamaktadır. Şirket'in herhangi bir mali yıldaki fiili vergi oranını oluşturan faktörler, sonraki mali yıl veya yıllar için geçerli olmayabilir. Gelecek dönemlerde Şirket'in fiili vergi oranında bir artış yaşanabilir. Aynı zamanda, kendisini ek vergi yükümlülüklerine ve maliyetlerine maruz bırakabilecek olan vergi denetimlerinde tabi tutulabilir. Dolayısıyla bu durumlar Şirket'in faaliyet sonuçlarını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

15. Şirket'in faaliyetleri, bilgi teknolojileri altyapısına bağlıdır. Bilgi teknolojileri sistem ve ağlarındaki gecikmeler, kesintiler veya bu sistem ve ağlara yapılabilecek siber saldırılar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in üretim hatlarındaki işleyiş, hammadde alım, stok kontrol, muhasebe ve finansal raporlama vb. alanlarda bilgi teknolojileri altyapısının etkin ve kesintisiz çalışması, faaliyetler açısından çok önemlidir.—Bu nedenle, üretim faaliyetlerinin kontrolü için kullanılan bilgisayarlar internet erişimine kapalı tutulmaktadır. Bununla birlikte sistem ve ağlar zaman zaman arıza ve kesintilere maruz kalabilmektedir. Kesintiye sebep olabilecek unsurlar, sistem güncellemelerindeki sorunlar, doğal afetler, siber saldırılar, kazalar, güç kesintileri, telekomünikasyon arızaları, virüsler, fiziksel veya elektronik ihlaller vb. olay veya diğer kesintiler olabilir. Şirket'in bilgi teknolojileri sistemlerindeki aksamalar, üretim kapasitesi ve kritik veri kaybı dahil, operasyonel, yönetsel ve finansal kontrol sistemlerini ciddi düzeyde sektöre uğratabilir. Şirket'in bilgi teknolojileri ağları da telekomünikasyon arızaları, doğal afetler veya diğer felaketlerden olumsuz etkilenebilir.

04 Aralık 2023

Kritik düzeyde bir kesinti, üretim faaliyetlerinin aksamasına sebep olarak Şirket'in müşterilerine sipariş teslim etme kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket, güvenlik ihlalleri ve sistem hasarlarını onarmaya yönelik önemli giderlere maruz kalabilir. Ayrıca meydana gelen kesintiler, gizli bilgi veya diğer bilgilerin kaybına yol açabilir. Bu gibi durumlar, Şirket'e karşı dava açılmasına, idari cezalara maruz kalmasına, itibar kaybına neden olabilir veya başka bir şekilde Şirket'in faaliyetlerine zarar verebilir. Bu kapsamda, Şirket'in bilgi teknolojileri altyapısındaki bir aksaklık mali durumu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde etkileyebilir.

16. Şirket, çalışanlarının, dışarıdan hizmet alınan kişi ve kurumların veya diğer üçüncü kişilerin olası etik olmayan davranışları veya hukuka aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir.

Şirket, çalışanlarının, dışarıdan hizmet alınan kişi ve kurumların veya Şirket'in faaliyetlerinde görev alan diğer üçüncü kişilerin, kanunlara aykırı davranışlarda bulunmayacakları konusunda herhangi bir garanti verememektedir. Şirket çalışanları, dışarıdan hizmet alınan kişi ve kurumlar veya diğer üçüncü kişilerin etik olmayan davranışları veya yolsuzlukla mücadele kurallarının, kara para aklamaının önlenmesi dahil her türlü kanun ve yönetmeliklerin ihlali,

KUZEYBORU A.Ş.
Akşaray, Akşaray Batıresi 6010938367
Tic. Sic. No:6190
Mersis No:0601893836700001
Kırmızı OSB-Mah. Mehmetçik Blv. No:2 AKSARAY
TÜRKİYE Tel: +90382 266 21 07 Fax: +90382 266 21 91

55

TAÇİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat:9
Etiler - Beşiktaş - İstanbul www.taçirler.com.tr
Tic. Sic. No:270846 / Mersis:081500008000000
Boğaziçi Kurumlar M.D. 8190669367

Şirket'in önemli para cezalarına çarptırılmasına neden olabilir. Böyle bir durumda Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

17. Şirket, alt yüklenicilerinin ilgili kanun ve yönetmeliklere aykırı hareketlerinden müteselsilen sorumludur. Alt yüklenicilerin faaliyetleri sonucu Şirket aleyhine sorumluluklar doğabilir.

Şirket, ticari faaliyetiyle ilgili birtakım işlerin görülmesi için -iş sağlığı ve güvenliği hizmetleri, personelin yeme-içme ihtiyacının giderilmesi, üretim faaliyetlerinde kullanılan ekipmanların bakımı, inşaat ihtiyaçlarının karşılanması- gibi hususlarda alt yüklenicilerden hizmet almaktadır. İş Kanunu'na göre aykırılıklar ve çalışanların maaşlarını, SGK primlerini veya işçilik alacaklarını ödememelerinden müteselsilen sorumludur. Ayrıca, alt yüklenicilerin Şirket adına yaptıkları işle bağlantılı olarak yol açtığı her türlü hasar veya zarardan dolayı da Şirket alt yükleniciyle birlikte müteselsilen sorumludur. Bu bağlamda Şirket alt yüklenicilerden ilgili kanun ve yönetmeliklere uygunluklarını belirten bilgileri talep etmektedir. Ancak, alt yüklenicilerle birlikte müteselsil sorumluluğu kapsamında alt yüklenicilerinden yeterli miktarda teminat sağlanamayabilir ve yüklenicilerden alınan teminat tutarlarının üzerinde dava edilme riski ile karşı karşıya kalabilir veya tazminat ödeme riskine maruz kalınabilir. Alt yüklenicilerin faaliyetleri sonucu Şirket aleyhine sorumluluklar doğabilir.

18. Şirket'in faaliyetleri yönetim kadrosunun deneyimine ve performansına bağlıdır. Kilit konumda bulunan yönetici ve çalışanların kaybı Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in mevcut faaliyetlerinin yönetiminde yöneticilerin yarattığı katma değer önemli yer tutmaktadır. Bu kişiler faaliyetlerin sürdürülmesi, yeni müşteri kazanımları, mevcut müşterilerle olan ilişkilerin korunması, mali politikaların yönlendirilmesi ve gelecekte ortaya çıkabilecek olan zorlukların aşılması konularında önemli rollere sahiptir. Bu kapsamda, Şirket yönetimde devamlılığın sağlanması için yetenekli ve başarılı adayları istihdam etmeye devam etse dahi, faaliyetlerde kilit rol oynayan kişilerin Şirket ile ilişkisinin sona ermesi, Şirket'in mali durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe dair beklentilerini önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

04 Aralık 2023

19. Şirket hammadde temini için birçok üçüncü taraf tedarikçi ile spot olarak çalışmaktadır. Bu tedarikçiler ile olan ilişkilerin çeşitli sebeplerle sürdürülemezliği, Şirket'in hammadde tedarikçisinde problem yaşamasına sebep olabilir.

Şirket'in faaliyetlerinin önemli bir unsuru olan hammadde temin için Şirket, birden fazla hammadde tedarikçisi ile spot piyasadan hammadde temini yapmaktadır. Şirket'in bu kapsamda birden fazla tedarikçi firma ile çalışmasına rağmen Şirket'in bir tedarikçi ile olan ilişkisinin sona ermesi durumunda, yeni bir tedarikçiyle gerekli zaman diliminde anlaşabileceğinin garantisi bulunmamaktadır. Tedarikçilerle makul şartlarda sözleşmelerin müzakere edilememesi, bir tedarikçinin ilgili şirkete karşı yükümlülüklerini yerine getirememesi ya da ilgili şirketle yaptığı işe son vermesi durumunda yerine başka tedarikçilerin bulunamaması, Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

20. Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörde rakiplerinin artması gelirlerinin, karlılığının ve pazar payının olumsuz yönde etkilenmesine yol açabilir.

KUZEYBÖRÜ A.Ş.

Ak Saray Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kırımlı OSB Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AKSARAY

TURKEY Tel: +90382 266 73 03 Fax: +90382 266 21 91

56

TACIRLER

AVRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez 83 Blok: 9 Kat: 9

Büyükdere - İstanbul www.tacirler.com.tr

Tic.Sic.No: 270946 / Mersis: 0815006300008

Bogazici Kurumlar V.D. 815 006 6305

Şirket'in faaliyet gösterdiği alt yapı ve üst yapı plastik boru üretimi ve pazarlaması sektöründe mevcut rekabetin sektörde faaliyet gösteren tüm taraflar için artması beklenmektedir. Şirket'in mevcut ya da yeni rakipleri, nihai tüketicilere sattıkları plastik borulara ilişkin fiyatlandırmalarında Şirket'e nispeten büyük oranda daha düşük fiyat politikası izleyebilir, daha nitelikli hizmet veya çözümler sunabilir. Bu ihtimallerde Şirket alıcılarının, Şirket'in rakiplerinin kendilerine sundukları şartları daha avantajlı bulması halinde, Şirket ürün ve hizmetlerini talep etme isteğinde azalma olabilir. Aynı zamanda, Şirket ile kıyaslandığında yapısal olarak daha küçük olan rakipler ise Şirket tarafından gerçekleştirilen faaliyetlerin tamamı veya bir kısmı üzerinde fiyat baskısı oluşturabilir. Yine söz konusu rakiplerin Şirket ile personel istihdamı hususunda da rekabete girme ihtimali vardır.

Şirket faaliyet gösterdiği sektörde yukarıdaki sebepler veya başka etkenlerden ötürü rakipleriyle etkin şekilde rekabet edememesi halinde Şirket'in mali durumu ve faaliyet sonuçları olumsuz etkilenebilir. Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörde yeni şirketlerin kurulması, yurt içi ve yurt dışından büyük ölçekli yatırımcıların ve şirketlerin sektöre dahil olması, faaliyet gösterdiği sektördeki rekabet ortamının artmasına ve sektördeki payının azalmasına neden olabilir. Sayılan sebeplerle sınırlı olmamak üzere Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörde artan rekabet ortamı iş planlarını ve iş yapışını olumsuz etkileyebilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

21. Şirket'in sahip olduğu süreli ve periyodik olarak yenilemeye tabi lisans, sertifika v.b. belgelerin herhangi bir sebeple yenilenememesi veya gerekli izin ve ruhsatların muhafaza edilememesi durumunda Şirket'in finansal tabloları olumsuz etkilenebilir.

Şirket, işyeri açma ve çalışma ruhsatı, işletme ruhsatları, yapı kullanım izinleri, çevre izinleri, kanal bağlantı izin belgesi, çatı GES elektrik üretimine ilişkin sistem kullanım anlaşması ve lisansları gibi çeşitli elzem izin ve ruhsatlar ile faaliyetlerini sürdürebilmektedir. Ayrıca Şirket kalite-kontrol çalışmalarını bünyesinde bulunan TURKAK tarafından akredite edilmiş laboratuvarında gerçekleştirmesinden dolayı akreditasyon sertifikası, TSE, ISO gibi kalite belgesi, sertifikalara sahiptir. Her ne kadar faaliyet gösterdiği lokasyonlarda sertifika, izin ve ruhsatlarda bir soruna bağlı olarak üretimde aksama yaşanmamış olsa da bu lokasyonlarda üretimi için gerekli izin ve ruhsatları muhafaza edemeyebilir, kaybedebilir, OSB kurallarına ve mevzuata uygun olarak muhafaza edemeyebilir, yenileyemeyebilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerinde, üretimde ve siparişlerin tesliminde aksaklıklara sebep olabilir ve Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

22.Şirket'in finansal raporlama, risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin etkin çalışmaması halinde Şirket faaliyetleri olumsuz etkilenebilir 04 Aralık 2023

Şirket'in risk yönetimi, finansal raporlama sistemleri ve iç kontrol sistemleri yeterli veya etkili olmayabilir ve bu durum Şirket'in faaliyetleri, mali sonuçların doğru şekilde raporlanması üzerinde olumsuz etki yaratabilir. Şirket'in yatırımlarının finansmanı ve mevcut devam eden ticari faaliyetlerinin finansmanı ihtiyaçları gibi karar verebilmesi gereken durumlarda finansal raporlama, denetim mekanizmasının doğru çalışmaması durumunda Şirket'in riskler karşısında alınacak kararları hatalı olabilir, bu durum Şirket'in mali durumunu olumsuz etkileyebilir.

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi:6010938367

Tic. Sic. No:6190

Mersis No:0601893836700001

Kırımı OSB Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY

TURKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 91

57

TAQİRLER

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat:5 Etiler

Beşiktaş - İstanbul www.taquirler.com.tr

Tic. Sic. No:270945 / Mersis:081500015000010001000100

Büyükdere Kurumlar V.D. No:13300

5.2. İhraçının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

1. Üretimde en önemli girdi olan hammaddenin ithal edilmesi nedeniyle, petrol üretimine bağlı üretici firmalarda yaşanacak olumsuz gelişmeler, Şirket'in risk yönetimini, faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir.

Hammadde maliyeti, Şirket'in üretim maliyetlerinin en önemli kalemini oluşturmaktadır. Şirket'in ürünlerinde kullanılan polietilen ve polipropilen hammaddeleri petrol ve türevi ürünlerdir. Bu hammaddenin birçoğunun fiyatı, hızlı ve önemli istikrarsızlık dönemlerine tabi olabilir. Fiyatlardaki bu dalgalanmalar, genel ekonomik koşullar, hammaddelerin nakliyesine ilişkin düzenleyici gelişmeler, döviz kurları, siyasi istikrarsızlık gibi arz ve talep faktörlerinden etkilenebilir. Şirket'in piyasadaki rekabet baskıları sonucunda ürün fiyatlarındaki artışlar nedeniyle artan hammadde veya enerji maliyetlerini müşterilere yansıtması mümkün olmayabilir. Hammadde tedarikçilerinde; doğal afetler, hava durumu, hastalık, grevler, nakliye kesintisi, hükümet düzenlemeleri, siyasi huzursuzluk veya terörizm gibi dış nedenlerle veya yangın, patlamalar, mekanik arıza, işçilikle ilgili iş kesintileri gibi dahili nedenlerle plansız üretim kesintileri meydana gelebilir veya yavaşlamalar, bakım, bertaraf, kirlenme, çevresel iyileştirme veya diğer üretim sorunları oluşabilir. Tedarik kesintileri durumunda, Şirket ihtiyacını karşılamaya yetecek miktarlarda hammadde temin edemeyebileceği gibi, alternatif hammaddeler de mevcut olmayabilir, söz konusu hammaddelerin temini önemli ölçüde zaman alabilir. Şirket, artan hammadde ve maliyetlerinin etkilerini en aza indiremiyorsa veya bu artan maliyetleri müşterilerine yansıtıyorsa veya hammadde veya enerji tedarikindeki, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve nakit akışları herhangi bir kesintiyi yönetemiyorsa, faaliyetleri maddi ve olumsuz etkilenebilir.

2. Küresel, yerel ve bölgesel olumsuz gelişmeler talep düşüşlerine sebep olabilir ve ekonomik, siyasal vb. dalgalanmalar sektörü olumsuz etkileyebilir.

Küresel ekonomide veya iç piyasada oluşabilecek ekonomik krizler, sanayi yatırımlarındaki durağanlaşma, inşaat yatırımlarının azalması ya da durması, ekonomik daralmalar ve siyasi riskler, salgın hastalıklar, deprem, terör saldırıları, sel baskınları, savaş, ayaklanmalar ve benzeri olaylar Şirket'in üretim sistemlerini, sektörü, Şirket'in müşterilerinin bulunduğu piyasaları, üretimi ve tüketimi olumsuz şekilde etkileyebilir ve dolayısıyla Şirket'in faaliyeti ve finansal durumu üzerinde olumsuz sonuç doğurabilir.

04 Aralık 2023

Şirket'in gelir ve maliyetlerinin yurtiçi ve yurtdışı makroekonomik koşullara bağlı olması nedeniyle bu koşullarda meydana gelebilecek olumsuzluklara bağlı olarak, Şirket'in üretim ve operasyonel maliyet kalemlerinde tahmin edilemeyen artışlar yaşanabilir. Şirket'in hammadde tedarik ettiği yerlerdeki bölgesel ekonomik durgunluk, hammadde fiyat dalgalanmalarına, talep azalmasına, üretim maliyetlerinin artmasına ve ürün fiyatlarında beklenmedik düşümlere yol açabilir. Böyle bir durumda, tüm sektörde olduğu gibi, Şirket'in satış gelirleri ve dolayısıyla Şirket'in karlılığı ve finansal durumu olumsuz yönde etkilenebilir.

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893835700001

058 Mah. Mehmetçik Blv. No: 2 AKSARAY

0382 266 21 01 - Fax: +90382 266 21 91

58

ACIRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Kat: 9/100
Beşiktaş - İstanbul www.acirler.com.tr
Tic.Sic.No: 270946 / Mersis: 08150000000000000001
Boğaziçi Kurumlar V.D. 31.05.2007

3. İthalat ve ihracat yapılan bölgelerde ulusal ve uluslararası regülasyonlarda ve çevre mevzuatında değişiklik meydana gelmesi, uluslararası anlaşmalar neticesinde bazı ürünlerin ithalatına, ihracatına, kullanımına ilişkin yeni kısıtlamalar, ek vergiler ve geri toplama yükümlülükleri gibi ek yükümlülükler konulması veya yükümlülüklerin genişletilmesi sektörel faaliyetleri olumsuz yönde etkileyebilir.

Başta kimyasal maddeler olmak üzere İhraççı'nın üretimde kullandığı hammaddelerin kullanımı, üretimi ve pazarlanmasını düzenleyen bir dizi yerel ve uluslararası çevre, sağlık ve güvenlik kanunu ve yönetmelikler bulunmaktadır.

İthal edilen ürünlere gelen gözetim uygulanması, Avrupa Birliği başta olmak üzere Uluslararası Çevre Standartları ile Türkiye standartları arasında uyum problemleri doğurabilmektedir. Çevreci eğilimler ve sağlıkla ilgili yeni düzenlemeler kimyasal bazlı ürünlerin kullanımını kısıtlama yönünde devam edebilir ya da tüketici tercihleri değişebilir. Faaliyetlerin devam edebilmesi için yurt dışında veya yurt içinde, üretim maliyetini arttırıcı şekilde yeni üretim koşulları ve kriterler ile ek vergiler getirilebilir. Bu durum, bazı ürünlerde öncelikle ihracatın, genel olarak ise tüm satışların azalmasına ve hatta durmasına sebep olabilir, mevcut üretim tesislerine yeni yatırımlar yapılması gerekebilir, üretim maliyetini arttırabilir ve bunun neticesinde sektörde yer alan şirketlerin faaliyetleri, cirosu, karlılığı ve finansal durumu olumsuz yönde etkilenebilir.

Ayrıca, üretimde kullanılan bazı hammaddelerin tedarik ve nakliyesi birtakım düzenleme veya kısıtlamalara tabidir. Yapılacak düzenlemeler bu hammaddelerin taşınmasını kısıtlayabilir veya yasaklayabilir. Bu durum da ilgili hammaddelerin istenen miktarlarda veya maliyetlerle temin edilememesine neden olabilir. Bu durum sektörde yer alan şirketlerin üretim faaliyetlerini kısıtlayabilir. Böylelikle ileriki dönemler için hedefler ve beklentiler gerçekleştirilemeyebilir.

4. Üretim teknolojilerinde gelişmeler olması nedeniyle, Şirket'in ürettiği ürünlerin yerine geçebilecek alternatif malzemelerin kullanılması yolunda bir eğilim gelişebilir, bu durum Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

04 Aralık 2023

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörlerde, global bazda malzeme teknolojisi hızla bir gelişim gösterebilir ve bu bağlamda piyasaya alternatif ürünler sunulabilir. Sektör büyük ölçüde yurt dışı gelişmelere bağımlıdır. Yurt dışı gelişmelerin takip edilememesi halinde sektörün karlılığı, büyümesi ve pazar payı olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in mamullerini girdi olarak kullanan sektörlerde maliyet, teknoloji, tedarik koşulları gibi etkenler neticesinde Şirket'in ürettiği ürünlerin yerine geçebilecek alternatif malzemelerin kullanılması yolunda bir eğilim gelişebilir. Ayrıca, sektörün teknolojik gelişmeleri takip edememesi ve gerekli yatırımları zamanında yapamaması söz konusu olabilir. Bu durumlar, tüm sektörü etkilediği gibi Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve mali durumunu da olumsuz yönde etkileyebilir.

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Adını OSB Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: 0332 766 22 03 Fax: 0332 766 21 91

59

AKCİRLER

FAZLİM MİNNİ L DEĞİLLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 5 Etiler

Beşiktaş - İstanbul www.akcirdler.com.tr

Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 08120003000000000000000000

Bodrum Kurumlar Y.D. BİLİMLER

5. Şirket'in faaliyetlerini yürütebilmek için yürürlükteki mevzuat ve uygulamalar gereği sahip olması gereken izin ve ruhsatları alamaması Şirket'in operasyonlarını olumsuz yönde etkilebilir.

Şirket'in yoğun ihracat faaliyeti bulunduğundan, bu faaliyetlere yönelik izin ve ruhsatları sürekli olarak denetlenmektedir. Şirket'in faaliyetlerini gerçekleştirebilmesi, faaliyetlerini tabi olduğu kanun, yönetmelik ve sair mevzuat hükümlerine uygun şekilde yürütmesi ile mümkündür. Değişen mevzuat hükümleri ve idari uygulamalara süresinde uyum sağlanamaması halinde bu gerekliliklerin kısmen yerine getirilememesi söz konusu olabilir. Herhangi bir eksiklik, hukuki ve cezai yaptırımlara, faaliyet süreçlerinde çeşitli aksaklıklara, hatta tesis kapatmalarına mahal verebilir.

Şirket faaliyetleri çeşitli çevre, sağlık ve güvenlik mevzuatına ve uygulamalarına tabidir. Bu mevzuat ve uygulamalar genel sağlık ve güvenlik, hava emisyonları, emisyonların ücretlendirilmesi, atık su depolama, arıtma ve deşarjlar, tehlikeli, toksik veya tehlikeli maddelerin kullanımı, tutulması ve taşınması, atık bertaraf uygulamaları ve çevresel kirlenmenin önlenmesine ilişkin düzenlemeler, gümrük, veri güvenliği konularındaki düzenlemeler gibi giderek daha katı gereklilikler getiren düzenlemeleri kapsamaktadır. Şirket, faaliyetlerinde gerçekleşecek değişiklikler nedeniyle, izin ve ruhsatlarını yenilemek zorunda kalabilir. Bu mevzuat ve uygulamalara uygun yükümlülüklerin yerine getirilmemesinin maliyeti önemli boyutta olabilir. Yeni veya daha katı yükümlülüklerle uyum, üretim ve işletme uygulamalarında revizyonlar, ek sermaye harcamaları ve organizasyonel değişiklikler gerektirebilir. Yurt içi ve faaliyet gösterilen yurt dışı pazarlarda meri mevzuat ve idari uygulamaların ihlali, değişen mevzuata uyum sağlayamama, hukuki ve/veya cezai cezalar uygulanmasına, izinlerin kaybedilmesine, askıya alınmasına, Şirket'le iş yapan üçüncü tarafların Şirket'le ticari faaliyetlerini kısıtlama veya askıya almalarına neden olabilir.

Faaliyetlerinin tabi olduğu çevre, sağlık, güvenlik, imar ile ilgili düzenlemeler kapsamında idari mercilerce yapılabilecek incelemeler haricinde üçüncü kişilerce ileri sürülebilecek şikayetler veya talepler de ortaya çıkabilir. Mevzuata aykırı durumlarda, Şirket veya sorumlu yöneticiler için hukuki ve cezai yaptırımlar ortaya çıkabilir.

04 Aralık 2023

6. Uluslararası ticari faaliyetlerden kaynaklanan mevzuat ve yasalarda yaşanabilecek olası değişiklikler, Şirket'in satışlarını ve dolayısıyla uluslararası faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Yasal yükümlülüklerde meydana gelebilecek değişiklikler, vergilerin, ihracat kontrolünün, tarifelerin, ambargoların ve diğer ticari sınırlamalar, çeşitli uluslararası yasalara veya Amerika Birleşik Devletleri Yurt Dışı Yolsuzluk Faaliyetleri Yasası ve benzer mevzuat gibi, uluslararası boyutta etkiye sahip çeşitli kanunlara uyum, diğer ülkelerde yerleşik olan müşterilere ya da tedarikçilere uygulanan kanun veya düzenlemelerden dolayı Şirket'in etkilenmesi riski, satış yapılan veya satış yapmak istenilen diğer ülkeler ile Türkiye arasındaki hükümetler arası ilişkiler dahil olmak üzere ekonomik, sosyal ve jeopolitik gelişmeler ve koşullar nedenleri ile, Şirket' in karlılığı önemli derecede olumsuz etkilebilir, finansal durumu olumsuz şekilde etkilebilir.

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi:6010938367

Tic. Sic. No:6190

Mersis No:0601893836700001

Kırım OSB Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel:-90382 266 23 03 - Fax:-90382 266 21 91

60

MACİRLER

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Mecidiyeköy Cad. Akmerkez B3 Blok Kat:5 Etiler

Beşiktaş - İstanbul www.macirler.com.tr

Tic. Sic. No:270846 / Mersis:083300083000067

Boğaziçi Kurumlar V.D. 915 006 8309

Diğer özellikli riskler;

- Farklı ülkelerde kullanılan farklı para birimleri, döviz kurları ve bunlarla ilgili kısıtlamalar.
- Yerel mevzuat ve yasalara göre çalışan maliyetlerinin, çalışma koşullarının, sendikal haklarının değişim göstermesi.
- Farklı ülkelerin iş yapma kolaylığına ve maliyetlere etki edebilecek bankacılık, para transferleri, gümrük ve vergi mevzuatları ve diğer ticari şartları.
- Veri güvenliği ile ilgili ek kısıtlama veya maliyet getirebilecek yerel mevzuat.
- Şirket'in sözleşme şartlarını ve/veya fikri mülkiyet haklarını savunmasına elverişsiz koşullar oluşturabilecek yerel mevzuat.
- Şirket'in ürün, çözüm ve hizmetlerini olumsuz etkileyebilecek kısıtlama, ambargo ve diğer politik engeller.
- Şirket'in ürün, çözüm ve hizmetlerini olumsuz etkileyebilecek veya çalışanlarının ve temsilcilerinin güvenliğini tehdit edebilecek salgın hastalık, iç karışıklık, suç, terörizm, doğal afetler gibi etkenler.

olarak sayılabilir.

7. Şirket tanıtım ve faaliyetleri iş hukuku, alacaklar, fikri mülkiyetler ve KVKK gibi konularda ceza ve dava riski ile karşılaşabilir.

Şirket'in olağan faaliyetleri içerisinde şirkete karşı başta iş davaları, alacak davaları ve fikri mülkiyete ilişkin davalar ile Kişisel Verileri Koruma Kurumu gibi çeşitli idareler tarafından uygulanabilecek idari yaptırım ve cezalar olmak üzere çeşitli yasal işlemler başlatılabilir. Bu davaların veya idari işlemlere karşı yapılan itirazların Şirket lehine sonuçlanacağına bir garantisi yoktur. Şirket tarafından yasal işlemlere ve davalara ilişkin ayrılan karşılıklar yeterli olmayabilir. Bu durumlarda Şirket'in imajı, faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz yönde etkilenebilir.

04 Aralık 2023



5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

1. Halka arz edilen payların fiyatı ve işlem hacmi dalgalanmalara maruz kalabilir.

Şirket payları daha evvel yurt içinde veya yurt dışında herhangi bir teşkilatlanmış piyasada işlem görmemiş olup, Şirket paylarının halka arz fiyatı, Şirket'in paylarının mevcut piyasadaki piyasa fiyatını veya gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Halka Arz Edilen Paylar sadece Borsa İstanbul'da işlem görecektir. Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa değeri Şirket'in performansıyla bağlantılı olmayan önemli dalgalanmalara tabi olabilir. Şirket'in faaliyet sonuçları veya finansal performansı, burada açıklanan risk faktörleri ve sair koşullar nedeniyle yatırımcıların veya analistlerin beklentilerini karşılamayabilir. Halka Arz Edilen Paylar'ın zaman içindeki değeri veya işlem fiyatı, Şirket'in performansı, sermaye piyasalarındaki eğilimler, altyapı ve inşaat sektörlerindeki gelişmeler, ekonomik koşullar ve bunlar gibi diğer sebeplerle, sık ve esası dalgalanmalara maruz kalabilir. Bu sebeplerle Halka Arz Edilen

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi:6010938367

Tic. Sic. No:6190

Mersis No:0601893836700001

Osmanlı OSB Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 23 03

61

TACİRNER

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kılıçsazı Cad. Akmerkez 63 Blok Kat:9 Etiler

Beşiktaş - İstanbul www.tacirner.com.tr

Tic. Sic. No:270948 / Mersis:08130003900067

Bulgazici Kurumu V.D. 815 006 4330

Paylar'ın fiyatı düşebilir ve yatırımcıların halka arz kapsamında aldıkları payları hiçbir zaman iktisap fiyatından veya bu fiyatın üstünde bir fiyattan satma imkânları olmayabilir.

Sonuç olarak, piyasada genel bir düşüş veya Şirket'inkine benzer menkul kıymetlerin işlem gördüğü piyasadaki düşüşler Halka Arz Edilen Paylar'ın alım satım piyasasında ve likiditesinde esaslı olumsuz etkiler gösterebilir. Bunun sonucunda Halka Arz Edilen Payları Halka Arz sürecinde veya ikincil piyasada satın alan yatırımcılar yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler.

2. Halka arz sonrası Şirket paylarının işlem göreceği fiyat, halka arz fiyatından farklı olabilir.

Şirket paylarının halka arz fiyatı halka arza aracılık eden kuruluş tarafından hazırlanan fiyat tespit raporunda belirtilen değer üzerinden gerçekleşecektir. Bahsi geçen raporda Şirket'in finansal performansı ile ilgili bazı varsayımlar kullanılmıştır. Bu varsayımların gerçekleşeceğinin bir garantisi yoktur. Varsayımların gerçekleşmemesi ve Şirket'in halka arz sonrası finansal performansının raporda esas alınan varsayımlardan daha menfi olması durumunda veya Şirket'in yatırımları ve faaliyetlerinin planlandığı şekilde gerçekleşmemesi halinde Şirket'in finansal performansı beklentilerin altında kalabilir. Ayrıca piyasada bu varsayımların gerçekleşmeyeceği yönünde bir algı da oluşabilir. Bu durumların sonucu olarak Şirket'in pay fiyatı olumsuz etkilenebilir ve halka arz sonrası Şirket paylarının işlem gördüğü fiyat, halka arz fiyatından farklı olabilir. Dolayısıyla, Şirket paylarının halka arz sonrası fiyat tespit raporundaki fiyatta veya üzerinde işlem göreceğinin bir garantisi yoktur.

Halka arza yönelik toplam talebin satışa sunulan paylardan az olması durumunda, halka arz ertelenebilir veya halka arz boyutu küçültülebilir. Bu durum Şirket'in paylarının borsada işlem görmeye başladıktan sonraki fiyatını olumsuz yönde etkileyebilir.

3. Şirket'in paylarında aktif ve likit bir piyasa oluşmayabilir.

Halka arz öncesinde Şirket payları için herhangi bir halka açık piyasa bulunmamaktadır. Halka arz sonrasında Halka Arz Edilen Paylar için bir piyasanın gelişeceğinin veya böyle bir piyasa gelişse dahi sürdürülebilir veya yeterince likit olacağına bir garantisi bulunmamaktadır. Ayrıca, Halka Arz Edilen Paylara ilişkin herhangi bir piyasanın likiditesi, Halka Arz Edilen Paylara sahip olanların sayısına, yatırımcıların Halka Arz Edilen Paylara ilişkin bir pazar oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka Arz Edilen Paylara ilişkin aktif bir işlem piyasası gelişmeyebilir veya gelişse dahi kalıcı olmayabilir ve bu da yatırımcıların halka arz sürecinde satın aldıkları Halka Arz Edilen Payları satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir. Halka Arz Edilen Payların piyasasının sınırlı olması bu pay sahiplerinin bunları istedikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetlerini olumsuz etkileyebilir ve payların fiyatlarındaki değişkenliği artırabilir.

4. Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve bunun payların likiditesi ve fiyatı üzerinde olumsuz etkisi olabilir.

Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilecektir. Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra, toplam 24.000.000 TL nominal değerli pay BIST'te işlem görecektir ve bu paylar Şirket'in halka arz sonrası toplam çıkarılmış



KUZEYBÖRÜ

Akmerkez Vergi Dairesi: 6010938357

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kapalı OSB Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AY: 39 AY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 23 01

62

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 5
Etiler Beşiktaş / İstanbul www.tadri.com.tr
Tic Sic. No: 270946 / Mersis: 081500027000067
Büyükdere Kurumlar V.D. B15 006 6309

sermayesinin %24'üne karşılık gelmektedir. Bu sınırlı halka açıklık oranı payların likiditesini olumsuz etkileyebilecek, payların alım-satım hacminin düşük olmasına neden olabilecek ve sonuç olarak pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilecektir. Paylar, BİST'te işlem görmeye başladıktan sonra paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda pay sahipleri istedikleri miktar, zaman ve fiyat üzerinden paylarını satamayabilirler.

5. Halka arz sonrası Şirket'in ana pay sahibi, Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne ve yönetim kontrolüne sahip olmaya devam edecektir ve bu pay sahiplerinin menfaatleri diğer pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir.

Halka arzın tamamlanmasını müteakip, Şirket'in mevcut (A) grubu pay sahipleri Şirket'in yönetim kontrolünü elinde tutmaya devam edecektir. Dolayısıyla, mevcut pay sahiplerinin çıkarlarının, azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda verecekleri kararlar, azınlık pay sahiplerini olumsuz yönde etkileyebilir.

6. Şirket paylarının önemli kısmının satışı, dolaşımdaki pay sayısının artması veya böyle bir satım gerçekleşeceği ya da dolaşımdaki pay sayısının artacağı yönünde algı, halka arz edilecek payların piyasa değerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl boyunca, Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri dahil Şirket pay sahiplerinin tamamı tarafından taahhüt edilmiştir. Ayrıca Şirket tarafından bu süre zarfında bedelli ve bedelsiz artırım yapılmayacağı da taahhüt edilmiştir.

Ayrıca, Halka Arz Eden Pay Sahipleri dahil Şirket pay sahiplerinin tamamı tarafından SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8. maddesinin birinci ve üçüncü fıkraları uyarınca sahip oldukları Şirket paylarını, Borsa'da işlem görmeye başladıkları tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca halka arz fiyatının altında bir fiyattan borsada satmayacağını, bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını taahhüt etmişlerdir.

04 Aralık 2023

Ancak, yukarıda açıklanan bu sürelerin sona ermesinden sonra ortakların pay satışı gündeme gelebilir, pay sahipleri ya da ilişkili üçüncü kişiler tarafından Şirket payları ile ilgili gerçekleştirilebilecek satış ve sair işlemler veya satış ve sair işlemlerin gerçekleştirilebileceğine yönelik piyasa algısı, Halka Arz Edilecek Paylar'ın fiyatını ve de ileride Şirket'in sermaye artırımını yoluyla sermaye toplama imkânını olumsuz yönde etkileyebilir.

Bunun yanında, Şirket, esas sözleşmesi Şirket Yönetim Kurulu 2023-2027 yılları arasında SPK'n hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak kaydıyla, yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya, imtiyazlı veya nominal değerinin altında veya üzerinde paylar ihraç etmeye; yeni pay alma haklarını sınırlandırmaya veya imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı karar almaya yetkilidir. Dolayısıyla, Şirket'in, Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl boyunca, bedelli ve bedelsiz sermaye artırımını yapmayacağı yönündeki taahhüdünün sona ermesi sonrası

KUZEYBÖLGE A.Ş.

Kuşçuyu, Vergi Dairesi: 610738.07

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0801093836700001

Minibüs OSB Mah. Menemencik Bly. No: 2 AKSARAY

TELEFON No: +90382 266 23 83 - FAKS: +90382 266 21 91

63

TACİRLER

NATURAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Kat: 9

Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr

Tic. Sic. No 270946 / Mersis 081500300500067

Büyükdere Kurumlar V.D. 615 006 8309

yapılabilecek bedelli sermaye artırımlarında yatırımcıların yeni pay edinme haklarının tamamen veya kısmen kısıtlanması veya yatırımcıların bu haklarını kullanmaması durumlarında, Şirket'teki pay sahipliği oranları azalabilir. Ayrıca, yapılacak sermaye artırımları, Şirket paylarının piyasa değerini düşürebilir.

7. Şirket faaliyetleri sonucunda gelecekte dağıtılabılır kâr oluşmayabilir veya dağıtılabılır kâr oluşsa bile Şirket gelecekte kâr payı ödemeyebilir.

Halka açık şirketler, ilgili mevzuat ve Kurul düzenlemeleri uyarınca hazırlanan esas sözleşmeleri ve benimsenen kâr dağıtım politikaları doğrultusunda kâr payı dağıtmaktadır. Halka açık şirketler, kendi takdirlerinde olmak üzere, nakden ve/veya bedelsiz paylar şeklinde kâr payı dağıtabilecekleri gibi, kârı şirket bünyesinde tutmaya da karar verebilirler.

Mevcut olması halinde, gelecekteki kârın fiilen ödenmesi ile bu ödemenin şekli ve de bunların tutarları, yeterli kâr elde edilmemesi, dağıtılabılır kâr ve yedek akçelerin miktarı, net işletme sermayesi gereksinimleri, sermaye harcamaları ve yatırım planları, hasılat, kârlılık seviyesi, borç-özsermaye oranı, pay sahiplerinin kâr payı hedef ve beklentileri ile yönetim kurulunun farklı zamanlarda kendi takdiri doğrultusunda ilgili addedeceği diğer faktörler de dâhil ancak bunlarla sınırlı olmaksızın birtakım etkenlere bağlı olacaktır.

Şirket, önemli ölçüde kâr elde etse bile, Yönetim Kurulunun söz konusu kârın öz kaynakların güçlendirilmesi, yeniden yatırım ya da şirket satın alımları vasıtasıyla pay sahiplerine daha yüksek bir değer yaratacağını düşünmesi gibi başka amaçlarla kullanılması durumunda kârın kullanımına ilişkin genel kurula sunacağı öneri kâr payı ödenmemesi yönünde olabilir. Sonuç olarak, Şirket'in gelecekteki kâr payı ödemeleri değişkenlik arz edebilir ve kısıtlı olabilir.

Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması tedarik, üretim, finansman, satış gibi Şirket'e bağımlı faktörlerden oluşabilir. Böyle bir durumda Şirket'in pay fiyatı diğer işlem gören paylara benzer veya bağımsız şekilde düşebilir.

Mevzuat uyarınca veya sözleşmesel gerekçelerle veya herhangi başka bir nedenle kâr payı ödemelerinin kısıtlanmayacağı, elde edilen kârların yatırımlarda kullanılmayacağı, Şirket pay sahiplerinin gelecekte kâr dağıtım kararı alacağı veya Şirket'in herhangi bir kâr payı ödemesi için yeterli fona sahip olacağına garanti bulunmamaktadır.

8. Halka arz edilecek paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.

Halka arz edilen payların potansiyel yatırımcılarından her biri, kendi koşulları çerçevesinde bu yatırımın uygunluğunu tespit etmek zorundadır. Potansiyel yatırımcılar, halka arz edilen payların değişen koşullarda nasıl performans göstereceklerini, bu durumun halka arz edilen payların değeri üzerindeki etkilerini, bu yatırımın yatırımcının portföyünün tamamı üzerinde yaratacağı etkileri değerlendirmek için gerekli uzmanlığa (tek başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla) sahip olmadıkça, halka arz edilen paylara yatırım yapmamalıdır.

Yatırımcı;

- Halka arz edilen paylara yatırım yapılmasının faydalarını ve risklerini anlamlı bir şekilde değerlendirmek için yeterli bilgi ve deneyime sahip değilse,



04 Aralık 2023

- Kendi finansal durumu çerçevesinde, halka arz edilen paylara yapılan yatırımı ve bu yatırımın sahip olduğu yatırım portföyünün tamamı üzerindeki etkisini değerlendirmek için uygun analitik araçlara erişime ve bu araçlar hakkında bilgiye sahip değilse,
- Kur riski de dahil olmak üzere, halka arz edilen paylara yapılan yatırımın risklerinin tamamını karşılamaya yeterli finansal kaynaklara ve likiditeye sahip değilse,
- Halka arz edilen payların tüm koşullarını detaylı bir şekilde kavrayamadıysa ve ilgili endekslerin ve finansal piyasaların davranışlarına aşina değilse,
- Yatırımını veya geçerli risklere katılma kabiliyetini etkileyebilecek ekonomik faktörler, faiz oranı faktörleri ve diğer faktörler hakkındaki muhtemel senaryoları (tek başına veya finansal bir danışmanın yardımıyla) değerlendirebilecek durumda değilse,

Şirket'in Borsa'da işlem gören paylarına yatırım bu yatırımcı için uygun olmayabilir.

Yatırımcıların yatırım faaliyetleri geçerli yatırım kanunlarına ve düzenlemelerine ve/veya bazı makamların incelemelerine veya düzenlemelerine tabidir ve hukuk danışmanlarına veya uygun düzenleyici kurumlara danışmayan her yatırımcı için söz konusu yatırımın uygun olmama riski bulunmaktadır.

9. Türk Lirasının değerinde ortaya çıkabilecek dalgalanmalar, payların piyasa değerini, Şirket tarafından yapılan kâr dağıtımını, Türk Lirası dışında başka para birimine çevrilmesi durumunda pay değerini olumsuz etkileyebilir.

Halka Arz Edilen Paylar için kote edilen fiyat Türk Lirası cinsinden olacaktır. Ayrıca, Halka Arz Edilen Paylar bakımından Şirket'in dağıtacağı kar payları Türk Lirası cinsinden ödenecektir. Şirket mali tablolarını da Türk Lirası cinsinden düzenlemektedir. Diğer para birimlerine karşı Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar Halka Arz Edilen Payların değerini etkileyebilir. Kur riskine ek olarak ihraç edilen paylarda ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler oluşabilir. Gerek global ekonomik konjonktür gerekse Türkiye ekonomisindeki olası olumsuz gelişmeler, Şirket'in faaliyetlerinden beklentilerini karşılayamamasına ve buna bağlı olarak da pay fiyatının düşmesine neden olabilir. BİAŞ tarafından Şirket'in paylarının alım satımının durdurulması pay fiyatını olumsuz etkileyebilecektir. Paylar için aktif veya sürdürülebilir bir alım satım piyasası oluşmayabilir ya da devam ettirilemeyebilir. Şirket'in acz haline düşmesi durumunda Şirket'in ortaklarının elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir.

5.4. Diğer riskler:

1. Finansal Riskler

Şirket içerisinde bulunduğu sektöre ilişkin risklere ilaveten çeşitli finansal risklere de maruz kalmaktadır. Söz konusu finansal riskler; likidite riski, kredi riski, sermaye riski, faiz oranı riski ve yabancı para pozisyon riski olarak ifade edilebilir.

(i) Likidite riski

Şirket net işletme sermayesinin etkin yönetimi için stok devir hızı ve vadeli satışlarının tahsilat sürelerini yakından takip etmektedir. Şirket'in net işletme sermayesi gereksinimi; pazar koşulları, faaliyet performansı ve/veya kendi kontrolünde olmayan diğer etkenlerle değişiklik

04 Aralık 2023



KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi:6010938367
Tic. Sic. No:6190

Mersis No:0801893836700001

Yenişehir Mah. Mehmetçik Blv. No:2 AKSARAY
TÜRKİYE Tel: +90382 266 21 03 - Fax: +90382 266 21 91

65

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez 63 Blok Kat:9 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic. Sic. No:270946 / Mersis:081300663000017
Bulgazici Kurumlar M.D. 815 006 4300

gösterebilir. Şirket net işletme sermayesi için ihtiyaç duyduğu finansmanı özsermaye ve banka kredisi yoluyla temin etmektedir.

Ekonomik konjonktürdeki değişimler finans kurumlarının kredi verme iştahında değişiklikler yaratabilmektedir. Bu riski yönetebilmek adına Şirket, bir miktar nakit ve nakit benzeri varlık tutmakla birlikte bu riskin tamamen bertaraf edilmesi mümkün değildir. Şirket gelecekte faaliyetlerinden yeterli miktarda nakit akışı elde edemeyebilir kredi ve/veya sermaye piyasaları gibi alternatif kanallardan finansman temininde zorluk yaşayabilir ya da yüksek finansman maliyetlerine katlanmak zorunda kalabilir. Bu durum Şirket'in kârlılığında daralmaya ve mali yapısında olumsuzluklara neden olabilir.

Şirket'in kendi organik büyümesi ve/veya karşısına çıkabilecek satın alma ve yatırım fırsatları için ortaya çıkabilecek finansman ihtiyaçlarına ilişkin olarak Türkiye ve dünyadaki siyasi veya ekonomik koşulların olumsuz yönde değişmesi durumunda, finansman maliyetleri artabilir ya da Şirket hiçbir şekilde finansman elde edemeyebilir. Sözleşme kapsamındakiler de dahil olmak üzere, Şirket'in borçlarını ifa edememesi, beklentilerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in kullandığı kredileri sağlayan bankaların bir temerrüt halinde veya mali piyasaların zor duruma düştüğü dönemlerde çeşitli sebeplerle kredileri vadesinden önce geri çağırımları halinde Şirket nakit akışı sorun yaşayabilir. Şirket'in kullanmış olduğu mevcut krediler işletme sermayesi finansmanı sebebi ile kısa vadeli krediler ve yatırım kredileridir. Ayrıca Şirket'in genel kredi sözleşmeleri tahtında bankalardan kullandığı çeşitli kredileri söz konusudur. Bahsi geçen kredi sözleşmeleri bankalar tarafından kullanılan standart metinler olup, bankalar lehine hükümler içermektedir. Bu hükümler, Şirket'in finansal durumunun olumsuz yönde değişmesi, Şirket'in önemli ölçüde borçlanması, borçlarını geç ödemesi, yanıltıcı beyanlarda bulunması, bankanın onayı alınmaksızın ortaklık yapısının değişmesi gibi durumlarda krediyi muaccel hale getirme, geri ödeme talep etme, temerrüt faizi işletme veya sözleşmeyi feshetme gibi haklar tanımaktadır. Şirket ortaklık yapısının halka arz nedeni ile değişecek olması nedeniyle bankalardan gerekli izinleri almak üzere gerekli süreçleri yürütmektedir.

(ii) Kredi riski

0 4 Aralık 2023

Şirket müşterilerinin/çözüm ortaklarının ödeme güçlüğüne girmesi ve tahsilat problemleri yaşaması Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. Taraflardan birinin sözleşmeye bağlı yükümlüklerini yerine getirememesi durumunda Şirket tahsilat problemleri yaşayabilir.

(iii) Sermaye riski

Şirket, sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam finansal borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, diğer finansal yükümlülükler, uzun vadeli borçlanmalar, kiralama işlemlerinden borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi özsermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

Tablo 3: İhraççının finansal tablo dönemleri itibarıyla Net Borç / Özkaynak oranı

(TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
Toplam borçlar	47.905.054	99.755.459	230.064.608	347.027.962
Eksi: Hazır değerler	(3.303.565)	(19.035.236)	(14.829.285)	(8.830.116)
Eksi: Finansal Yatırımlar	-	-	-	9.770.470
Net Borç	44.601.489	80.720.223	215.235.323	328.427.376
Özkaynak	18.803.934	117.237.540	328.213.567	400.832.917
Net Borç/Özkaynak oranı (%)	2,37	0,69	0,66	0,82

Şirket'in net finansal borçlarının özsermayeye oranı 2020 yılında 2,37 iken 2021 yılında karlılığın artması ve özkaynakların artması ile 0,69'a gerilemiş ve sonraki dönemlerde 0,66 ve 2023/6 aylık dönemde de 0,82 olarak gerçekleşmiştir. Borç/özsermaye oranının özsermaye aleyhine bozulma olasılığı, uzun vadede Şirket'in sermaye yeterliliği ve faaliyetlerinin sürdürülmesi noktasında Şirket'in finansal sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

(iv) Faiz oranı riski

İhraççı'nın faiz oranı riski başlıca banka kredilerine bağlıdır. Şirket'in mevcut kredilerinin önemli bir bölümü bir yıldan kısa vadeli kredilerden oluşmaktadır. Söz konusu kredilerin faizleri, ekonomide yaşanan gelişmeler doğrultusunda değişim riskine maruz kalmaktadır. İhraççının faiz oranlarının değişmesine karşı olan risk açıklığı, değişken faiz oranlı borç yükümlülüklerine bağlı olup Merkez Bankası politikaları birebir etkileyecektir.

Operasyonel faaliyetlerde yaşanabilecek aksamalar sonucunda Şirket'in nakit akışı, ödeme kabiliyeti ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir. Olumsuz etkilenmeler sonucunda Şirket fon kaynağını finansal kuruluşlardan karşılayabilir ve piyasadaki dalgalanmaların sonucunda değişken faiz oranları ile karşılaşma riski doğabilir.

(v) Yabancı para pozisyonu riski

0 4 Aralık 2023

Mevcut durumda Şirket hammadde giderleri ve satıştan elde ettiği gelirlerinin bir kısmını ABD Doları ve Euro para birimi cinsindedir. Büyük ölçekli kur dalgalanmalarında, özellikle TL'nin beklenmedik bir şekilde ABD Doları karşısında değer kazanması ya da kaybetmesi durumunda Şirket'in gelir-gider dengesinde bozulmaya yol açabilir.

Şirket'in hammadde alımları yoğun olarak ABD Doları cinsinden gerçekleştirilmektedir. Bu işlemler sonucunda, kar zarar tablosu ve bilançoda oluşan kur riskleri, Yabancı Para Pozisyon Koruma Yönetmeliği çerçevesinde, çeşitli finansal koruma enstrümanlarını kullanarak, limitler ve kurallar çerçevesinde dinamik bir şekilde takip edilmekte ve yönetilmektedir. Buna rağmen, yabancı para kurlarındaki aşağı ve yukarı yönlü değişiklikler Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Şirket'in işbu izahnamede verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla gerçekleşen yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıkların ve yükümlülüklerinin dağılımı aşağıdaki gibidir.

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Minimli-ÖS Mah. Mehmetçik Blv. No: 2 AKSARAY

TBRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 91

67

FAZİLİLER
MUTFAK MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 5
Beşiktaş / İstanbul www.fazililer.com.tr
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis No: 080200000000067
Etiler Gazisi Kurumlar V.D. 815 006 6309

Tablo 4: Yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıkların ve yükümlülüklerinin dağılımı

TL	31 Aralık 2020	31 Aralık 2021	31 Aralık 2022	30 Haziran 2023
Döviz cinsinden varlıklar	1.985.220	17.200.497	3.381.171	22.617.238
Döviz cinsinden yükümlülükler	(11.575.685)	(36.236.301)	(18.508.499)	(17.686.967)
Net yabancı para pozisyonu	(9.590.465)	(19.035.804)	(15.127.328)	4.930.271

Türk Lirası ile diğer yabancı para birimleri arasındaki döviz kuru dalgalanmaları Şirket'in mali durumunu olumsuz etkileyebilir. Şirket gelirlerinin ve giderlerinin bir kısmı ABD Doları ve Euro bazındadır. Faaliyet giderlerinin büyük bir kısmı ise Türk Lirası bazındadır. Şirket hammadde olarak tedarik ettiği ürünleri yabancı para birimi ile satın almaktadır. Bunun bir sonucu olarak Şirket, Türk Lirası ile söz konusu yabancı para birimleri arasındaki dalgalanmalara maruz kalmaktadır. Türk Lirasının ABD doları ve Euro karşısında aniden değer kaybetmesi, Şirket'in ürünlerinin fiyatının Türk Lirası olarak hesaplandığında daha pahalı olmasına yol açabilmekte olup, talep seviyesini etkileyebilir veya maliyetlerini artırabilir. Şirket, dövize endeksli satın alımların ve siparişlerini bütçe planları çerçevesinde yönetmekte olsa da, Şirket'in riskin giderilmesine yönelik stratejileri etkili veya yeterli olmayabilir. Benzer şekilde, Şirket'in üçüncü kişilere karşı olan borçlarının para birimlerini, varlıklarının para birimleriyle dengelemeye çalışsa da, bunu yaparken her zaman başarılı olamayabilir.

3. Şirket'in faaliyetleri deprem ve doğal afetlerden etkilenebilir.

Olası deprem, yangın ve benzeri doğal afetler sebebiyle Şirket'in faaliyetlerine ara vermesi veya faaliyetlerini tamamen durdurması gerekebilir. Kaza, sel, yangın, fırtına gibi kısa ya da uzun süreli beşerî ve doğal afetler nedeniyle, fabrika ve tesislerinde, herhangi birinin tamamı veya bir kısmının kullanımında meydana gelebilecek ciddi bir aksaklık, üretimde durma veya kesintilere sebep olabilir. Şirket'in faaliyetlerini yürütmesini önemli ölçüde engelleyebilir, beklenmedik yatırım harcamalarına sebep olabilir. Şirket ilgili onarım veya yenileme maliyetini karşılamak zorunda kalabilir.

04 Aralık 2023

4. Küresel ve yerel piyasalarda yaşanabilecek olumsuz gelişmeler, Şirket'in içinde bulunduğu sektörü ve Şirket performansını olumsuz etkileyebilir.

Dünya ekonomisinde ve yerel piyasalarda oluşabilecek krizler, daralmalar, siyasi riskler ve muhtelif kriz ortamları, salgın hastalıklar, terör eylemleri, savaş, gösteri, ayaklanma ve benzeri olaylar, küresel ve yerel finansal piyasaları, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü ve Şirket faaliyetlerini önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir. Bu gibi gelişmeler, rekabet ve yatırım koşullarını olumsuz etkileyebilir.

5. Pandemi süreci ve pandemiye neden olabilecek salgın hastalıklar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

2020 yılı başlarında ortaya çıkan ve hızlı bir şekilde tüm dünyada etkisini gösteren Covid-19 Pandemisi küresel ekonomi ve tedarik zincirini olumsuz yönde etkilemiştir. Şirket'in Covid-19 salgını ile ilgili bilgilendirme ve farkındalık oluşturmak amacıyla, çalışanları, ziyaretçileri, tedarikçilerini korumaya yönelik hijyen uygulamaları ile kontrol tavsiyelerini içeren Covid-19 hijyen enfeksiyon önleme ve kontrol acil durum planları hazırlanmış olmasına karşın, Covid-



[Handwritten signature]

KUZEYBORU A.Ş.
Aksaray Yolu Dairesi: 6010938367
Tic. Sic. No: 6190
Mersis No: 0801893836700001

Kurum: OSB Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AKSARAY
TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 91

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B9 Blok Kat: 9 Etiler
Beşiktaş - İstanbul
www.girer.com.tr

19 Pandemisi'nin devam etmesi veya ileride karşılaşılabilecek olası mutasyon ve yeni salgınlar son dönemde toparlanmakta olan küresel iktisadi faaliyetin tekrar yavaşlamasına, gelişmekte olan ülkelere yönelik risk iştahının ve sermaye akımlarının düşmesine, ülkemizde kamu sağlığı tedbirleri kapsamında kısıtlamaların devam etmesine ve ekonomik daralmanın artmasına sebep olabilir. Bu durum Şirket'in ürün üretimi, satış ve dağıtımını, ithalat, ihracat, gümrük, yönetim ve idari faaliyetlerinin etkilenmesine, Şirket tedarik zincirinde kırılmalara, talepte ve dağıtım kanallarında aksamalara, lojistik ve nakliyede arz ve maliyet sorunlarına, ithalat ve ihracatta kısıtlamalara neden olarak Şirket gelirlerinde düşüş ve maliyetlerinde artışa sebep olabilir. Ayrıca Covid-19 Pandemisi'nin etkilerinin sürmesi, yeni varyasyonların veya yeni bir salgının ortaya çıkabileceği endişesi Türkiye'de ve Şirket'in satış yaptığı yurt dışı pazarlarda korumacı tedbirlere, ekonomik kriz ve fiyat dalgalanmalarına neden olabilir. Bu durum Şirket'in gelirinde tahmin edilemeyen düşüşler ve maliyet kalemlerinde tahmin edilemeyen artışlara sebep olabilir ve Şirket'in faaliyetleri, finansal sonuçları, karlılığı ve gelecek beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

6. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

0 4 Aralık 2023



6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in ticaret unvanı Kuzey Boru Anonim Şirketi'dir. İşletme adı bulunmamaktadır.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Merkez Adresi	Kırımlı OSB Mah. Mehmetçik Bul. No:2 Merkez / Aksaray
Ticaret Sicil Müdürlüğü	Aksaray
Ticaret Sicil Numarası	6190

6.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

Şirket 11.05.2001 tarihinde Kayseri ilinde "Debim Bilgisayar İnşaat Reklam Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi" unvanı ile Limited Şirket olarak "süresiz" olarak kurulmuştur. Kuruluş, 24.05.2001 tarih ve 5302 sayılı TTSG'de ile ilan edilmiştir.

Şirket, 11.05.2005 tarihinde tescil edilen 10.05.2005 tarihli Ortaklar Kurulu kararı ile unvanını "Kuzey Boru Plastik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi" olarak değiştirmiş, bu değişiklik 26.05.2005 tarih 6311 sayılı TTSG'nde ilan edilmiştir.

Aksaray 2. Noterliğince 30.12.2020 tarihli 19201 yevmiye sayısı ile tasdik edilen 29.12.2020 tarihli tür değişikliği gündemli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı Tutanağı uyarınca tür değişikliği yapılarak Şirket limited şirketten anonim şirkete dönüştürülmüş, unvanı "Kuzey Boru Anonim Şirketi" olarak değiştirilmiştir. Bu tarihte Şirket'in sermayesi 16.000.000-TL'dir. Bu karar TTSG'nin 31.12.2020 tarih ve 10236 sayılı nüshasında Şirket'in yeni esas sözleşmesi ile birlikte yayınlanmıştır.

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0801893836700001

Kırımlı OSB Mah. Mehmetçik Blv. No:2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 23 91

69

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9. Etage
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic Sicil No: 270946 / Mersis 0815000650000067
Tic Sicil Gazetesi Kurumlar M.D. B15 006 6309

6.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

Hukuki statüsü	Anonim Şirket
Tabi olduğu mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu ülke	Türkiye
Merkez adresi	Kırımlı OSB Mah. Mehmetçik Bul. No:2 Merkez / Aksaray
İnternet adresi	www.kuzeyboru.com.tr
Telefon	+90 (382) 444 65 38
Faks	+90 (382) 266 21 91
E-posta adresi	kuzeyboru@hs01.kep.tr

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

04 Aralık 2023

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in kuruluşundan itibaren gösterdiği önemli gelişmelere yönelik aşamalar yer almaktadır.



Tarih	Önemli Gelişme ve Olaylar
2001	Şirket 11.05.2001 tarihinde Debim Bilgisayar İnşaat Reklam Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi" unvanıyla kurulmuştur. Kuruluş, 24.05.2001 tarih ve 5302 sayılı TTSG'de ile ilan edilmiştir. Kurulmuşta Şirket ortakları Bülent Karaman (%40), Mustafa Topgâç (%40) Demet Karaman(%10), ve İsmail Özenç (%10)'tir. 15.04.2003 tarihli ortaklar genel kurul toplantısında alınan karar ile İsmail Özenç'e ait olan %10'luk hissenin tamamı nominal değer üzerinden Demet Karaman'a devredilmiştir. (Tescil Tarihi: 17.04.2003).
2004	Aksaray OSB'de plastik boru üretimi için 10.030,57 m ² lik sanayi parseli Şirket'e tahsis edilmiştir. (Tahsis Tarihi: 10.06.2004)
2005	Şirket, 11.05.2005 tarihinde tescil edilen 10.05.2005 tarihli Ortaklar Kurulu kararı ile unvanını "Kuzey Boru Plastik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi" olarak değiştirmiş, bu değişiklik 26.05.2005 tarih 6311 sayılı TTSG'nde tescil ve ilan edilmiştir.
2005	Şirket ilk üretimine PE (polietilen) ürün grubu olan HDPE üreterek başlamıştır.
2006	Şirket'in Kayseri ili Kocasinan ilçesinde bulunan merkezi Aksaray ili Organize Sanayi Bölgesi 1. Cadde 2. Sokak No:33/A adresine taşınmıştır. (Tescil Tarihi: 15.11.2006)
2006	"Kuzeyboru" markası Türk Patent ve Marka Kurumu tarafından tescil edilmiştir. (Tescil Tarihi: 18.05.2006)
2006	Şirket PE (polietilen) ürün grubu için TS EN 12201-2+A1 belgesini alarak T.C. kamu ihalelerine girmeye başlamıştır. (Geçerlilik Tarihi: 26.10.2023)
2007	Aksaray OSB'de idari bina için 4.975,48 m ² lik sanayi parseli Şirket'e tahsis edilmiştir.
2016	Birleşik Arap Emirlikleri-Dubai satış temsilciliği açılmıştır.
2017	Kuzeyboru Gençlik ve Spor Kulübü ve kadın sporculardan oluşan voleybol takımı kurulmuştur.(Kuruluş Tarihi: 12.10.2017 Kurucular: Mustafa Topgâç, Bülent

(Handwritten signature)

BORU.Ş.Ş.
Aksaray Merkez
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 0812006663000000
Kırımlı OSB Mah. Mehmetçik Bul. No:2 Merkez / AKSARAY
T.C. KURUMSAL VERGİ DAİRESİ BAŞKANLIĞI
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 0812006663000000 / Fax: +90382 266 21 91

(Handwritten signature)

70
(Handwritten signature)

ACIRDER
KURUMSAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez 83 Blok Kat: 11 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.acirder.com.tr
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 0812006663000000 / Fax: +90382 266 21 91

Tarih	Önemli Gelişme ve Olaylar
	Karaman, Demet Karaman, Habip Özbek, Cemalettin Kaş, Furkan Osman Çelik ve Arzu Baydilli)
2017	Ukrayna-Kiev, Katar-Doha, İtalya-Milano satış temsilcilikleri açılmıştır.
2018	Şirket T.C. Devlet Su İşleri Genel Müdürlüğü resmi tedarikçi listesine girmiştir.
2018	Şirket'in bünyesinde kurulan Test-Deney Laboratuvarı Türk Akreditasyon Kurumu tarafından TS EN ISO/IEC 17025:2017 standardına göre akredite edilmiştir. (Belge Geçerlilik Tarihi: 30.06.2026)
2018	Şirket'e T.C. Ticaret Bakanlığı tarafından ihracatta Onaylanmış Kişi Statü Belgesi ³ verilmiştir. (Belge Geçerlilik Tarihi: 01.06.2024)
2019	Çelik takviyeli spiral koruge boru üretimi başlamış ve TÜV Avusturya TSEK uygunluk belgesi ⁴ alınmıştır. (Belge geçerlilik tarihi: 21.09.2023)
2019	Aksaray 3. OSB'de ek üretim tesisi için 42.850,38 m ² lik sanayi parseli Şirket adına tahsis edilmiş olup aynı yıl inşaatına başlanmıştır. (Tahsis Tarihi: 08.08.2019)
2019	Şirket E-ticarete başlamıştır. (boruburada.com-ETBIS kaydı: 22.06.2023)
2020	Aksaray 3. OSB'de ek üretim tesisi için 40.121,15 m ² lik sanayi parseli Şirket adına tahsis edilmiştir. (Tahsis Tarihi: 28.07.2020)
2020	Şirket tür değişikliği ile anonim şirkete dönüşmüş ve ticaret unvanı "Kuzey Boru Anonim Şirketi" olmuştur. (Tescil Tarihi: 31.12.2020)
2021	Aksaray 3. OSB'de bulunan ek üretim tesisi inşaatı tamamlanarak üretime başlanmıştır.
2022	Şirket'in Ukrayna-Kiev'de e-ofis niteliği bulunan satış temsilciliği Rusya-Ukrayna savaşı nedeniyle kapatılmıştır.
2023	Malatya OSB'de Cam Elyaf Takviyeli Boru üretim tesisi için 64.358,65 m ² lik sanayi parseli Şirket adına tahsis edilmiş olup aynı yıl tesis inşaatına başlanmıştır. (Tahsis Tarihi:03.01.2023)
2023	Eşanlı sermaye azaltımı ve artırımı neticesinde Şirket sermayesinden 15.853.306,49 TL Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme çıkarılarak eş zamanlı geçmiş yıl karlarından 15.853.306,49 TL sermayeye eklenmiştir. (Tescil Tarihi: 10.03.2023)
2023	Halka arz amaçlı ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 11-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği hükümleri uyarınca kayıtlı sermaye sistemine geçilmesi için esas

04 Aralık 2023

³ Onaylanmış kişi statüsü, gümrük yükümlülüklerini yerine getiren, ticari kayıtlarını genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygun olarak tutan, mali yeterliliği bulunan, belli sayıda kişi istihdam eden ve belli bir dış ticaret performansına sahip firmalara, adlarına düzenlenen onaylanmış kişi statü belgesi aracılığıyla, gümrük işlemlerinde birtakım kolaylıklar tanıyan bir gümrük statüsüdür. Serbest bölgeler hariç, yerleşik olup en az iki yıldır fiilen faaliyette bulunan, gümrük ve dış ticaret mevzuatını ihlal etmemiş, mali suçlara ve ülke güvenliğini tehdit eden suçlara karışmamış olan, vergi borcu, sigorta prim borcu ve gümrük cezası borcu bulunmayan, yıllık olarak en az 1.000.000 FOB/ABD doları tutarında fiili ihracat veya toplam en az 6.000.000 ABD doları tutarında ihracat artı ithalat yapan, en az 30 sigortalı çalışanı bulunan imalatçılar, ihracatçılar, ithalatçıların başvurmaları ve aranan kriterleri sağlamaları halinde "onaylanmış kişi" olabilirler. Kaynak ve detay için bkz:

<https://ggm.ticaret.gov.tr/data/5dedfe4d13b876e93804ba65/c7376eb876279379fa465b0e0602c43a.pdf>

⁴ TSEK Uygunluk Belgesi, Türk standartları bulunmayan konularda imalata yeterlilik belgesi almaya hak kazanmış firmaların söz konusu ürünlerinin ilgili uluslararası standartlar, benzeri Türk standartları, diğer ülkelerin milli standartları, teknik literatür esas alınarak Türk Standartları Enstitüsü tarafından kabul edilen kalite, faktör ve değerlerine uygunluğunu belirten belgedir. Kaynak ve detay için bkz: <https://www.tse.org.tr/tse-bek/belgelendirme>

KUZEYBORU A.Ş.
Aksaray Vergi Dairesi: 010950167
Tic. Sic. No: 6190
Mersis No: 080109350000001
Kırmızı OSB Mah. Mermiçiler Blv. No: 2 AKSARAY
TÜRKİYE Tel: +90 382 266 22 03 - Faks: +90 382 266 21 91

71

TİCARİER
MURMUR MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok K:9 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.ticariyer.com.tr
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 08100063090006
Sicil Gazetesi Kurumları V.D. 815 006 630

Tarih	Önemli Gelişme ve Olaylar
	sözleşme değişikliği başvurusu yapılmıştır. (YK Karar Tarihi ve No: 05.06.2023 – 2023/06)
2023	Malatya OSB’de Cam Elyaf Takviyeli Boru üretim tesisi için 64.358,65 m ² lik sanayi parselinde yatırım inşaatına başlanmıştır.
2023	Aksaray OSB’de PPRC üretim tesisi için 40.121,15 m ² lik sanayi parselinde 6.117 m ² lik yatırım inşaatına başlanmıştır.
2023	Şirket’in Ankara Şubesi satış ofisi açılmıştır. (Tescil Tarihi: 26.06.2023)
2023	Şirket’in Malatya Şubesi açılmıştır. CTP yatırımı için üretim tesisi niteliği taşımaktadır. (Tescil Tarihi: 07.07.2023)
2023	Şirket’in halka açılma amaçlı esas sözleşme değişikliği ve kayıtlı sermaye sistemine geçişi Kurul’un 27.07.2023 tarih ve 41/866 sayılı izni ile olumlu karşılanmış olup, Şirket esas sözleşmesi 08.08.2023 tarih 10888 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde yayınlanmıştır.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler:

Yoktur.

0 4 Aralık 2023



6.2. Yatırımlar:

6.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Şirket’in 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 yılları ve 30.06.2023 ara dönem itibarıyla yapmış olduğu önemli yatırım harcamalarına yönelik bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Tablo 5: Şirket’in 2020, 2021, 2022 yılları ve 2023/06 ara dönem itibarıyla yapmış olduğu önemli yatırım harcamaları

Yatırım Türü	2020 (TL)	2021 (TL)	2022 (TL)	2023/6 (TL)	Lokasyon	Tamamlanma Derecesi	Finansman Şekli
Arsa Yatırımı *CTP Üretim Tesisi	-	-	4.022.415	-	Malatya OSB	%50	Özkaynak
Arsa Yatırımı *Koruge Üretim Tesisi	3.691.145	-	-	-	Aksaray OSB	%85	Özkaynak
Maliyet Opt. *Çatı tipi GES	1.036.359	2.219.970	7.573.250	-	Aksaray OSB	Tamamlandı	Finansal Kiralama
PE boru üretim hatları yatırımları	2.603.469	12.954.434	18.234.140	2.477.171	Aksaray OSB	Tamamlandı	Finansal Kiralama
Granül-kırım hatları yatırımları	1.169.282	1.318.372	7.729.710	-	Aksaray OSB	Tamamlandı	Finansal Kiralama
Dijital dönüşüm yatırımları*	-	-	3.159.530	-	Aksaray OSB	Tamamlandı	Özkaynak

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Sicil No: 6010938167

Tic. Sic. No: 0190

Mersis No: 08070093836700001

Kınıklı OSB Mah. Mehmetçik Bly. No:2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 91

72

TACİRNER

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez 63 Kat: K1 Etiler

Beşiktaş - İstanbul www.tacirner.com.tr

Tic. Sic. No 270946 / Mersis 083500800000067

Bonuzic Kurumlar V.D. 815 006 6309

Yatırım Türü	2020 (TL)	2021 (TL)	2022 (TL)	2023/6 (TL)	Lokasyon	Tamamlanma Derecesi	Finansman Şekli
Kalite-Kontrol ekipman yatırımları**	-	-	1.062.672	337.256	Aksaray OSB	Tamamlandı	Özkaynak
Modernizasyon yatırımları	1.715.262	4.023.569	6.445.760	2.598.357	Aksaray OSB	Tamamlandı	Özkaynak
Ürün transfer yatırımları***	1.287.062	1.423.779	1.129.862	-	Aksaray OSB	Tamamlandı	Finansal Kiralama
Koruge boru üretim hatları yatırımı	1.590.897	4.793.236	-	-	Aksaray OSB	Tamamlandı	Finansal Kiralama
TOPLAM	13.093.476	26.733.360	49.357.339	5.412.784			

*Dijital dönüşüm yatırımları; üretim süreçlerinin dijitalize olmasına yardımcı olan üretim otomasyon programı, enerji tüketim takip programı gibi kalemleri içermektedir.

**Kalite-Kontrol ekipman yatırımları; laboratuvarında boruların direnç ölçümünün gerçekleştirilmesi için kullanılan hidrostatik basınç test cihazları, mikroskop vb. test cihazları kalemlerden oluşmaktadır.

***Ürün transfer yatırımları; ürünlerin taşınmasında kullanılan forklift ve römork gibi kalemlerden oluşmaktadır.

6.2.2. İhraççı tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

İzahname'ye konu son finansal tablo tarihi itibarıyla Şirket'in yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekline ilişkin bilgiler aşağıda sunulmaktadır.

0 4 Aralık 2023

Tablo 6: 30.06.2023 tarihi itibarıyla Şirket'in yapılmakta olan yatırımları

Yapılan Yatırım	Yatırım Bedeli (TL)	Harcama Tutarı (TL)	Finansman Şekli	Niteliği	Durum	Konum
Fabrika Arsası	8.044.831	4.022.415	Özkaynak	Yeni Yatırım	%50	Malatya OSB
CTP Boru Üretim Tesis İnşaatı	147.500.000	27.816.667	Özkaynak	Yeni Yatırım	%19	Malatya OSB
CTP Boru Üretim Hattı DN 400-4000 mm	118.000.000	0,00	Leasing+ Özkaynak	Yeni Yatırım	%0	Malatya OSB
CTP Boru Üretim Hattı DN 300-3000mm	76.000.000	0,00	Leasing+ Özkaynak	Yeni Yatırım	%0	Malatya OSB
PPRC Boru Üretim Tesis İnşaatı	16.075.000	10.009.625	Özkaynak	Yeni Yatırım	%62	Aksaray OSB
PPRC Boru Hattı Ø20-63(sing.layer-1 adet)	1.850.000	0,00	Leasing	Yeni Yatırım	%0	Aksaray OSB
PPRC Boru Hattı Ø20-63 (th.layer-5adet)	9.300.000	0,00	Leasing	Yeni Yatırım	%0	Aksaray OSB

Yapılan Yatırım	Yatırım Bedeli (TL)	Harcama Tutarı (TL)	Finansman Şekli	Niteliği	Durum	Konum
PPRC ek parça üretim kalıpları	4.250.706	4.250.706	Özkaynak	Yeni Yatırım	%100	Aksaray OSB
D tipi Enjeksiyon Makinası	8.755.000	4.393.853	Özkaynak	Yeni Yatırım	%50	Aksaray OSB
Koruge Boru Üretim Hattı Ø200-600	7.600.000	0,00	Leasing	Makina Yatırımı	%0	Aksaray OSB
Çelik Spiral Koruge Boru Üretim Hattı Ø800-2400	9.620.000	0,00	Leasing	Makina Yatırımı	%0	Aksaray OSB
Polietilen Boru Üretim Hattı Ø20-110	1.690.000	0,00	Leasing	Makina Yatırımı	%0	Aksaray OSB
Polietilen Boru Üretim Hattı Ø1200-1600	34.684.000	395.466	Leasing	Makina Yatırımı	%1	Aksaray OSB
TOPLAM	443.369.537	50.888.732				

Şirket'in yapılmakta olan ve yapılması planlanan yatırım harcamaları toplamı 443.369.537 TL olarak hesaplanmaktadır. 2023/6 aylık mali tablo dönemi itibarıyla 50.888.732TL'lik tutar özkaynaklar ile finanse edilmiştir.

6.2.3. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

İş bu izahname tarihi itibarıyla;

04 Aralık 2023



13.09.2022 tarih ve 541018 belge numaralı yatırım teşvik belgesi kapsamında yapılmakta olan CTP boru üretim tesisi yeni yatırımı ile ilgili olarak;

- 28.04.2023 tarihinde üstlenici şirket ile üst yapı (taşıyıcı sistem) prefabrik bina-inşaat yapım bedeli 15.000.000,00 TL olan sözleşme imzalanmıştır. Bu sözleşmeye istinaden izahname tarihi itibarıyla 14.700.000 TL ödenmiştir.
- 08.06.2023 tarihinde üstlenici şirket ile altyapı (temel) inşaat yapım bedeli 132.500.000,00 TL olan sözleşme imzalanmıştır. Bu sözleşmeye istinaden izahname tarihi itibarıyla 54.586.885,82 TL ödenmiştir.
- 07.11.2023 tarihinde üstlenici şirket ile DN 300-3000 mm tam set CTP boru üretim hattı için 2.703.000-EURO ve DN 400-4000 mm tam set CTP boru üretim hattı için 4.215.000-EURO olmak üzere toplam 6.918.000,00-EURO bedelli sözleşme imzalanmıştır.
- CTP boru üretimi tesisi ve makina yatırımı ayrıca, Garanti Leasing ile 14.11.2023 tarihinde 7.413.178-EURO değerinde 9000274 No'lu sözleşme imzalanmış olup aynı tarihte 61.452,66-EURO peşinat ödenmiştir. Bu sözleşmeye ilişkin olarak ödeme planı henüz

KUZAY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi No: 0918367

Tic. Sic. No: 270946

Mersis No: 080700009000000001

Kırını OSB Mah. Mehmetçik Blv. No: 2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 91

74

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic Sic No: 270946 / Mersis: 080700009000000001
İstanbul Kurumlar M. D. 15.088.6309

PPRC boru ve ek parça üretim tesisi yatırımı ile ilgili olarak;

- 03.04.2023 tarihinde üstlenici şirket ile betonarme prefabrik altyapı (temel) ve üstyapı (taşıyıcı sistem) imalat, nakil ve montaj işlerinin yapılması ile ilgili bedeli 11.800.000,00 TL olan sözleşme imzalanmıştır. Bu sözleşmeye istinaden izahname tarihi itibarıyla 10.409.625,74 TL ödenmiştir. Üretim yerinin tamamlanması için gerekli panel kaplama ve alt yapı işleri konusunda henüz sözleşme düzenlenmemiştir.
- 11.04.2023 tarihinde 4 adet enjeksiyon makinesi için üstlenici şirket ile 223.000 ABD Doları bedelli sözleşme imzalanmıştır. Bu sözleşmeye istinaden izahname tarihi itibarıyla 202.507 ABD doları ödenmiştir.
- 09.05.2023 tarihinde üstlenici şirket ile PPRC üretim kalıplarının yapılması ile ilgili 140.000 ABD Doları tutarında bir sözleşme imzalanmıştır. Bu sözleşmeye istinaden izahname tarihi itibarıyla 119.258,61 ABD Doları ödenmiştir.

Koruge boru üretimi tesisi ve makina yatırımı ile ilgili olarak;

Yapı Kredi Leasing ile 10.07.2023 tarihinde imzalanan 48 ay vadeli ve sabit ödemeli toplam 1.059.536,40-EURO tutarında 100957 numaralı Finansal Kiralama Sözleşmesi imzalanmıştır. Bu sözleşmeye ilişkin olarak ödeme planları izahname tarihi itibarıyla kesinleşmemiştir. Sözleşme Koruge boru üretimi tesisi ve makina yatırımı ile ilgili olarak aşağıdaki yatırım unsurları kapsamaktadır:

04 Aralık 2023

1. Ø20-63 PPRC tek katman boru hattı yatırımı için 71.000 USD
2. Ø20-63 PPRC üç katman boru hattı yatırımı için 357.000 USD
3. Koruge boru üretim tesisi makina yatırımı için 292.000 USD
4. Ø 800-2400 aralıklı çelik spiral koruge yatırımı için 370.000 USD



Polietilen boru üretimi tesisi ve makina yatırımı ile ilgili olarak;

Yapı Kredi Leasing ile 10.07.2023 tarihinde imzalanan söz konusu finansal kiralama sözleşmesi 65.000 USD tutarında Ø 20-110 aralıklı polietilen boru hattı yatırımı da kapsamaktadır.

Diğer yandan, polietilen boru üretimi tesisi makina yatırımı için ayrıca, Yapı Kredi Leasing ile 21.03.2023 tarihinde 34.684.000 TL değerinde 100302 No'lu sözleşme imzalanmıştır. Sözleşme konusu Ø 1200-1600 aralıklı polietilen boru hattı olup sözleşmeye ilişkin olarak ödeme planı kesinleşmiştir. 395.466 TL aidat ödenmiş olup henüz taksit ödemeleri başlamamıştır.

6.2.4. İhraççıyla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

Şirket'in faydalandığı teşvik ve destekler aşağıda açıklanmıştır.

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi No:10938367

Tic. Sic. No:6190

Mersis No:0601093836700001

Kennedy OSB Mah. Meltemçik Biv. No:2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel:+90382 266 21 03 Fax:+90382 266 21 91

TACİRİER

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat:9 Etiler

Beşiktaş - İstanbul www.tacirier.com.tr

Tic Sic No:270946 T.Mersis:067500000000007

Oranlı Kurumlar V.D. 815 006 81

Tablo 7: Şirket'in faydalandığı teşvik ve destekler

Teşvik Kanunu	Teşviğin Niteliği	Teşvik Tutarları (TL)			
		31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
5510	Sigorta Primi İşveren Hissesi Teşviki	203.107	361.476	792.128	931.109
6111	Genç ve Kadın İşçilerin İstihdamı	9.025	72.788	60.670	92.175
4857	Engelli Teşvik İndirimi	-	9.981	12.553	29.111
17103	İmalat ve Bilişim Sektörü Teşviki	75.753	395.699	598.006	-
3294	Sosyal Yardım Alanların İstihdam Teşviki	-	-	-	3.516
27256	İlave İstihdam Teşviki	-	4.810	-	-
56486	Bölgesel Teşvik	162.621	255.025	-	-
5520	32/8 İmalatçı İndirimi	-	-	78.736.629	20.829.598
5520	32/7 İhracatçı İndirimi	-	-	20.240.906	2.314.400
5520	10/I Nakdi Sermaye Desteği	-	3.034.074	2.518.155	-
5520	10/B Sponsorluk Harcamaları	4.308.344	8.042.769	17.596.023	13.560.545
193	Mükerrer 121 %5 İndirim	21.644	53.015	1.088.753	-
5520	32/A Yatırım Teşvik İstisnası	-	-	-	37.500.000
GENEL TOPLAM		4.780.494	12.176.622	121.643.823	75.260.454

İstihdam Teşvikleri

04 Aralık 2023



• 5510 Sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu Sigorta Primi İşveren Hissesi Teşviki

5510 sayılı kanununun 81 inci maddesinin birinci fıkrasının (1) bendi kapsamında istihdamın artırılması, kayıt dışı istihdamın önüne geçilmesi ve işverenin mali yükünün azaltılması amacıyla uygulanan 5 puanlık indirim desteğidir. Bu teşvik kapsamında özel sektör işverenlerince ödenmesi gereken sigortalıların prime esas kazançları üzerinden hesaplanan malullük, yaşlılık ve ölüm sigortaları işveren hissesinin 5 puanlık kısmı yararlanma şartlarının yerine getirilmesiyle indirilir. İndirilen 5 puanlık kısma karşılık gelen tutar Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından karşılanır.

Teşvik için şirket tarafından aylık prim ve hizmet belgeleri veya muhtasar ve prim hizmet beyannamelerinin yasal süresi içerisinde 5510 kanun numarası seçilmek suretiyle Sosyal Güvenlik Kurumuna verilmesi, tahakkuk eden primlerin yasal süresi içerisinde ödenmesi, işyerinin Sosyal Güvenlik Kurumuna yasal ödeme süresi geçmiş prim, işsizlik sigortası primi, idari para cezası ile bunlara ilişkin gecikme cezası ve gecikme zammı borcunun bulunmaması, bulunmakla birlikte bu borçların yapılandırılmış ya da taksitlendirilmiş olması, yapılandırılmış ya da taksitlendirilmiş borçların zamanında ve düzenli bir şekilde ödeniyor olması, kayıt dışı sigortalı çalıştırılmaması ya da sahte sigortalı bildiriminde bulunulmaması gibi şartların sağlanıyor olması gerekmektedir.

Bu kanuna ek olarak emeklilikte yaşa takılanlarla ilgili yürütülen yasa çalışması sonucunda 7438 Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ile 375 Sayılı Kanun Hükmünde

KUZAYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 08040093836700001

Kırmızı OSB Mah. Meliyeçik Btv. No:2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 91

76

AKCİRLER
TARİHİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B5 Blok Kat: 5 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.akcirler.com.tr
Tic Sic. No 270944 / Mersis 0815000630900007
KURUMSAL MÜHÜR NO: R151006-6100

Kararnamede Değişiklik yapılmasıyla yaşlılık veya emekli aylığı talebinde bulunan ve bu nedenle işten ayrılan çalışanın ayrıldığı özel sektör işyerinde tekrar çalışmaya başlaması halinde sosyal güvenlik destek primi işveren hissesinin 5 puanlık kısmına isabet eden tutar Hazine tarafından karşılanmaktadır. Şirket bu teşvikten 2020 yılında 203.107 TL, 2021 yılında 361.476 TL, 2022 yılında 792.128 TL ve 30.06.2023 ara dönemde ise 931.109 TL faydalanmıştır.

• 6111 Sayılı Kanun'a İstianeden İlave İstihdam Teşviği

İlgili ilave istihdam teşviki, kadınların ve gençlerin işgücüne katılımını ve istihdamını artırmak, yeni istihdam yaratılmasını teşvik etmek, mesleki ve teknik eğitimi özendirerek, kalite ve etkinliğini artırmak amacıyla özel sektör işverenlerine, 01/03/2011 – 31/12/2020 tarihleri arasında işe aldıkları sigortalılar için, sigorta primine esas kazançları üzerinden hesaplanan sigorta primi işveren payının tamamının İşsizlik Sigortası Fonundan karşılanmasına imkân sağlanmıştır. Prim teşviki 13.02.2011 tarihinde kabul edilen 6111 Sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 74. maddesi ile 4447 sayılı Kanuna eklenen geçici 10. madde ile yeniden düzenlenmiştir. Şirket bu teşvikten 2020 yılında 9.025 TL, 2021 yılında 72.788 TL, 2022 yılında 60.670 TL ve 30.06.2023 ara dönemde 92.175 TL faydalanmıştır.

04 Aralık 2023

• 4857 Sayılı İş Kanunu Kapsamında Engelli İstihdamına İlişkin İşveren Hissesi Prim Desteği

4857 sayılı İş Kanunu'nun 30 uncu maddesinde İşverenler elli veya daha fazla işçi çalıştırdıkları özel sektör ait işyerlerinde yüzde üç engelli, kamu işyerlerinde ise yüzde dört engelli ve yüzde iki eski hükümlü işçiyi meslek, beden ve ruhi durumlarına uygun işlerde çalıştırmakla yükümlüdürler. Bu yasa ile kanun koyucu engelli vatandaşların istihdamdaki payını arttırmayı hedeflemektedir, bunu yaparken de işletmelerin vergi yükünü hafifletmektedir. Engelli, eski hükümlü ve terör mağduru çalıştıran işverenlerin kontenjan fazlası işçiler için engelli ve eski hükümlü çalıştırmakla yükümlü olmadıkları halde engelli çalıştıran veya çalışma gücünü %80'den fazla kaybetmiş engelli çalıştıran işverenlerin bu şekilde çalıştırdıkları her bir engelli için 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununa göre ödemeleri gereken işveren sigorta prim hisselerinin %50'si Hazine tarafından ödenmektedir.

İşveren hissesine ait primlerin Hazinece karşılanabilmesi için işverenlerin çalıştırdıkları sigortalılarla ilgili olarak 506 sayılı Kanun uyarınca aylık prim ve hizmet belgelerinin yasal süresi içerisinde Sosyal Güvenlik Kurumuna verilmesi ve sigortalıların tamamına ait sigorta primlerinin sigortalı hissesine isabet eden tutarı ile Hazinece karşılanmayan işveren hissesine ait tutarın ödenmiş olması şarttır. Bu fıkraya göre işveren tarafından ödenmesi gereken primlerin geç ödenmesi halinde, Hazinece Sosyal Güvenlik Kurumuna yapılacak ödemenin gecikmesinden kaynaklanan gecikme zammı, işverenden tahsil edilir. Hazinece karşılanan prim tutarları gelir ve kurumlar vergisi uygulamalarında gider veya maliyet unsuru olarak dikkate alınmaz. Bu fıkranın uygulanmasına ilişkin usul ve esaslar Maliye Bakanlığı ile Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı ve Hazine Müsteşarlığı tarafından müştereken belirlenir. Şirket bu

KUZEYFORU A.Ş.

Aksaray Vers. Dairesi:6010938367

Tic. Sic. No:6190

Mersis No:0601893836700001

Kırmızı ÖSO Mah. Mehmetçik Bld. No:2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 23 91

77

TACİRLER

KARIM MENLİ DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad Akmerkez B3 Blok K:9 Etiler

Beşiktaş - İstanbul

Tic Sic No:270946 / Mersis:081000630900067

www.tacirler.com.tr

teşvikten 2021 yılında 9.981 TL, 2022 yılında 12.553 TL ve 30.06.2023 ara dönemde ise 29.111 TL faydalanmıştır.

• **17103 Sayılı Kanun'a İstinaden Teşvik**

Devletin İstihdam fırsatı yaratmak ve aynı zamanda daha başarılı bir iş piyasası oluşumuna olanak tanımak amacıyla çıkarılan teşvik türüdür. 17103 Sayılı Sosyal Güvenlik Kurumu teşvikinden Şirket'in ve iş arayanın gerekli şartları sağlamasıyla yararlanılabilmektedir. Teşvikten yararlanabilmek için, ilgili Şirket'in Sosyal Güvenlik Kurumu prim borcu bulunmaması ve bir önceki takvim yılında bildirilen ortalama sigortalı sayısının sağlanıyor olması gerekmektedir. Şirket bu teşvikten 2020 yılında 75.753 TL, 2021 yılında 395.699 TL, 2022 yılında 598.006 TL faydalanmıştır.

• **3294 Sayılı Kanun'a İstinaden Teşvik**

3294 sayılı Kanun'un Ek 5. Maddesi ve 2018/8 Sayılı Genelge uyarınca uygulanan teşvik, sosyal yardım alanların istihdamı için uygulanır. Hem işletmelerin gerek duydukları insan iş gücünü temin edebilmeleri hem de sosyal yardım alan işsiz insanların çalışma sistemine katılabilmeleri amacıyla verilir. 26.04.2016 tarihinden itibaren uygulanan teşvikte prime esas kazanç alt sınır üzerinden hesaplanan sigorta primi işveren hissesinin tamamı Aile, Çalışma ve Sosyal Hizmetler Bakanlığı tarafından karşılanmaktadır.

Teşvikten sigortalının işe giriş tarihinden önceki son bir yıl içerisinde nakdi düzenli sosyal yardımlardan en az bir defa yararlanmış olanların ikamet ettiği hanede bulunması ve 26/04/2016 tarihi ve sonrasında işe alınmış olması durumunda yararlanılabilmektedir. Şirket'in ise aylık prim ve hizmet belgesi Aile Çalışma ve Sosyal Hizmetler Bakanlığı'na yasal süresinde verilmiş olmalı, prim, idari para cezası ve bunlara ilişkin gecikme zammı ve cezası borcu bulunmaması ve sigortalının işe alındığı yıldan önceki takvim yılında Kuruma bildirilen ortalama sigortalı sayısına ilave olarak çalıştırılması şartlarını sağlaması gerekmektedir. Şirket bu teşvikten sadece 30.06.2023 ara hesap döneminde 3.516 TL faydalanmıştır.

04 Aralık 2023

• **27256 Sayılı Kanun'a İstinaden İlave İstihdam Desteği**

İlave istihdam teşviki olan 27256 sayılı kanun, usul ve şartlarını sağlayabilen işverene SGK prim desteği sağlanmaktadır. 01/12/2020 ila 4857 sayılı Kanunun geçici 10'uncu maddesinde yer alan fesih yapılamayacak sürenin son günü arasında alınan sigortalıların 27256 kanun numarası seçilmek suretiyle düzenlenmiş olan aylık prim ve hizmet belgesinde/muhtasar ve prim hizmet beyannamesinde kayıtlı prim ödeme gün sayısının belirlenen tutar ile çarpılması sonucu ortaya çıkan tutar kadar ilave istihdam desteği verilmektedir.

2019 ocak ve 2020 nisan ayları döneminde Sosyal Güvenlik Kurumuna uzun vadeli sigortaya tabi olarak en az prim ödenen dönemde bulunan sigortalı sayısına ilave istihdam yaratması koşuluyla bu haktan yararlanılabilmektedir. Şirket bu teşvikten 2021 yılında 4.810 TL olarak faydalanmıştır.



- **56486 Sayılı İlave 6 Puanlık Teşvik**

Sosyo- ekonomik gelişmişlik endeksi düşük olan il ve ilçelerde üretim ve istihdamı artırmak amacıyla uygulanmış teşvik türüdür. İllerin Sosyo- ekonomik gelişmiş endekslerinin yer aldığı üç farklı liste bulunmaktadır. Bu listelerde belirtilen 51 il ile Gökçeada ve Bozcaada ilçelerinde malullük, yaşlılık ve ölüm sigorta primlerinde 5 puanlık prim indirimine ilave olarak, prime esas kazanç alt sınırı üzerinden ilave 6 puanlık prim teşviki, uygulanmaktadır. İşverenin teşvik kapsamındaki iller veya ilçelerden birisinde faaliyet gösteriliyor ve sigortalı istihdam ediliyor olması, gerekmektedir. Şirket söz konusu teşvikten Aksaray ili için 2020 yılında 162.621 TL ve 2021 yılında 255.025 TL faydalanmıştır.

Vergi İndirimleri

- **5520 Kurumlar Vergisi Kanunu Madde 32/8 İmalatçı İndirimi**

7351 sayılı kanunun 15 inci maddesine eklenen bent ile 22.01.2022 tarihinde yürürlüğe giren vergi oranının indiriminde, Sanayi sicil belgesine sahip ve fiilen üretim faaliyetlerinde bulunan kurumların münhasıran üretim faaliyetinden elde ettikleri kazançlarının vergilendirilmesinde kurumlar vergisi oranı 1 puan indirimli olarak uygulanmaktadır. Şirket ilgili vergi indiriminin yürürlüğe girmesiyle 1 puanlık vergi indiriminden 2022 yılında 78.736.629 TL, 30.06.2023 ara hesap döneminde ise 20.829.598 TL yararlanmıştır.

- **5520 Kurumlar Vergisi Kanunu Madde 32/7 İhracatçı İndirimi**

7351 sayılı kanunun 15 inci maddesine eklenen bent ile 22.01.2022 tarihinde yürürlüğe giren vergi oranı indiriminde, İhracat yapan kurumların münhasıran ihracattan elde ettikleri kazançlarının vergilendirilmesinde mevcut kurumlar vergisi oranına 5 puan indirim uygulanmaktadır. Şirket ihracatçı vergi indiriminden 2022 yılında 20.240.906 TL, 30.06.2023 yılında ise 2.314.400 TL yararlanmıştır.

04 Aralık 2023

- **5520 Kurumlar Vergisi Kanunu Madde 10/I Nakdi Sermaye Desteği**

Kurumlar vergisi matrahının tespiti sırasında kurumlar vergisi beyannamesi üzerinde ayrıca gösterilmek şartıyla, kurum kazancından indirim yapılarak nakdi sermaye desteği gerçekleştirilmektedir. Nakdi Sermaye Desteği 7338 sayılı kanunun 59 uncu maddesiyle eklenen bent ile 26.10.2021 tarihinde Yürürlüğe girmiştir. Bu Kanun kapsamında sermaye şirketlerinin ilgili hesap dönemi içinde, ticaret siciline tescil edilmiş olan ödenmiş veya çıkarılmış sermaye tutarlarındaki nakdi sermaye artışlarının nakit olarak karşılanan kısmı üzerinden Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından indirimden yararlanan yıl için en son açıklanan "Bankalarca açılan TL cinsinden ticari kredilere uygulanan ağırlıklı yıllık ortalama faiz oranı" dikkate alınarak, ilgili hesap döneminin sonuna kadar hesaplanan tutarın %50'si için indirim uygulanmaktadır. Sermaye şirketleri bu indirimden, sermaye artırımına ilişkin kararın tescil edildiği hesap dönemi ile bu dönemi izleyen dört hesap dönemi için ayrı



KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Sicil No:010938367

Tic. Sicil No:190

Mersis No:060700316700001

Kırmızı OSB Mah. Mahmutçuk Biv. No:2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 21 03 - Fax: +90382 266 21 91

79

TACIRLIK
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.tacirlik.com.tr
Tic Sicil No: 270946 Mersis: 0815000763000087
Kurumlar Vergisi Beyannamesi

ayrı yararlanmaktadır. Şirket bu indirim desteğinden nakdi sermaye artışı yaptığı dönemler olan 2021 yılında 3.034.074 TL, 2022 yılında ise 2.518.155 TL yararlanmıştır.

• **5520 Kurumlar Vergisi Kanunu Madde 10/b Sponsorluk Harcamaları**

21/5/1986 tarihli ve 3289 sayılı Gençlik ve Spor Genel Müdürlüğünün Teşkilat ve Görevleri Hakkında Kanun ile 17/6/1992 tarihli ve 3813 sayılı Türkiye Futbol Federasyonu Kuruluş ve Görevleri Hakkında Kanun kapsamında yapılan sponsorluk harcamalarının sözü edilen kanunlar uyarınca tespit edilen amatör spor dalları için tamamı, profesyonel spor dalları için %50'si için vergi indirimi uygulanmaktadır. Kurumlar vergisi matrahının tespitinde; kurumlar vergisi beyannamesi üzerinde ayrıca gösterilmek şartıyla indirim yapılmaktadır. Şirket 2020 yılında 4.308.344 TL, 2021 yılında 8.042.769 TL, 17.596.023 TL, 30.06.2023 ara hesap döneminde ise 13.560.545 TL faydalanmıştır.

• **193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu Mükerrer 121 %5 lik İndirimi**

6824 sayılı kanunun 4'üncü maddesiyle başlığıyla birlikte değişen mükerrer madde 01.01.2018 tarihinde yürürlüğe girmiş olan indirim teşviği Ticari, zirai veya mesleki faaliyeti nedeniyle gelir vergisi mükellefi olanlar ile kurumlar vergisi mükellefleri yararlanabilmektedir. İndirimin hesaplanacağı beyannamenin ait olduğu yıl ile bu yıldan önceki son iki yıla ait vergi beyannamelerinin kanuni süresinde vermiş olan vergi mükelleflerine ve Kanuni süresinde verilen bir beyannameye ilişkin olarak kanuni süresinden sonra düzeltme amacıyla veya pişmanlıkla verilen beyannameler de bu şartı ihlal etmeyen vergi mükelleflerine uygulanabilmektedir. Bu şartları taşıyanların yıllık gelir veya kurumlar vergisi beyannameleri üzerinden hesaplanan verginin %5'i, ödenmesi gereken gelir veya kurumlar vergisinden indirilmektedir. Şirket izahnamede yer alan ilgili finansal tablo dönemlerinde beyannamelerini kanuni süresinde beyan etmiş olduğundan %5 oranında vergi indiriminden yararlanmıştır. Şirket bu indirimden 2020 yılında 21.644 TL, 2021 yılında 53.015 TL, 2022 yılında 1.088.753 TL yararlanmış olup, 30.06.2023 tarihi itibarıyla geçici kurumlar vergisi beyan edildiğinden henüz teşvikten yararlanılmamıştır.

04 Aralık 2023

Yatırım Teşvikleri

T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından açıklanan ve uygulanan "Bölgesel Teşvik Sistemine" göre, Türkiye'deki iller 6 gruba ayrılmış, gelişmişlik durumlarına göre en gelişmiş iller 1. (birinci) grupta ve en az gelişmiş olanlar 6. (altıncı) grupta olacak şekilde bir ayrıma gidilmiş ve her gruba belirli ayrıcalıklar tanınmıştır.

Tablo 8: T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Tarafından Açıklanan Bölgesel Teşvik Sistemine Göre İllerin Dağılımı

1. Bölge	2. Bölge	3. Bölge	4. Bölge	5. Bölge	6. Bölge
Ankara	Aydın	Adana	Afyonkarahisar	Bayburt	Adıyaman
Antalya	Balıkesir	Burdur	Aksaray	Çankırı	Ağrı
Bursa	Bilecik	Düzce	Amasya	Arzrum	Ardahan

80

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi:6010938367

Tic. Sic. No:8190

Mersis No:08180093836700001

Kınımd OSB Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY
TÜRKİYE Tel: +90382 266 21 03 - Fax: +90382 266 21 91

AKSARAY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez 63 Blok Kat: 5 Etiler

Beşiktaş - İstanbul www.aksaraymenkul.com.tr

Tic Sic No 270946 / Mersis 08150052500000000000000000

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumlar Kanunu

1. Bölge	2. Bölge	3. Bölge	4. Bölge	5. Bölge	6. Bölge
Eskişehir	Bolu	Gaziantep	Artvin	Giresun	Batman
İstanbul	Çanakkale	Karaman	Bartın	Gümüşhane	Bingöl
İzmir	Denizli	Kırıkkale	Çorum	Kahramanmaraş	Bitlis
Kocaeli	Edirne	Kütahya	Elâzığ	Kilis	Diyarbakır
Muğla	Isparta	Mersin	Erzincan	Niğde	Hakkâri
Tekirdağ	Karabük	Samsun	Hatay	Ordu	İğdır
	Kayseri	Trabzon	Kastamonu	Osmaniye	Kars
	Kırklareli	Rize	Kırşehir	Sinop	Mardin
	Konya	Uşak	Malatya	Tokat	Muş
	Manisa	Zonguldak	Nevşehir	Tunceli	Siirt
	Sakarya		Sivas	Yozgat	Şanlıurfa
	Yalova				Şırnak
					Van

Kaynak: <https://www.sanayi.gov.tr/destek-ve-tesvikler/yatirim-tesvik-sistemleri>

Bu illerde bulunan ve belirlenen sektörlerde faaliyet gösteren şirketler, yine T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından belirlenen kriterlere uymak kaydıyla, aşağıdaki listede bulunan teşviklerden yararlanma imkânı bulabilmektedirler.

Destek Unsurları:

- KDV İstisnası (Tüm Bölgelerde)
- Gümrük Vergisi Muafiyeti (Tüm Bölgelerde)
- Vergi İndirimi (Tüm Bölgelerde)
- Sigorta Primi İşveren Hissesi Desteği
- Faiz veya Kâr Payı Desteği (3.,4.,5. ve 6. Bölgelerde)
- Yatırım Yeri Tahsisi (Tüm Bölgelerde)
- Sigorta Primi Desteği (6. Bölgede)
- Gelir Vergisi Stopajı Desteği (6. Bölgede)

04 Aralık 2023



Bu çerçevede Şirket'in faydalandığı teşvik kalemleri aşağıda belirtilmektedir:

Tablo 9: Şirket'in Faydalandığı Teşvik Bilgisi

Malatya CTP Boru Üretim Tesisi Yatırım Teşvik Hakkında Bilgiler	
Tesis	Malatya/Yeşilyurt
Yatırım Teşvik Belge No	541018
Bölge	4. bölge
Yatırım Türü	Komple yeni yatırım
Yatırıma Başlama Tarihi	12.09.2022
Yatırım Bitiş Tarihi	12.09.2025
Vergi İndirimi	%90, YKO %55
Sigorta Primi Desteği	10 Yıl
Sigorta Primi İşveren Hissesi	12 Yıl
Gelir Vergisi Stopajı Desteği	10 Yıl

KUZEX BORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi:6010938367

Tic. Sic. No:6190

Mersis No:0801093836700001

Kırmızı OSM Mah. Melmetçik Blv. No:2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 91

81

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler
Nispetiye Cad Akmerkez B3 Blok Kat: 9
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic Sic No 270946 / Mersis 0815000000000067
muh. V.D. 31.5.2011/0309

Şirket 4. Bölgede yer alan Malatya Merkez 1. Organize Sanayi Bölgesinde 03.01.2023 tarihinde tahsis edilen parselde Cam Elyaf Takviyeli Polyester (CTP) boru üretim tesisi kurulması için T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığınca 2018/11201 sayılı "Cazibe Merkezleri Programı Kapsamında Yatırımların Desteklenmesi Hakkında Karar" kapsamında yürütülen Cazibe Merkezleri Programı'nda yer alan yatırım desteği programından 12.09.2022 tarih ve 541018 sayılı yatırım teşvik belgesi ile 3 yıl süreyle yatırım teşviği alınmıştır.

Şirket sahip olduğu 13.09.2022 tarihli ve 541018 sayılı yatırım teşvik belgesi için 27.12.2022 tarih ve 2022/4 sayılı Cazibe Merkezleri Programı Değerlendirme Komitesi Kararı'nca 6. bölgede uygulanan oran ve sürelerde teşvik elde etmiştir. Bu çerçevede %55 yatırım katkı oranı ve %90 vergi indirimine ilave avantajlar sağlanmıştır. Bu avantajlar kapsamında 30.06.2023 ara dönemde 37.500.000 TL indirimli kurumlar vergisi matrahından indirim konusu yapılmıştır.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

04 Aralık 2023

7.1. Ana faaliyet alanları:

7.1.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:



A. Genel Bakış

Şirket 11.05.2001 tarihinde Kayseri ilinde "Debim Bilgisayar İnşaat Reklam Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi" unvanı ve 1.000.000.000 Türk Lirası (eski para) kuruluş sermayesi ile Limited Şirket olarak kurulmuştur. Şirket'in kuruluşu, 24.05.2001 tarih ve 5302 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Kurucu ortaklar, Bülent Karaman (%40), Mustafa Topgaç (%40) ve Demet Karamandır (%10) ve İsmail Özenç (%10). 15.04.2003 tarihli ortaklar genel kurul toplantısında alınan karar ile İsmail Özenç'e ait olan %10'luk payların tamamı nominal değer üzerinden Demet Karaman'a devredilmiştir. (Tescil Tarihi: 17.04.2003).

Şirket 2001 yılında Debim Debim Bilgisayar İnşaat Reklam San.ve Tic. Ltd. Şti. unvanı ile kurulmuştur. Ana faaliyet konusunu her türlü bilgisayar ve sarf malzemelerinin pazarlanması, alım-satımı, ithalat ve ihracatını yapmak, konusu ile ilgili her türlü bilgisayar donanım sistemlerinin kurulumu, her türlü bilgisayar makine programlarının bakım-onarımını yapmak oluşturmaktadır. Sürekli gelişen teknolojiye ayak uydurmakta zorlanan Şirket; teknolojisini ve yöntemleri kolay kolay değişmeyecek bir ürün grubu arayışına girerek plastik boru üretimine karar vermiştir. 6. Bölge teşvik kapsamında olan plastik boru üretimi ile ilgili Aksaray OSB'den teşvikle arsa tahsis imkanından faydalanmak istemiştir. 11.05.2005 tarihinde unvanını "Kuzey Boru Plastik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi" olarak değiştirmiş, akabinde 14.11.2006 tarihinde Şirket merkezini Aksaray iline nakletmiştir. Bu tarihte Şirket ortaklık yapısında bir değişiklik meydana gelmemiştir. Şirket, 29.12.2020 tarihinde tür değişikliği yaparak limited şirketten anonim şirkete dönüştürülmüş, unvanını "Kuzey Boru Anonim Şirketi" olarak

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010933367

Tic. Sicil No: 1990

Mersis No: TR893836700001

Kırmızı OSB Mah. Mehmetçik Blv. No:2 AKSARAY
TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 91

82

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9
Beşiktaş / İstanbul www.ticaret.gov.tr
Tic. Sicil No: 274988 - Şirket No: 274988
MERSİS No: TR893836700001

değiştirmiştir. Şirket'in bu tarihteki sermayesi 16.000.000-TL'dir. Bu tarihte Şirket ortaklık yapısında bir değişiklik meydana gelmemiştir.

Kuzey Boru A.Ş.'nin faaliyet konusu Esas Sözleşmesi'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. Maddesine göre; her çeşit endüstriyel boru, çelik, plastik, kompozit ve benzeri alt yapı ve üst yapı boruları ile bunların tüm ek ve parçalarının üretimini, alım satımını, nakliyesini, ithalat ve ihracatını yapmak, boru üretimi için tasarım, araştırma ve geliştirmeler yapmak, boruların kullanım alanlarına bağlı olarak üçüncü kişi ve kurumlara gerekli mühendislik, proje, danışmanlık, saha desteği ve benzeri hizmetleri vermek olarak belirlenmiştir.

Şirket'in fiili olarak yaptığı temel faaliyetler; altyapı ve üst yapı için gerekli olan boru üretimini, bunların yurt içi ve yurt dışında pazarlama ve satışını, satış sonrasında bu alana ilişkin mühendislik hizmetlerini yürütmektedir. Mühendislik hizmetleri, satış sonrası teknik destek, montaj, bakım hizmetlerini kapsamaktadır.

Şirket tarafından farklı nitelik, çap ve basınç sınıflarında üretilen borular, tescilli "Kuzey Boru" markası altında satılmaktadır. Kuzey Boru tarafından altyapı ve üst yapı kullanım alanlarına göre üretilen gerçekleştirilen borulara ait ürün grupları "Polietilen" ve "Koruge" olmak üzere ikiye ayrılmıştır. Şirket ayrıca, Polietilen ve Koruge grubu ek paça ve ekipmanları üretimi gerçekleştirmektedir.

Polietilen borular, "polietilen" ham maddesinden üretilen; yüksek basınca ve darbeye dayanıklı, yer altı hareketlerinden atmosfer şartlarından etkilenmeyen borulardır. Koruge grubu borular genellikle kanalizasyon sistemlerinde kullanılmaktadır. Koruge borular, ham maddesi petrol olan yüksek yoğunluklu polietilenden üretilen, zemin suyunun yüzey seviyesine yakın olduğu bölgelerde, sızdırmazlığın sağlanabilmesi ya da zeminin asidik özellikler içermesi sebebiyle borularda korozyonu engellemek amacıyla tercih edilen borulardır.

04 Aralık 2023



Resim 1: Kuzey Boru Merkez Fabrika Binası

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367
Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 08150093836700001

Kırmızı OSB Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 73 03 - Fax: +90382 266 21 91

83

TACİRLER
AKRİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 5 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 0815006630900067
Boğaziçi Kurumlar V.D. 815 006 6309

B. Faaliyetler

1. Üretim Tesisleri

Şirket ana üretim faaliyetlerini merkezi Kırımlı Organize Sanayi Bölgesi Mah. Mehmetçik Bul. No:2 Merkez/Aksaray adresinde bulunan toplam 82.971,53 m² açık ve 22.917 m² kapalı alana sahip fabrikada gerçekleştirmektedir. Şirket'in fabrika binasında bulunan merkez ofisine ek olarak Aksaray, Ankara ve Malatya'da bir adet şubesi, İstanbul'da bölge ofisi, Dubai, İtalya ve Katar'da satış temsilciliği bulunmaktadır. Ankara şubesi ve İstanbul bölge ofisi kiralık ofis olup, diğer ülkelerde bulunan satış temsilcilikleri ise sanal ofis özelliğindedir. Bağlı ortaklık veya iştirakleri bulunmayan Şirket'in izahnameye konu finansal tablo dönemleri itibarıyla çalışan sayısı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Tablo 10: Şirket'in İzahnameye Konu Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Çalışan Sayısı

Lokasyon	31.12.2020			31.12.2021			31.12.2022			30.06.2023		
	Beyaz Yaka	Mavi Yaka	Toplam	Beyaz Yaka	Mavi Yaka	Toplam	Beyaz Yaka	Mavi Yaka	Toplam	Beyaz Yaka	Mavi Yaka	Toplam
Aksaray Merkez	41	63	104	4	37	41	19	113	132	67	141	208
Aksaray Şube	0	0	0	51	57	108	50	20	70	4	23	27
TOPLAM	41	63	104	55	94	149	69	133	202	71	164	235

Merkez- Aksaray OSB Polietilen Boru Üretim Tesisi ve Şirket Yönetim Binası

Şirket Merkezi Kırımlı OSB Mahallesi Mehmetçik Bulvarı No:2 adresinde olup yönetim binası polietilen üretim tesisi ile birleşik 2 kattan oluşan 42.850,38 m² alanda 12.610 m² kapalı alan olacak şekilde kuruludur. Polietilen boru üretim tesisinde 30.06.2023 tarihi itibarıyla toplamda 66 personel çalışmaktadır. Şirket Yönetim binasında iklimlendirme, aydınlatma sistemleri otomasyon sistem olarak tasarlanmıştır. Aydınlatma kontrollerine KNX ve DALI sistemleri kullanılarak dijital aygıtlar aracılığı ile erişilebilmektedir. Aynı şekilde iklimlendirme otomasyonunda sıcaklık ve temiz hava kontrolleri KNX sistem ve sensörler yardımıyla uzaktan kontrol edilebilmektedir. Enerji verimliliği sağlama amacının yanı sıra personele konfor ve güvenlik sunabilen akıllı bina sisteminde kapalı devre kamera sistemi, yangın algılama, merkezi havalandırma sistemleri ile birlikte nem parametreleri gibi farklı durumların dengeli bir şekilde düzenlenmesi ön plana çıkmaktadır. Bu bağlamda elektrik ve kontrol otomasyon sistemleri ile enerji verimliliği sağlama amaçlanmıştır.

04 Aralık 2023

Üretim tesis altyapısı akıllı sistemler entegre edilerek tasarlanmış olup enerji nakil hattı, sulu ve gaz emisyon hattı her bir üretim hattına açılan tüneller vasıtasıyla dikey olarak konumlanmıştır. Dört eşit hane ayrılmış üretim alanının üç kısmında üretim hatları bulunurken diğer kısımda ise hammadde stok ve tam otomatik palet açma makinesi bulunmaktadır. Polietilen boru üretim tesisinde sadece şirket tüketimini karşılayabilmek amacıyla kurulmuş 1260 kWp kurulu gücünde çatı tipi güneş enerji sistemi (GES) bulunmakta olup ilk olarak 2021

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 60109/0367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 060 892 86 00001

Kırımlı OSB Mah. Mehmetçik Bul. No: 2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90182 266 21 91

84

AKCIRLER
TARİHİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez 83 Blok Kat: 9
Beşiktaş - İstanbul www.akcirlers.com.tr
Tic Sic No: 278948 / Mersis: 0815000050000087
Tic Sic Kurumlar V.D. 815 000 6309

Aralık ayında üretime başlamıştır. 2022 yılında 1.716.801,05 kwh ve 2023 yılı Haziran ayına kadar da toplam 841.840,18 kwh üretim yapmıştır.

Polietilen boru üretim tesisinde 15 adet üretim hattı bulunmakta olup hatlarda üretilen boru çeşitleri farklı çaplarda olduğundan aynı hat üzerinde farklı çaplarda kalıp değişimi yapılarak üretim gerçekleştirilmektedir. Ayrıca bu hatları besleyen toplam 4.800 kva kapasiteli endüstriyel iklimlendirme ve yangın müdahale sistemiyle korunan trafo mevcuttur. 10.02.2023 tarihli polietilen boru üretim tesisi kapasite raporuna göre üretim hatlarına yönelik kapasite bilgileri ise şu şekildedir:

04 Aralık 2023

Tablo 11: Polietilen Boru Üretim Tesisi Kapasite Raporuna Göre Üretim Hatlarına Yönelik Kapasite Bilgileri

Üretim Hattı No	Üretilen Ürün	Çekme Hızı	Üretim Yüzdesi	Çalışma Günü	Teorik Kapasite
1. HAT	Basınçlı İçme Suyu Borusu	16 m/dk çekilen ürünün metre ağırlığı 0,29 kg/m basınçlı	%92	322 gün/yıl	1.721,18 ton/yıl
	PPRC Tesisat Borusu	16 m/dk çekilen ürünün metre ağırlığı 0,29 kg/m	%4	14 gün/yıl	74,83 ton/yıl
	Şebeke Borusu	16 m/dk çekilen ürünün metre ağırlığı 0,29 kg/m	%4	14 gün/yıl	74,83 ton/yıl
2. HAT	Basınçlı İçme Suyu Borusu	2,7 m/dk çekilen ürünün metre ağırlığı 13,7 kg/m	%83	290,5 gün/yıl	12.378,93 ton/yıl
	Dredging (Drenaj Borusu)	2,7 m/dk çekilen ürünün metre ağırlığı 13,7 kg/m	%11	38,5 gün/yıl	1.640,58 ton/yıl
	Konfeksiyon Ek Parça	2,7 m/dk çekilen ürünün metre ağırlığı 13,7 kg/m	%6	21 gün/yıl	894,86 ton/yıl
3. HAT	Basınçlı İçme Suyu Borusu	0,5 m/dk çekilen ürünün metre ağırlığı 69,33 kg/m	%83	290,5 gün/yıl	11.600,85 ton/yıl
	Konfeksiyon Ek Parça	0,5 m/dk çekilen ürünün metre ağırlığı 69,33 kg/m	%6	21 gün/yıl	838,62 ton/yıl
	Dredging (Drenaj Borusu)	0,5 m/dk çekilen ürünün metre ağırlığı 69,33 kg/m	%11	38,5 gün/yıl	1.537,46 ton/yıl
4. HAT	Basınçlı İçme Suyu Borusu	2,9 m/dk çekilen ürünün metre ağırlığı 7,02 kg/m	%94	329 gün/yıl	7.715,84 ton/yıl
	Konfeksiyon Ek Parça	2,9 m/dk çekilen ürünün metre ağırlığı 7,02 kg/m	%6	21 gün/yıl	492,50 ton/yıl
5. HAT	Basınçlı İçme Suyu Borusu	1,11 m/dk çekilen ürünün metre ağırlığı 17,35 kg/m	%83	290,5 gün/yıl	6.444,97 ton/yıl
	Konfeksiyon Ek Parça	1,11 m/dk çekilen ürünün metre ağırlığı 17,35 kg/m	%6	21 gün/yıl	465,90 ton/yıl

KUZEY BORU A.Ş.

Aksaray Yatırı Dairesi: 0010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kırmızı ÖSE Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 91

85

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Misafir Cad. Akmerkez 83 Blok Kat: 8 Etiler

Beşiktaş - İstanbul www.yatirim.com.tr

Tic Sic No: 270946 - Mersis: 081500530900067

Büyükdere Kurumlar V.D. 815 006 8308

Üretim Hattı No	Öretilen Ürün	Çekme Hızı	Üretim Yüzdesi	Çalışma Günü	Teorik Kapasite
	Dredging (Drenaj Borusu)	1,11 m/dk çekilen ürünün metre ağırlığı 17,35 kg/m	%11	38,5 gün/yıl	854,15 ton/yıl
6. HAT	Basınçlı İçme Suyu Borusu	3,7 m/dk çekilen ürünün metre ağırlığı 7,02 kg/m	%94	329 gün/yıl	9.844,35 ton/yıl
	Konfeksiyon Ek Parça	3,7 m/dk çekilen ürünün metre ağırlığı 7,02 kg/m	%6	21 gün/yıl	628,36 ton/yıl
7. HAT	Basınçlı İçme Suyu Borusu	6,6 m/dk çekilen ürünün metre ağırlığı 2,15 kg/m	%89	311,5 gün/yıl	5.092,05 ton/yıl
	Doğalgaz Borusu	6,6 m/dk çekilen ürünün metre ağırlığı 2,15 kg/m	%7	24,5 gün/yıl	400,50 ton/yıl
	PPRC Tesisat Borusu	6,6 m/dk çekilen ürünün metre ağırlığı 2,15 kg/m	%4	14 gün/yıl	228,86 ton/yıl
8. HAT	Basınçlı İçme Suyu Borusu	2,9 m/dk çekilen ürünün metre ağırlığı 7,02 kg/	%94	329 gün/yıl	7.715,84 ton/yıl
	Konfeksiyon Ek Parça	2,9 m/dk çekilen ürünün metre ağırlığı 7,02 kg/	%6	21 gün/yıl	492,50 ton/yıl
9. HAT	Basınçlı İçme Suyu Borusu	2,7 m/dk çekilen ürünün metre ağırlığı 13,7 kg/m	%83	290,5 gün/yıl	12.378,93 ton/yıl
	Konfeksiyon Ek Parça	2,7 m/dk çekilen ürünün metre ağırlığı 13,7 kg/m	%6	21 gün/yıl	894,86 ton/yıl
	Dredging (Drenaj Borusu)	2,7 m/dk çekilen ürünün metre ağırlığı 13,7 kg/m	%11	38,5 gün/yıl	1.640,58 ton/yıl
10. HAT	Basınçlı İçme Suyu Borusu	6,6 m/dk çekilen ürünün metre ağırlığı 2,15 kg/m	%89	311,5 gün/yıl	5.092,05 ton/yıl
	Doğalgaz Borusu	6,6 m/dk çekilen ürünün metre ağırlığı 2,15 kg/m	%7	24,5 gün/yıl	400,50 ton/yıl
	PPRC Tesisat Borusu	6,6 m/dk çekilen ürünün metre ağırlığı 2,15 kg/m	%4	14 gün/yıl	228,86 ton/yıl
11. HAT	Basınçlı İçme Suyu Borusu	0,97 m/dk çekilen ürünün metre ağırlığı 57,61 kg/m	%100	350 gün/yıl	22.531,5 ton/yıl
12. HAT	Basınçlı İçme Suyu Borusu	4,9 m/dk çekilen ürünün metre ağırlığı 7,02 kg/m	%94	329 gün/yıl	13.037,12 ton/yıl
	Konfeksiyon Ek Parça	4,9 m/dk çekilen ürünün metre ağırlığı 7,02 kg/m	%6	21 gün/yıl	832,16 ton/yıl
13. HAT	Basınçlı İçme Suyu Borusu	2,1 m/dk çekilen ürünün metre ağırlığı 2,15 kg/m	%55	192,5 gün/yıl	1.001,25 ton/yıl
	Konfeksiyon Ek Parça	2,1 m/dk çekilen ürünün metre ağırlığı 2,15 kg/m	%5	17,5 gün/yıl	91,02 ton/yıl
	Dredging (Drenaj Borusu)	2,1 m/dk çekilen ürünün metre ağırlığı 2,15 kg/m	%9	31,5 gün/yıl	165,84 ton/yıl
	Doğalgaz Borusu	2,1 m/dk çekilen ürünün metre ağırlığı 2,15 kg/m	%8	28 gün/yıl	145,64 ton/yıl
	PPRC Tesisat Borusu	2,1 m/dk çekilen ürünün metre ağırlığı 2,15 kg/m	%13	32,5 gün/yıl	169,04 ton/yıl

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dağıtım No: 0938367

Tic. Sic. No: 2790

Mersis No: 080180382670001

Kırmızı O-3 Mah. Mahineler Çiftliği No:2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 61 Fax: +90382 266 21 91

86

AKİRDER

AKİRDER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 5 Etiler

Büyükdere - Beşiktaş - İstanbul www.akirder.com.tr

Tic. Sic. No: 270946 Mersis: 081500009000007

Boğaziçi Kurumlar V.D. 815 006 6300

Üretim Hattı No	Üretilen Ürün	Çekme Hızı	Üretim Yüzdesi	Çalışma Günü	Teorik Kapasite
	Şebeke Borusu	2,1 m/dk çekilen ürünün metre ağırlığı 2,15 kg/m	%10	35 gün/yıl	182,04 ton/yıl
14. HAT	Basınçlı İçme Suyu Borusu	6,6 m/dk çekilen ürünün metre ağırlığı 2,15 kg/m	%86	301 gün/yıl	4.920,41 ton/yıl
	Doğalgaz Borusu	6,6 m/dk çekilen ürünün metre ağırlığı 2,15 kg/m	%10	35 gün/yıl	572,14 ton /yıl
	PPRC Tesisat Borusu	6,6 m/dk çekilen ürünün metre ağırlığı 2,15 kg/m	%4	14 gün/yıl	228,86 ton /yıl
15.HAT	Basınçlı İçme Suyu Borusu	6,6 m/dk çekilen ürünün metre ağırlığı 2,15 kg/m	%86	301 gün/yıl	4.920,41 ton/yıl
	Doğalgaz Borusu	6,6 m/dk çekilen ürünün metre ağırlığı 2,15 kg/m	%10	35 gün/yıl	572,14 ton/yıl
	PPRC Tesisat Borusu	6,6 m/dk çekilen ürünün metre ağırlığı 2,15 kg/m	%4	14 gün/yıl	228,86 ton/yıl

06.02.2023 tarihli kapasite raporuna göre Şirket tarafından polietilen boru tesisinde üretilen ürünlerin kullanım amaçlarına göre ürün bazındaki toplam teorik üretim kapasitelerine aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

Tablo 12: Polietilen Boru Tesisinde Üretilen Ürünlerin Kullanım Amaçlarına Göre Ürün Bazındaki Toplam Teorik Üretim Kapasiteleri

Ürün Grubu	Kullanım Amacı	Teorik Kapasite (Ton)
Doğalgaz Borusu (PE-80)	Doğalgaz Tesisatı Boruları	2.091
Basınçlı İçme Suyu Borusu (PE-100)	Temiz Su Boruları	126.396
Konfeksiyon PE-100 Ek Parça	Ek parçalar	5.631
Şebeke Borusu	İçme Suyu Boruları	257
Polipropilen Tesisat Borusu (PPRC)	Yer Üstü Isınma ve Su Tesisatı Boruları	1.227
Dredging Borusu	Deniz Dibi Tarama	5.837
Toplam Kapasite		141.439

Polietilen boru üretim tesisi fiili kapasite kullanım oranları 2020 yılı %39,88, 2021 yılı %47,06, 2022 yılı %58,67 ve 2023/6 ara döneminde %49,10 şeklindedir.

06 Aralık 2023

Polietilen üretim tesisinde doğalgaz boruları, içme suyu boruları, drenaj boruları ve tesisat borularının üretim faaliyetleri gerçekleştirilmektedir. Proses suyu yağmur hasadı ile elde edilerek 300 m³ boyutunda yer altına inşa edilen havuzda depolanmaktadır. Bu depoya tahviye olarak yeraltı suyunu da kendi bünyesinde bulundurduğu arıtma ünitesinden geçirerek sisteme dahil edilmektedir. Bu sistemin günlük kapasitesi 50 m³'tür. Proses anlık su ihtiyacı 2,5 ton olup tamamen kapalı çevrim üzerine kurulu olduğundan dolayı kayıp kaçak oluşumunun önüne geçilmekte sadece buharlaşmadan kaynaklı azalmalar söz konusu olmaktadır. Üretim prosesinde kullanılan kapalı çevrimli suyu soğutmak için bünyesinde 2 adet 750.000 kcal güce sahip Chiller Soğutma Grubu bulunmaktadır.

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi/601091647

Tic. Sic. No:6190

Mersis No:0601993836700001

Kırmızı OSB Mah. Mehmetçik Blv. No:2 AKSARAY

TURKİYE Tel: +90382 266 23333 - Fax: +90382 266 23333

87

AKİRLER

AKİRLER İNŞAAT VE MÜHÜRLEME A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 11 Etiler

Beşiktaş - İstanbul www.akirler.com.tr

Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 08150050000000000000000000000000

Bulgazici Kurumları M.D. 085 005 5000



Chiller Soğutma Grubu

Havuz ısınıp optimum dereceye düşüren bu sistem, atıl oluşan ısıyı da ofis içinde bulunan peteklere ısıtmış su olarak göndererek ısınma ihtiyacını da sağlamaktadır. Havuz içinde bulunan proses suyunu sisteme gönderen 8 adet hidrofor motor grubu, hatların talep ettiği debide ve basınçta su iletimini sağlamaktadır. Bu motor grupları ve fabrikanın yangın hidrant motorları grubu da yer altında bulunan bir odaya inşa edilerek alandan oldukça fayda sağlanmıştır.

Üretim hatları için bir diğer ihtiyaç da basıncı hava sistemidir. 2 adet eş yaşlandırılmalı olarak çalışan 18kw kompresör grubu bu havayı sağlamaktadır. Sistemin değişkenlik yükünü minimize etmesi için basınçlı hava sistemi üretim alanını çevreleyen ring sistemi olarak yapılmıştır. Bu sayede hem enerji tasarrufu sağlanmış hem de sistemin değişken talebinden oluşacak olan riskler ortadan kaldırılmıştır. Kompresör grubunun ürettiği sıcak hava ise üretim alanına yönlendirilerek hava sıcaklığının artmasını ve bu sayede İSG şartlarına uygun çalışma ortamı oluşması sağlanmıştır. Üretim alanı çevreleyen sprint sistemi, oluşabilecek yangınlara karşı özel üretilmiş sprint sistemine bağlı köpük tankı ile desteklenmiştir. Polietilen hammaddesinin güvenli ve uygun şekillerde saklanması için imal edilen 3 adet 252 m³ kapasiteli silo, üretim sahasının kuzeyinde dış cephesinde yer almaktadır.



Hammadde Siloları

04 Aralık 2023



KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Yerleşim Dairesi: 6010938367

Fig./Sic. No:6190

Mersis No:0601893836700001

Kırım OSB Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 23 01

88

TACİRDER

STRATEJİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Boğaziçi Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Etiler

Beşiktaş - İstanbul www.tacirder.com.tr

Tic.Sic.No 270946 / Mersis:08130000000000000000000000

Boğaziçi Kurumlar V.D. 815 006 630

Merkez- Aksaray OSB Koruge Boru Üretim Tesisi

Koruge Üretim Tesisi Şirket'in merkezi ile aynı adreste olup 40.121 m² açık 10.307 m² kapalı alandan oluşmaktadır. Aksaray OSB'de yer alan tesiste koruge boru ve çelik takviyeli spiral koruge boru üretilmektedir.



Koruge Boru Üretim Tesisi

Tesiste toplam 5 adet koruge boru (Ø 100-1000 mm) ve 1 adet çelik takviyeli spiral koruge boru üretim hattı (Ø 800-2000mm) bulunmaktadır. Her bir koruge hattında 2 adet ekstruder, çelik takviyeli spiral koruge hattında ise boru üretim tarafında 2 adet, sac reçineleme tarafında 1 adet olmak üzere toplam 3 adet ekstruder bulunmaktadır. İzahnameye konu finansal dönem itibarıyla koruge üretim tesisinde 25 personel istihdam edilmektedir. Koruge boru üretim tesisinde bulunan üretim hatlarına yönelik kapasite bilgileri şu şekildedir:

04 Aralık 2023

Tablo 13: Koruge Boru Üretim Tesisinde Bulunan Üretim Hatlarına Yönelik Kapasite Bilgileri

Üretim Hattı No	Üretilen Ürün	Çekme Hızı	Üretim Yüzdesi	Çalışma Günü	Teorik Kapasite
1. HAT	Koruge Boru Üretim Hattı (PE600)*	3,4 m/dk çekilen ürünün metre ağırlığı 9,16 kg/m	%100	350 gün/yıl	12.557,26 ton/yıl
2. HAT	Koruge Boru Üretim Hattı (PE600)*	3,4 m/dk çekilen ürünün metre ağırlığı 9,16 kg/m	%100	350 gün/yıl	12.557,26 ton/yıl
3. HAT	Koruge Boru Üretim Hattı (PE1000)*	1,3 m/dk çekilen ürünün metre ağırlığı 39,8 kg/m	%100	350 gün/yıl	20.861,57 ton/yıl
4. HAT	Koruge Boru Üretim Hattı (PE600)*	3,4 m/dk çekilen ürünün metre ağırlığı 9,16 kg/m	%100	350 gün/yıl	12.557,26 ton/yıl
5. HAT	Koruge Boru Üretim Hattı (PE300)*	3,7 m/dk çekilen ürünün metre ağırlığı 5,3 kg/m	%100	350 gün/yıl	7.906,75 ton/yıl
6. HAT	Koruge Boru Üretim Hattı (PE2000)*	0,65 m/dk çekilen ürünün metre ağırlığı 52 kg/m	%100	350 gün/yıl	13.628,16 ton/yıl

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010918367
Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0807001836700001

Kırmızı OSB Mah. Marmaracık Biv. No:2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 91

89

AKSARAYLI ÇELİKLER
AKSARAYLI ÇELİKLER A.Ş.
Marmaracık Mah. E3 Blok Kat: 9 Etler
Akçaya Mah. Çarşı No: 1
Etiler Mah. No: 19 Kat: 4 / Mersis: 08070018367000067
www.aksaraylicelikler.com.tr
Gözetim Kurumları V.C. No: 306 830*

* Koruge boru üretimi birlikte çalışmakta olan iki hat ile gerçekleşmekte olup iç içe geçirilen iki borudan bir boru üretimi söz konusudur.

10.02.2023 tarihli kapasite raporuna göre koruge üretim tesisinde üretilen ürün gruplarının toplam teorik kapasite durumları aşağıdaki gibidir.

Tablo 14: Koruge Üretim Tesisinde Üretilen Ürün Gruplarının Toplam Teorik Kapasite Durumları

Ürün Grubu	Kullanım Amacı	Teorik Kapasite (Ton)
Koruge (HDPE-100)	Altyapı-Atık Su Boruları	65.656
Koruge Drenaj	Altyapı- Su Tahliye Boruları	14.412
TOPLAM KAPASİTE		80.068

Koruge boru üretim tesisi fiili kapasite kullanım oranları 2020 yılı %19,13, 2021 yılı %35,44, 2022 yılı %25,74 ve 2023/6 ara döneminde %29,03 şeklindedir.

Aksaray Şube- Granül-Kırım Tesisi

Şirket'in Aksaray Şubesi Taşpınar Beldesi Erenler OSB Mah. 2. Sk. No:21 İç Kapı No:1 adresinde yer almaktadır. 10.030,57 m² açık 2.635 m² kapalı alana kurulu tesiste polietilen ve koruge tesislerinde üretim esnasında oluşan fire ve hatalı ürünler tekrar polietilen ve koruge boruların üretiminde hammadde olarak kullanılmak üzere kırma ve plastik granül üretme faaliyetleri gerçekleştirilmektedir. 30.06.2023 tarihi itibarıyla granül tesisinde 21 personel istihdam edilmektedir.



Granül-Kırım Tesis

Granül-kırım tesisinde 3 adet granül hattı, 2 adet kırma hattı, endüstriyel alanda ihtiyaç duyulan ve atık plastiklerin parçalanarak hacmini küçültmeye yarayan 1 adet Shredder makina, 1 adet kırma makinası ve atıkların geri dönüşümü için 1 adet agromel bulunmaktadır. Granüllerin tamamı ekstrüzyon metodu ile üretilmekte olup hatlarda ürünlerin aynı kesitte, hassas ölçülerde ve istenilen uzunlukta, devamlı (kesiksiz) olarak elde edilmesini sağlayan 3 adet ekstrüder bulunmaktadır.

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6910938167
Tic. Sic. No: 6496

Mersis No: 0601853816700001

Kırımli OSB Mah. Mehmetçik Blv. No:2 AKSARAY
TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 91

90

TACİRLER

SAĞIRCI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Makaslı Caddesi No: 83 Etiler Y.9 Kat: 9
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr

Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 0813000000900067
Pozitif Kurumlar V.D. 815 006 6308

06.02.2023 tarihli kapasite raporuna göre şirket tarafından granül-kırım tesisinde üretilen ürünlerin kullanım amaçlarına göre ürün bazındaki toplam teorik üretim kapasitelerine aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

Tablo 15: Granül-Kırım Tesisinde Üretilen Ürünlerin Kullanım Amaçlarına Göre Ürün Bazındaki Toplam Teorik Üretim Kapasiteleri

Ürün Grubu	Kullanım Amacı	Teorik Kapasite (Ton)
Granül	Hammadde Üretimi	13.443
Kırım	Granül Üretimi	18.200
TOPLAM KAPASİTE		31.643

Granül-Kırım tesisinde üretim faaliyetlerinden kaynaklanan enerji ihtiyacını karşılamak amacıyla 356 kWp kapasiteli çatı tipi GES bulunmaktadır. GES'in enerji üretimine yönelik bilgiler aşağıdaki gibidir. Granül-Kırım tesisinde bulunan GES Nisan 2022'de sisteme enerji vermeye başlamıştır. Faaliyete geçtiği ilk yıl 407.056 kWh, 2023 yılı Haziran ayı itibari ile de toplam 226.932 kWh elektrik üretmiştir. Bu bağlamda yıl bazında toplam tüketimin ortalama %20'sini karşılamış olup Haziran 2023'de ise bu oran %43'lere kadar çıkmıştır.

2. Ürünler

2.1. Altyapı Ürünleri

04 Aralık 2023



PE (Polietilen) Grubu Borular

PE borular -50 °C ile +60 °C aralığında kullanılabilir ve elastikiyet özelliklerini -40 °C ye kadar korumaktadır. Düşük sürtünme katsayısından dolayı hava şartlarının değişmesi durumunda aşınmaya karşı direnç gösterirler. Kolay taşınabilir olması ve yalıtımlık özelliğinden dolayı metal borulara göre daha avantajlıdır. Birleştirme yöntemlerinden dolayı montaj kurulumunda kolaylık sağlar ve montaj sırasında fire kaybı yoktur. Ekleme yerlerinden çıkma ve kopma gerçekleşmemekte ve sızdırmazlık sağlamaktadırlar. Nominal işletme basıncında en az 50 yıl süre ile sorunsuz çalışmaktadır. Kullanılan ham maddeden dolayı suyun kokusunda ve tadında bozulma olmaz. UV ışınlarına karşı dayanıklıdır. Kanserojen etkisi yoktur. Kırılma ve çarpmalara karşı dirençlidir. Tutuşma sıcaklığı 350°C olup, uygun yangın söndürme maddeleri, su, köpük, karbondioksit ya da tozdur. Kimyasallara karşı yüksek dayanım gösterir, korozyona uğramaz, çürümez ve aşınmazlar. PE borular Ø16-1600 aralığında üretilmektedir.

PE boru üretiminde kullanılan ham maddeler mekanik dayanım kriterlerine göre MRS (Minimum Required Strength) ile sınıflandırılırlar. MRS, malzemenin 20°C'de 50 yıl süre ile iç basınca gösterdiği mukavemet değeridir. MRS'ye göre PE malzemeler PE100, PE80, PE40 ve PE32 olarak sınıflandırılmaktadır. PE100 ve PE80 borular doğalgaz boruları olarak kullanılırken PE40 borular genellikle şehir şebekelerinde bina bağlantıları için ara bağlantı (geçiş) borusu olarak kullanılmaktadır. Alçak yoğunluklu polietilen boru üretiminde PE32 sınıfı hammadde kullanılmaktadır. Yumuşak polietilen boru olarak da bilinen bu borular içme suyu

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Bilgi No: 6010938367
Tic. Sic. No: 6190
Mersis No: 0801893836700001
Kırımtı OSB Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY
TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 91

91

T.C. İÇİŞLERİ BAKANLIĞI
DİJİTAL İMZA VE DEĞERLENDİRME
Mühür No: 280646 / Mersis No: 0801893836700001
E-posta: info@kuzeyboru.com.tr
Büyükdere Kurumlar V.D. No: 006/Gab-1

hatlarında, tarımsal sulama sistemlerinde ve seralarda, kimyasal taşınmasında ve her türlü sıvı nakil işlemlerinde kullanılmaktadır.

PE100 ve PE80 Borular

Özellikle basınçlı boru uygulamaları için en uygun malzeme olan polietilenden imal edilen PE100 ve PE80 borular doğal gaz boruları olarak kullanılmaktadır. Polietilenin esnek bir malzeme özelliğinin olması çok düşük sıcaklıklarda bile darbe dayanımını garantilemekte ve dolayısı ile doğal gaz gibi çok önemli bir kaynağın dağıtım hatlarında yaygın bir şekilde kullanımını sağlamaktadır. PE100 borular alın kaynak veya elektrofüzyon kaynakla birleştirildiğinden ek yerleri de çok sağlam olmaktadır.

Kimyasallara yüksek dayanım göstermekte olup içerdeki akışkandan ve dışarıdaki toprak yapısından dolayı korozyon sorunu oluşmamaktadır. Sarı, turuncu ve siyah renkli olarak Ø16-630mm çaplar arasında üretilmekte olan doğalgaz boruları 12m, 11.8m mt olarak düz boylarda veya küçük çaplı borularda kangal olarak imal edilmektedir. Standart olarak kangal boyu 100 mt.'dir. Taşıma koşulları ve müşteri istekleri dikkate alınarak kangal boyları ayarlanabilir. PE100 ve PE80 doğal gaz boruları kalite laboratuvarlarımızda test edilmekte ve üretim esnasında ultrasonik et kalınlık ölçüm cihazlarıyla takip edilmektedir.



Doğalgaz Borusu

04 Aralık 2023



HDPE100 (High Density Polyethylene) Borular

Şirket'in altyapı ürünlerinden PE100 yüksek yoğunluklu (HDPE100) borular- içme suyu ana isale hatları, düşük basınçlı hatlarda, madencilik ve balıkçılıkta, deniz deşarjı hatları, göl geçişleri, kimyasal arıtma sistemleri, kapalı sistem sulama alanları, hidroelektrik santrallerde, drenaj sistemleri, jeotermal boru sistemleri, telekomünikasyon grubu ve gaz tahliye sistemleri alanlarında kullanılmaktadır.

HDPE100 borular, Ø20 mm- 1600 mm arası ve PN4-PN32 basınç sınıfları arasında istenilen çap basınç ve boyutlarda ve TS EN 12201 standartlarına uygun olarak üretilmektedir.

Kuzey Boru A.Ş. sektöründe Ø20mm-1600mm aralığında DSİ (Devlet Su İşleri) tedarikçi listesinde yer alan üçüncü Şirket⁵ konumundadır. DSİ tedarikçi listeleri yıllık denetimler sonucu revize olan bir listedir. Şirket bu listede yer alarak hem T.C. kamu ihalelerine katılma hem de

KUZEYBORU A.Ş.

www.kuzeyboru.com.tr/Sayfa/Detay/749 (Üretici uygunluk değerlendirme Listesi Erişim Tarihi: 01.08.2023)

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601093836700001

Kimlikli OSB Mah. Mehmetçik Blv. No:2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 21 03 - Fax: +90382 266 21 91

92

TACİRLER

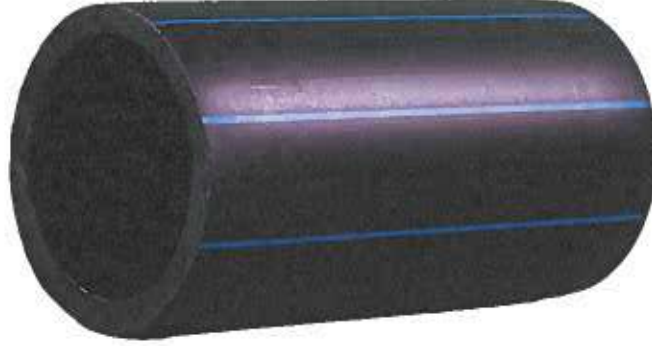
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Etiler

Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr

Tic. Sic. No: 270946 / Mersis No: 34030000000000000000

altyapı işlerinden sorumlu müteahhit ve yüklenici firmalara ürün satma avantajını elde etmektedir.



HDPE100 Boru

HDPE100 borularının tasarımı ve sınıflandırılmasında bileşikler polietilen malzemenin türüne göre belirlenmektedir. Borular, bükülme ve kıvrılma gibi bölgesel deformasyon olmayacak şekilde kangallar halinde sarılarak sevk edilebilmektedir.



04 Aralık 2023

HDPE100 Kangal Sarımlı Boru



HDPE100 Perfore Drenaj Boruları

Perfore Drenaj Boruları, hammaddesi yüksek polietilen malzemesinden ve Ø20–1600 aralığında üretilmektedir. Bu borular; Katı atık depolama tesisleri, tarımda, istenmeyen suların araziden uzaklaştırılmasında, çamurlu balçık arazilerin ıslah çalışmalarında, maden ocaklarında, çim spor komplekslerinin altyapısında, temelinde su bulunan binaların ve inşaatların korunmasında, kullanılan hafif ve uzun ömürlü borulardır.

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0681893836700001

Kırmızı OSB Mah. Mehmetçik Blv. No: 2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Faks: +90382 266 23 21

93

YACIRLAR
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Kat: Kat: 3 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.yacir.com.tr
Tic.Sic.No 270946 / Mersis:0817000830000067
Egizacı Kurumları V.D. 815 006 6109

Hammaddesinde yüksek yoğunluklu polietilen olduğu için güçlü, basınca dayanıklı borulardır. Bu borular perfore edilip toprak veya çöp atıklarının altına döşendiğinde ezilmeden kırılmadan sağlam olarak uzun yıllar yer altı suyunu veya çöp tesisi sızıntı suyunu rahatlıkla toplayıp istenilen yere taşıyabilmektedir.



HDPE100 Perfore Drenaj Boru

HDPE100 boruların hem perfore edilmesinde (yani delinmesinde veya slot açılmasında) hem de şantiye alanında bu boruların alın kaynak veya elektrofüzyon kaynak yöntemiyle birleştirilmesi konusunda ekip ile çalışılmaktadır. Drenaj boruları gelen talepler doğrultusunda birçok alanda iş görebilecek şekilde tasarlanmakta ve drenaj hesapları delik çapı, delik sayısı, boru çapı, boru et kalınlığı hesaplamaları müşteri adına yapılmaktadır.

Dip Tarama Boruları (Dredging Borular)

Dip Tarama borular HDPE hammaddeleri ile üretilmektedir. Bu borular deniz dibinin taranması sisteminde kullanılan ve deniz hareketlerinden etkilenmeyen borulardır. PE100 dredging boruları 110mm- 1200mm çap aralığında üretilmektedir. Bağlantı ekipmanları ve flanş adaptörleri de aynı kalite ile üretildiğinden herhangi bir kimyasal ve fiziksel bağlantı sorunu oluşturmamaktadır. Borular gemi üzerinde ve su üzerinde her türlü zor şartlara dayanabilmekte ve maksimum aşınma direncine sahiptir. Siyah renkte üretilen bu borular özellikle güneş ışığına maruz kalması sebebi ile UV katkısı ile üretilmektedir. Böylece güneş ışığının zararlarından arınmış ve uzun ömürlü bir ürün üretilmiş olur. Adaptör bağlantılarının, sertifikalı kaynak ekipleri tarafından birleştirilmesi gerçekleştirilmektedir. Borularda kullanılan çelik flanşlar özel üretimlerdir. Bağlantı delikleri ve sayıları standart olmakla beraber daha hafif malzemeler ile üreterek kullanım kolaylığı oluşturulmaktadır.

04 Aralık 2023



KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kirazlı OSB Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY

HDPE 100 - 0130 264 23 03 - Fax: 0332 264 23 03

94

ACIRLER
MURIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad Akmerkez B3 Blok Kat: 5 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.acirler.com.tr
Tic. Sic. No. 270946 Mersis: 081500009000067
Boğaziçi Kurumlar V.D. 816 006 8309



Dip Tarama Boruları

Koruge Grubu Borular

HDPE100 Koruge Borular

Hammaddesi petrol olan yüksek yoğunluklu hammaddeden üretilen, zemin suyunun yüzey seviyesine yakın olduğu bölgelerde, sızdırmazlığın sağlanabilmesi ya da zeminin asidik özellikler içermesi sebebiyle borularda korozyonu engellemek amacıyla tercih edilen dışı kaburgalı borulardır. Alt yapı grubunda kanalizasyon ve atık sularının taşınmasında kullanılır. HDPE100 Yüksek yoğunluklu polietilen koruge borular TS EN 13476 ve DIN 16961-16566 uluslararası standartlarına göre 100mm ile 1000 mm anma çapları arasında muflu ya da manşonlu 800- 2400 çapları arasında çelik takviyeli olarak üretilmektedir. Hafif olmalarıyla kullanım kolaylığı sağlarlar. Esnek yapılı ve darbelere karşı direnç gösterirler. Kolay ve sağlam bir birleştirme yöntemi sunar. Basınç altında ek yerlerinden çıkma ve kopma gerçekleşmez. Genellikle kanalizasyon sistemlerinde kullanılmakla beraber yer altı drenaj sistemlerinde, kablo korumada da kullanılmaktadır. Koruge borular esnek olduğundan yer hareketlerinden etkilenmemekte ve deforme olmamaktadır.



HDPE100 Koruge Borular

04 Aralık 2023



HDPE 100 Koruge boruları farklı uygulamalara ve farklı birleştirme yöntemlerine göre üretilmektedir. Kanalizasyon boruları elastiki özelliklerde tasarlanabilmesi için deformasyon toleranslarının test edildiği standart olan ATV A 127 standardına göre tasarlanmıştır. Bu borular trapez yapısı ile toprak ve trafik yüklerine karşı yüksek direnç

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Versi Adresi:6010938367

Tic. Sic. No:6190

Mersis No:0001893836700001

Kırmızı OSB Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY

0272 222 24 72 93 - Faks:0272 222 71 91

95

İÇİŞLERİ
MİLLİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat:10
Beşiktaş - İstanbul www.icisler.gov.tr
Tic Sic. No 270946 / Mersis 081500009000067
Boğaziçi Kurumlar V.D. 815 006 6501

gösterirler. HDPE ham maddesi kullanılması nedeni ile esneme yetenekleri fazladır. Ani yük ve darbe karşısında elastiki deformasyona uğrayabilirler ve yükleri absorbe ederek tekrar eski formuna dönerler. Kanserojen etkisi yoktur. -50 °C ile +60 °C arasında sıcaklığa dayanımı gösterirler.

Borular istenilen ölçüde testere veya dekupaj gibi aletler ile kesilebilirler. Herhangi bir nedenle hasar gören borunun tamiri gerektiğinde sadece tamir edilecek bölge açılarak kayar manşon kullanılarak hasarlı kısım tamir edilebilir. Uygulama işlemi sırasında fire verilmez ve kimyasallara gösterdiği direnç ile aşınmaya uğramazlar. Yüksek akışkan performansına sahiptir. Pürüzsüz iç yüzeyi sayesinde herhangi bir tortu birikinti oluşturmaz. Ağızları kapatılmadan kullanılabilir. Dış yüklerle karşı ömrü en az 50 yıldır.

Koruge Perfore Drenaj Borular

Koruge perfore borular, yer altı veya toprağın içerisine absorbe edilmiş istenmeyen suların tahliye edilmesinde kullanılmaktadır. Yüksek yoğunluklu polietilen hammaddeli delikli ve yarıklı koruge borular DIN 4262-1 standartlarına göre üretilen R2 sınıfı standartlara ve müşteri istek üzerine belirli aralıklarla kaburga sisteminde dış yüzeyden delikler oluşturulur. Bu delikler, bölgedeki temizlik işleminde atıklarla birlikte atılmasına yardımcı olacak şekilde oluşturulmaktadır. Koruge perfore borular TS EN 13476 standartlarına uygun olarak polietilen (PE) hammaddesinden SN4 ve SN8 halka sertliklerine uygun, 6-7 metre boylarında üretilmektedir.



Koruge Perfore Drenaj Boruları

04 Aralık 2023



Geotekstil Sargılı Borular

Geotekstil sargılı borular drenaj borularına geotekstil sarılması ile beraber dışardan gelebilecek darbelerden, değişen iklim şartlarından, kullanım sırasında oluşacak tıkanmalardan korunmuş olur. Geotekstil, yüzde yüz plastik elyaftan iğneleme yöntemiyle birleştirilmiş örgüsüz ideal bir filtre haline getirilmiş bir malzemedir.

Geotekstil sargının sağladığı görev filtrasyon yapmasıdır. Toprak içerisinde bulunan çok ince partiküllerin (0-350 mikron) keçe içerisinden geçip, boru içinden atılan su ile tahliye edilmesini

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010918367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kişi: Oğuzhan, Mehmetçik Biv. No: 2

Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 08100000000067

96

ACIRNER
KENTİN MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez 83 Blok Kat: 8
Beşiktaş - İstanbul www.acirner.com.tr
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 08100000000067
Boğaziçi Kurumlar V.D. 810 006 6309

sağlar. 350 mikron üzerinde olan partiküllerin ise keçenin üzerinde birikerek doğal filtrasyon ortamı sağlar. 350 mikron ve üzeri partiküllerin arasından su rahatlıkla geçerek borunun içerisine aktarılır ve tahliye edilir.

Geotekstil sargılı drenaj boruları tarım arazileri üzerinde bulunan ve zararlı suların bu arazi üzerinden uzaklaştırılmasında, temelinde su bulunan binaların ve inşaatların korunmasında, inşaat zemininde oluşan taban sularının dışarıya tahliyesinde, çim saha zeminlerinin alt yapısında, çamurlu, balçıklı vb. arazilerin ıslahında, karayolları banketlerinin drenajında, maden ocaklarında kullanılmaktadır.

Bu boruların toprak altında ömrü 50 yıldır. Ağır olmadıkları için taşınması, dökmesi ve stoklanması kolay ve basittir. Tıkanma yapmazlar ve fire ihtimali yoktur. Kumlu zeminlerde filtre malzemesine gerek duyulmadan kullanılır. Hammaddesinde yüksek yoğunluklu polietilen olduğu için güçlüdür.



Geotekstil Sargılı Borular

Çelik Takviyeli Spiral Koruge Borular

Çelik Takviyeli Spiral Koruge borular iç ve dış polietilen kaplama sayesinde korozyona ve kimyasallara karşı tam koruma sağlamaktadır. Yüzde yüz HDPE kullanıldığı için istenilen halka rijitliğine (SN değeri) ulaşılır. Kullanılan çelik kaburga sayesinde yüksek mukavemet özelliği göstermektedir. Döşeme işlemleri kolaydır. Her çapta elektrofüzyon bant kaynağı ile kolayca birleştirilebilir. Bazı mekanik ve kimyasal özelliklerine aşağıdaki tablolarda yer verilmiştir.



04 Aralık 2023



KUZEYBORU A.Ş.
Akademiye Cad. No: 190
Tic. Sic. No: 190
Mersis No: 060189383670000
İzmir OSB Mah. Mehmetçik Blv. No: 20 AKSARAY
İzmir / Türkiye / Tel: +90 312 264 23 03 / Fax: +90 312 264 23 04

Çelik Takviyeli Spiral Koruge Boru

97

YACIRLER
NATURAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Etler
Beşiktaş - İstanbul www.yacirler.com.tr
Tic. Sic. No: 270940 / Mersis: 0815006630000087
Bölgemiz Kurumlar VD T.C. MÜHÜRÜ

Çelik Takviyeli Spiral Koruge Borular 800 mm'den 2000 mm anma çapına kadar ve SN 4 ile SN 16 arası halka rijitliği değerleri ile üretilmektedir. Çelik takviyeli spiral borular özellikle HES projelerinde tercih edilmekte olup, kullanım ve montaj kolaylığı açısından birçok avantajı bulunmaktadır. İç yüzeyinin pürüzsüzlüğü ve darbe mukavemetine dayanıklı tasarımı ile projelere uyum sağlar. Kullanılan kaliteli çelik malzeme ve yüzde yüz HDPE ham madde sayesinde trafik ve toprak yüklerine karşı üstün dayanıklılık sağlamaktadır. Darbe, yük ve zemin hareketlerine karşı yüksek mukavemet göstermektedir. Bu borular başta HES projelerinde su iletim hatları olmak üzere altyapı uygulamaları, sulama sistemleri, kanalizasyon hatları, yağmur suyu tahliyesi, endüstriyel uygulamalar, drenaj sistemleri ve arıtma sistemlerinde kullanılmaktadır.

Çelik takviyeli perfore borular projelere özel olarak Polietilen hammaddesinden üretilmektedir. Yüksek Yoğunluklu Polietilen hammaddesi sağlığa uygun taşıma işlemi için kullanılmaktadır. Gıda, temiz su vb. taşıma ya da stoklama işleminde tercih edilebilmektedir. Elektrofüzyon kaynağına uygun olarak üretilir. Bu kaynak yöntem ile birleştirildiği için sızdırma yapmaz. Bu borularda kullanılan çelik kaburga sayesinde yüksek mukavemet özelliği göstermektedir. Döşeme kolaylığı, işçiliği minimize etmesi ve dar kazı alanı ile projede kolaylıklar sağlar. Darbelere direnç gösterir yer hareketlerine ve güneş ışınlarına karşı mukavemeti de yüksektir. Pürüzsüz iç yapısı sayesinde akışkan hızı yüksektir. Tortu yapmaz. Kimyasallara karşı direnç yüksektir. Korozyon oluşmaz.

2.2. Üst Yapı Ürünleri

04 Aralık 2023



PPRC (Polipropilen Random Copolimer) Borular

PPRC (Polipropilen Random Copolimer) ham maddesinden ve Ø20-110 çap aralığında üretilmektedir. Üst yapı ürünlerinde olan PPRC boruları bina içi sıcak ve soğuk sıhhi tesisat sistemlerinde, temiz su tesisatlarında, endüstriyel sıvı dağıtım sistemlerinde vb. birçok alanda kullanılır. PPRC borular S 9937, TSE EN ISO 15874, DIN 8077, DIN 8078, DVGW W544 standartlarına uygun olup alanında uzman üretim ve kalite ekibi kontrolünde tam otomasyonlu makinelerde gerçekleştirilmektedir.

PP-R hammaddesi; ısı, basınç ve kimyasal direnç özellikleri dikkate alındığında; Tip-1: PP-H (Polipropilen Homopolimer); Tip-2: PP-B (Polipropilen Blok Copolimer); Tip-3: PP-R (Polipropilen Random Copolimer) olarak sınıflandırılmaktadır.

Bu borular kireçlenme ve paslanma yapmaz. Korozyona dayanıklıdır. İç yüzeyi pürüzsüz olduğundan partiküller tutunamaz ve zaman içinde kesit daralmaları yaşanmaz. Yosun tutmaz ve bakteri üremesi gerçekleşmez. Kimyasallara karşı dirençlidirler, asidik ve bazik ortamlarda kullanılabilirler. 50 yıl kullanım ömrüne sahip PPRC boruları esnek yapıları sayesinde darbelere karşı dayanıklıdır. Sıva altı uygulamalarında çimento, kireç gibi yapı malzemeleriyle tepkimeye girmez ve boru üzerine izolasyon malzemesi gerektirmez. Bu boruların uygulaması kolay işçilik ve zamandan tasarruf sağlarlar.

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010918367

Tic. Sic. No: 270948

Mersis No: 0607003836700001

Kırımı OSB Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY

03022 266 21 01 - Fax: 03022 266 21 02

98

TACIRLER

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9

Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr

Tic. Sic. No: 270948 / Mersis: 081500003000000007

Boğaziçi Kurumlar V.D. 606 006 0006



PPRC Borular ve Bağlantı Parçaları

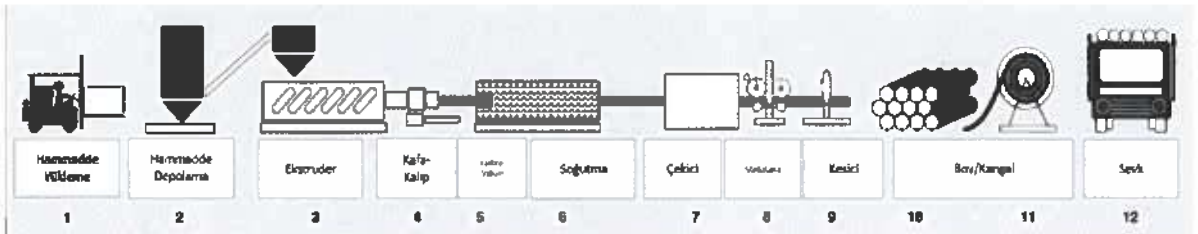


3. Üretim Süreçleri

04 Aralık 2023

3.1. Polietilen (PE) Boru Üretim Süreci

Kuzeyboru PE borularının üretimi, süreçlerin kontrol edilebilir dijital sistemlere entegre edildiği teknolojiler kullanılarak yapılmaktadır. Satın alınan polietilen ürün önce gri stok alanına indirilir. Kalite mühendislerimiz parti numaralarından aldığı numunelere kimyasal ve fiziksel deneyleri uygulayarak sonuçları depo birimi ile paylaşmaktadır. Olumsuz sonuçlu ürünler kırmızı alana alınarak iade süreci başlatılmaktadır. Olumlu sonuç çıkan hammaddeler yeşil alana alınarak üretim yapılabilir etiketi yapıştırılmaktadır.



Polietilen Boru İş Akışı

Yukarıdaki şekilde PE boru üretim süreci detaylandırılmıştır. Yeşil alanda olan hammaddeleri ürün özelliklerine göre tam otomatik paket açma makinesine yüklenerek hammaddeler silolarına gönderilmektedir. Silolardan otomasyon sistemleriyle kontrol edilen İtalyan menşeli MORETTO marka merkez besleme sistemleri ekstruderlere taşınmaktadır. Hatlara gelen

KUZEYBORU A.Ş.

AKGARAY Veresi Dairesi 6050938867

Tic. Sic. No. 4190

Mersis No. 0601893836700001

Kırmızı OAB Mah. Mehmetçik Blv. No: 1 AKGARAY

0312 236 21 00 / 0312 236 21 01

99

TACİRLER
TANINMIŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez 83 Kat: K-11 Etiler
Beşiktaş - İstanbul
www.tacirler.com.tr
Tic. Sic. No. 27094 / Mersis 06150038300001
Sığirci Kurumlar V.D. 815000 d.ii

hammaddeye, hat üstü silolara tam entegre edilmiş PLC kontrol sistemli gravimetrik ve volümetrik dozajlama üniteleri eşlik etmektedir.



Volümetrik Dozajlama

04 Aralık 2023



PE hammadde, nemi ve uçucuları çıkarmak için önceden ısıtılır ve kurutucudan kontrollü bir şekilde ekstrüdere taşınmaktadır. Ekstruder (3), PE malzemeyi ekstruder kovan-burgu boyunca eriterek taşıyan tek vidalı bir konfigürasyondan oluşmaktadır. Ekstrüder kovanının-vidasının tasarımı karmaşıktır ve boru uygulamalarında kullanılan çeşitli PE malzeme sınıflarının özellikleri dikkate alınarak tasarlanmaktadır. Vidanın uzunluğu boyunca çeşitli bölgeler bulunur ve PE bileşimini eritmek, karıştırmak, gazdan arındırmak ve sıkıştırmak için hareket etmektedir. Kovan boyunca uzanan elektrikli ısıtıcı rezistans, PE malzemesi kovan ve vida arasındaki boşluklardan geçerken oluşan sürtünme ısısı ile birlikte PE bileşik malzemeleri tamamen eritmek için gereken enerjiyi sağlamaktadır. Toplam ısı girişi, PE'nin termal bozunma olmadan tamamen erimesini sağlamak için PLC ekranlar yardımıyla dikkatlice kontrol edilmektedir. Aşırı ısınma ve aşırı soğuma gibi durumlarda PLC (programmable logic controller) ekran uyarı vererek operatörü bilgilendirmektedir.

Ekstrüderin ucundaki bir karıştırma bölgesinden geçtikten sonra, PE eriyiği bir kafa ve kalıp kombinasyonuna (4) beslenir ve burada eriyik gereken boru boyutunu oluşturur. Kafanın ve kalıbın doğru tasarımı, HDPE Standartları gerekliliklerine uygun boru üretimine izin vermek ve PE malzemelerinin fiziksel özelliklerinin korunmasını sağlamak için tasarlanmıştır. Erimiş PE boru formu kalıbı terk ettikten sonra kalibre-vakum bileşenine (5) girer ve burada başlangıçta gerekli boyutlara kadar soğutulur. Bu, boru yüzeylerinin hassas işlenmiş boyutlandırma kalibresi ile temas halindeyken soğuk su ile soğutulduğu harici bir vakum basınç sistemi kullanılarak gerçekleştirilir. Başlangıçta soğutulan boru daha sonra, PE malzemesini ortam sıcaklığına düşürmek için kademeli olarak bir dizi su püskürtmeli soğutma tankından (6) geçirilir ve boru boyutlarına son şekli verilir. Boru, ekstrüzyon hattı boyunca geçerken, bir paletli çekici (7) kullanılarak sabit bir hızda çekilir. Bu çekme hızı, borudaki yerleşik gerilimi en aza indirmek için kapalı döngü proses kontrolörleri kullanılarak ekstrüder çıkışının hızı ile yakından koordine edilir. Standartların veya belirli müşteri spesifikasyonlarının gerektirdiği boyut malzeme sınıf ve parti verilerinin boru bilgileri, daha sonra belirli aralıklarla sürekli

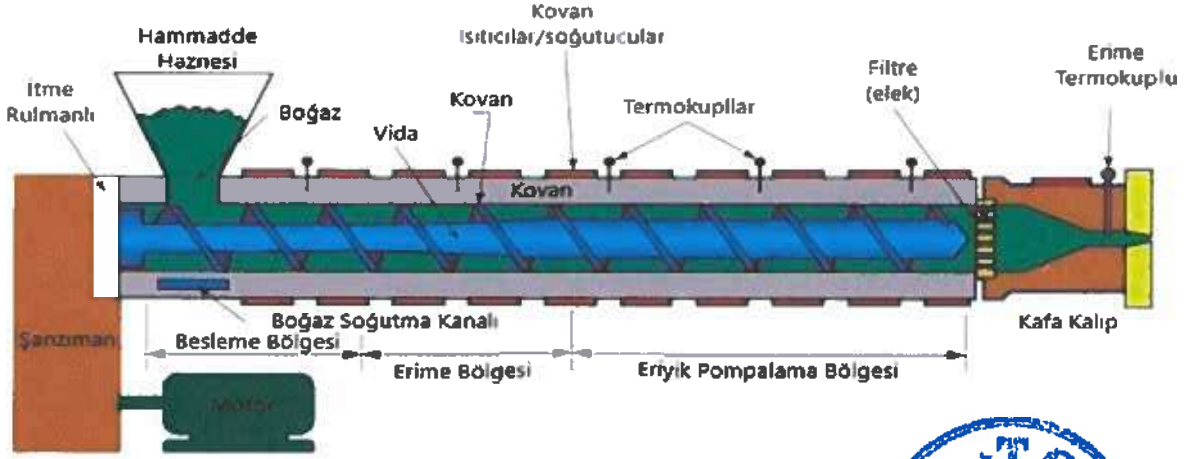
KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Bilgisi: 6010948367
Tic. Sic. No: 6190
Mersis: 081601893836700001
Kuruluş OSB Alanı, Mehmetçik Biv. No: 2 AKSARAY
TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 Fax: +90382 266 23 9

100

TACİRER
TACİRER MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez E Blok Kat: 5
Beşiktaş - İstanbul Etme
Tic Sic No: 270946 Mersis: 08150000000000000001
Etiler
Kat: 5

markalama sağlamak için hat içi bir yazıcı (8) tarafından boru üzerinde işaretlenir. Tamamlanan boru daha sonra dalma kesim yöntemi ile pürüzsüz ve düz bir şekilde (9) standart veya gerekli uzunlukta kesilir ve ardından paketlenir (10). Küçük çaplı borular ya standart uzunlukta kesilir ya da sarılır (11) ve bitmiş rulolar(kangal) standart rulo boyutlarında sarılır.



Plastik Ekstrüzyon

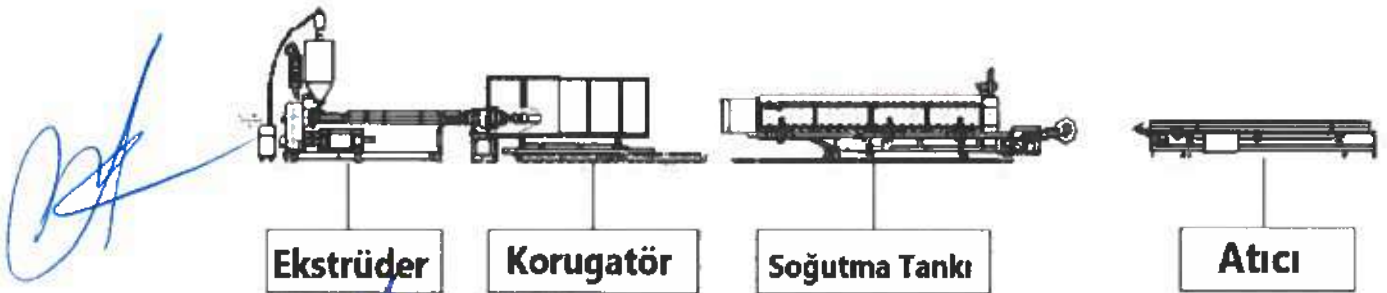
04 Aralık 2023



3.2. Koruge Boru Üretim Süreci

Koruge borular yüksek yoğunluklu polietilen hammadde kullanılarak üretilen, dışı kaburgalı borulardır. Üretim Tesisi'nde üretilen koruge borular çift katmanlıdır. Üretim tesisinde 5 adet koruge boru hattı, 1 adet çelik takviyeli spiral koruge boru hattı bulunmaktadır. Bu hatlarda toplam 13 adet ekstrüder bulunmaktadır. Boruların tamamı ekstrüzyon metodu ile üretilmektedir.

Üretim prosesi iç ve dış katman olmak üzere 2 ekstrüzyon ile gerçekleşmektedir. Her iki ekstrüzyonda da yüksek yoğunluklu polietilen kullanılmaktadır. Ekstrüzyon prosesi polimerik (plastik) malzemelerin, eritilip belirli basınç altında sabit bir kalıptan dışarı çıkarılması şeklinde oluşan bir plastik işleme prosesidir. Ekstrüzyon prosesinde; kesit ölçüleri sabit olan sonsuz uzunlukta ürünlerin elde edilmesi mümkündür. İstenen uzunlukta ürünler ekstrüzyon prosesi üretimi sonucunda kesilerek kullanıma hazır hale getirilmektedir.

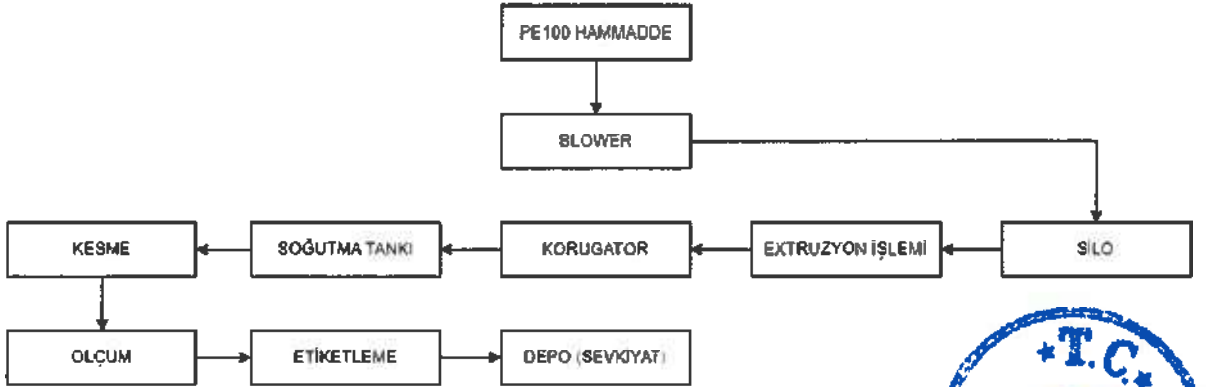


Koruge Üretim Metodunun Temsili

KUZEYBORU A.Ş.
Maksady. Tic. Sic. No: 6010938367
Tic. Sic. No: 6190
Mersis No: 0601893836700001
Kırımlı OSB Mah. Mehmetçik Blv. No: 2 AKARAY
T.C. TURKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 91

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez 83 Blok Kat: 9 Etiler
Beşiktaş / İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic. Sic. No: 270980 / Mersis: 081500000000000007
Büyükdere Kurumlar V.D. 015 085 8308

Ekstrüzyon prosesi sonrası iç ve dış katmanlar mandrel üzerinde birleşmektedir. Mandrel aşamasında her iki katmanı kalıba girmeden önce birbirinden ayıran hava düzeneği bulunmaktadır. Mandrel aşaması akabinde iç ve dış katmanlar kalıp içerisine girerek vakumlanır. Vakumlanma sonucunda çift katmanlı koruge boru şeklini almaktadır. Proses devamında boru, soğutma tankında soğutularak kesim işlemi gerçekleşir. Aşağıdaki şekilde koruge boru üretim süreci detaylı gösterilmektedir.



Koruge Boru Üretim Süreci

04 Aralık 2023



3.3. Çelik Takviyeli Spiral Koruge Boru Üretim Süreci

Yüksek yoğunluklu polietilen ve çelik sac kullanılarak; spiral sarım metoduyla içine çelik sac ilave edilerek üretilen borulardır. Çelik takviyeli koruge borular Ø800-2000 mm arasında üretilmektedir. Üretim tesisinde 1 adet çelik takviyeli spiral koruge makinesi ve 1 adet reçine makinesi bulunmaktadır. Toplam 3 ekstrüder kapasitesine tekabül etmektedir.

Üretim prosesi, rulo sarımlı çelik sacların reçine ile kaplanma işlemi ile başlar. Rulo sarımlı çelik saclar, solüsyon ile temizlenerek indüksiyon ile yakılır. Yakılma sonrası proses ekstrüzyon aşamasında sacın reçine ile kaplanması ile tamamlanır. Reçine ile kaplanan saclar istenilen anma çapına göre roll form işlemine tabii tutulur. Roll form aşamasında saclar kaburga şeklini alır. Kaburga şeklini alan saclar kalıp üzerine spiral sarım gerçekleştirilerek üretime hazır hale getirilir. Çelik sac profil halinde mandrele sarılır, aynı anda iç, orta ve dış katman spiral oluklu boru olacak şekilde birbirine bağlanır. Üretim boyunca spiral sarım devam eder. Üretim sonunda 3 katmanlı (1. ve 3. katman yüksek yoğunluklu polietilen, 2. katman reçineli sac) boru halini almış olur.

3.4. Drenaj Boru Üretim Süreci

Koruge ve çelik takviyeli koruge borularda müşteri talebi doğrultusunda drenaj uygulaması gerçekleştirilmektedir. Drenaj işlemi ağırlıklı olarak delikli ve yarıklı şeklinde uygulanmaktadır. Uygulama metodu tam tünel, yarım tünel ve çeyrek tünel olmak üzere 3 metoda ayrılmaktadır. Tam tünel drenaj işleminde boru 360 derece, yarım tünelde 180 derece, çeyrek tünelde 90 derece çember etrafında belirli aralıklarla drenaj işlemine tabii tutulmaktadır.

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Yolu, Adana, 6010938357

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kırmızı OSB Mah. Mehmetçik Blv. No: 2 AKSARAY

TELEFON: +90387 256 23 03 - FAKS: +90387 266 21 91

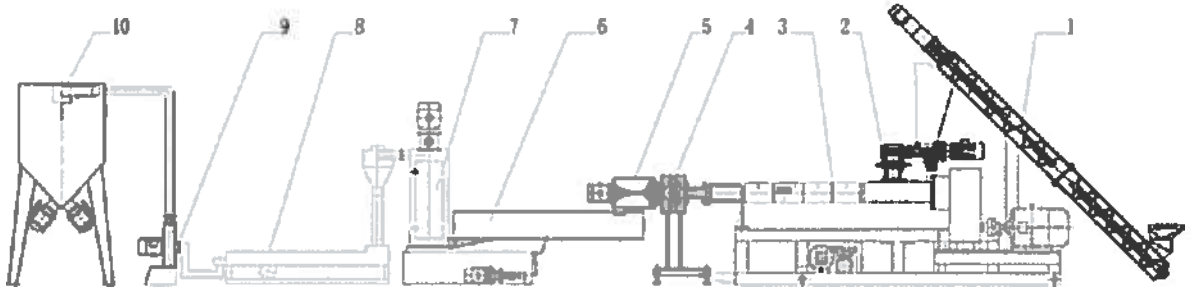
102

CİRLER
MÜHÜRLEME VE DEĞERLEME A.Ş.
Cemal Atıfhanlı 60. Yıl Bulvarı, Etiler
Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270866 / Mersis: 0654000630000067
Büyükdere Karaköy V.B. 818 006 6306

olup kullanım alanına ve su akışına göre müşteri doğrultusunda proje hazırlanarak drenaj metoduna karar verilmektedir. Drenaj boruların uygulanacağı alan, taşıyacağı yük, tahliye edeceği su hesaplanarak boruların drenaj metodu ve uygulama şekli belirlenmektedir. Koruge borularda yarık veya delik işlemi cidar (oluk) aralarına uygulanmaktadır. Talep doğrultusunda proje baz alınarak drenaj boruları teknik resimde detaylandırılarak drenaj makinesinde işlem görmektedir.

3.5. Granül-Kırım Süreci

Üretim faaliyetleri sırasında yaşanan planlanmamış elektrik kesintisi ve buna bağlı olarak üretim hattında gerçekleşen arızalar ile yüzey bozukluğu vb. nedenlerle bozuk ürün ortaya çıkabilmektedir. Bu gibi durumlarda üretim sahasından granül sahasına gelen bozuk ürünler (borular) türlerine ayrıştırılmaktadır. Ayrıştırılan borular kademeli olarak kırım haznesinin boyutuna göre kesme işlemine tabii tutulur. Kesme işlemi sonrası kırım hattının shredder kısmına doldurulur. Shredder (öğütücü) bölümünde kesilen borular parçalanır. Daha sonra bu parçalar kırım işleminden geçerek daha küçük parçalara dönüşür. Bu parçalar, konveyör ve vakumlama sistemi ile silo haznesine doldurularak paketlenir. Paketleme işlemi sonrası, her bir paketten numune alınarak kalite kontrol testleri yapılır. Test sonuçlarına göre tekrardan kategorize edilerek malzeme kartı ile tanımlanır. Tanımlama sonrası granül imalatına hazır hale getirilmiş olur.



Granül Akış Tablosu

04 Aralık 2023

- 1-Vidalı (Helezonal) Yükleyici
- 2-Besleyici
- 3-Ekstrüder
- 4-Hidrolik Elek Sistemi
- 5-Sulu Kesici

- 6- Su Tankı
- 7-Kurutucu
- 8-Vibratör (Elek İşlemi)
- 9- Emici
- 10-Silo



Kırma işlemi sonrası, kırım dolu paketler yükleyici girişine taşınır. Yükleyici yardımı ile ekstrüzyon işlemi başlamış olur. Ekstrüzyon işlemi sonrası hamur kıvamına gelmiş plastik malzeme elekten geçerek içerisinde herhangi bir yabancı madde var ise arındırılmış olur. Elek işlemi sonrası kafa kısmına gelen malzeme sulu kesme işlemi ile granül şeklini alır. Kesilen granül parçaları soğutucu tankta su ile soğutulur. Soğutma işlemi sonrası malzeme sudan arındırılmak üzere kurutucuya girer. Kurutma işleminin ardından, büyük granül parçalarını

KUZEYBORU A.Ş.

Akarsay Vergi Dairesi: 030822667
Tic. Sic. No: 6190
Mersis No: 06018938300000
Kırımlı OGB Mah. Mehmetçik Bld. No: 2 AKSARAY
TÜRKİYE Tel: +90382 266 28 03 - Fax: +90382 266 21 91

103

BAKIRLER
BAKIRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez 63 Kat: 13 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.bakirler.com.tr
Tic. Sic. No: 274880 / Mersis: 081500002000007
Büyükdere Kurumlar V.D. 815 000 1 900

ayırmak için vibrasyonlu eleme gerçekleştirilir ve parçalar sabit büyüklükte ayrıştırılmış olur. Ayrıştırılan granül parçaları emici ile silo haznesine yüklenir. Silo haznesine yüklenen granül torbalar halinde paketlenir. Paketleme işlemi sonrası, her bir torbadan numune alınarak kalite kontrole tabii tutulur. Paketlenen torbalar numune süreci için bekleme alanına ayrılır. Kalite kontrol sonuçlarına göre, test işlemi olumlu torbalar sevk için istif alanına alınarak hazır hale getirilir. Test sonucu istenilen değerlerde olmaması halinde torbalar yeniden ekstrüzyon işlemine tabii tutulmak üzere, üretim tarafına ayrılır.

4. Hammadde Tedariği

Hammadde ihtiyacı siparişlere göre planlanmaktadır. Ödeme onayından geçen satış siparişleri planlama tarafından tonaj bazında hesaplanarak sipariş şartnameleri ve müşteri talepleri doğrultusunda hammadde yüzdelerine ayrılmaktadır. Oluşan ihtiyaç ve sipariş durumuna göre yurtiçi ve yurtdışı tedarikçilerden fiyat ve ürün bilgisi toplanmaktadır. Bu araştırmalar ürün kalitesi, ürün fiyatı, ödeme koşulları ve teslim tarihi gibi özellikler dikkat edilerek yapılmaktadır. Daha çok spot hammadde alımı yapan Şirket gerekli piyasa araştırmalarını düzenli olarak tekrarlamaktadır. Yurtiçi tedarikçiler ithalatçı/distribütör firmalar olup teslim sürelerinin daha kısa olmasından dolayı avantajlı olurken kar marjlarının yüksek olmasından dolayı dezavantajlı konuma düşmektedir. Yurtdışında bulunan ve özellikle de petrokimya tesisleri yakınlarında olan tedarikçiler fiyat bazında avantajlı olurken teslim süreleri ve ödeme şartları konusunda dezavantajlı olmaktadır.

Yurtiçi ve yurtdışı tedarikçiler ile yapılan alımlar ürün özellikleri, ürün tonajı ve ürün fiyatı, ürün teslim tarihi ile ödeme koşulları gibi bilgileri içeren sözleşmeler doğrultusunda tamamlanır. Teslim süresi ve ödeme koşulu tedarikçinin ve mevcut piyasa koşullarının durumuna göre değişmekle birlikte, yurtdışı alımlarımızda peşin ödeme veya belirlenen yüzde peşinat + kalanı ürün tesliminde olarak yapılır. Ürün teslimleri yüklenen ülkelere göre değişkenlik gösterebilmekte olup, bu süreler ülkelere göre 10 gün ile 60 gün arasında değişmektedir. Tüm bu alımlarımız sistem üzerinden tahmini teslim süreleri baz alınarak takip edilmektedir ve üretim hızından hammadde giriş tarihleri 10-15 gün ilerde olacak şekilde planlanmaktadır. Olası bir hammadde teslim gecikmesinde yurtiçi tedarikçilerinden antrepo bulunan hazır ürünlerden alım yaparak üretimin durması engellenir. Plastik boru üretiminde kullanılan temel hammadde polietilen ve polipropilendir. Üretimde kullanılan hammaddenin tedariki petrokimya şirketlerinden sağlanmaktadır. Plastik boruların bağlama noktalarında kullanılan ek parçalar ve bunların montajında kullanılan ekipmanlar ilgili tedarikçilerden alınmaktadır.

04 Aralık 2023

Şirket'in 2020, 2021, 2022 yılları ve 2023/6 ara dönemi itibarıyla ilk 10 hammadde tedarikçisi aşağıdaki tabloda verilmekte olup, ilk 10 tedarikçi Şirket'in toplam hammadde alımlarının 2020 yılı itibarıyla %51'ini, 2021 yılı itibarıyla %59'unu, 2022 yılı itibarıyla %79'unu ve 2023/6 ay itibarıyla da %64'ünü oluşturmaktadır. Söz konusu ilk 10 tedarikçi içinde 2023/06 ay için alımların %77,31'i yurt içi tedarikçilerden olup, spot fiyat ile ortalama 22 günlük vadelerle alım yapılmakta ve bu şekilde ürün teslim ve ödeme tarihleri arasında gerçekleştirilecek döviz bazlı fiyat artışlarından korunmak amaçlanmaktadır.

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi.6010938167

Tic. Sic. No:6190

Mersis No:0801001893836700001

Kırınlı OSB Mah. Mehmetçik Blv. No:2 AKSARAY
TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 23 04

104

ŞİRKİLER
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Cad. Akmerkez 83 Kat: 8/B Kat: 8
Beşiktaş - İstanbul www.sirkiler.com.tr
Tic Sic No:270865 / Mersis:081500009000067
Sığirci Kurumlar V.D. 815 008 6308

Tablo 16: Şirket'in 2020, 2021, 2022 Yılları ve 2023/6 Ara Dönemi İtibariyle İlk 10 Hammadde Tedarikçisi

31/12/2020			31/12/2021			31/12/2022			30/06/2023		
Tedarikçi	Miktar (Ton)	Oran (%)	Tedarikçi	Miktar (Ton)	Oran (%)	Tedarikçi	Miktar (Ton)	Oran (%)	Tedarikçi	Miktar (Ton)	Oran (%)
Tedarikçi 1	2.901	24,69	Tedarikçi 1	2.613	16,33	Tedarikçi 17	9.076	39,06	Tedarikçi 17	3.269	18,15
Tedarikçi 2	2.590	22,05	Tedarikçi 11	2.047	12,79	Tedarikçi 18	1.999	8,60	Tedarikçi 1	2.061	11,44
Tedarikçi 3	1.884	16,03	Tedarikçi 12	1.510	9,43	Tedarikçi 1	1.983	8,54	Tedarikçi 23	1.819	10,10
Tedarikçi 4	1.179	10,04	Tedarikçi 4	1.434	8,96	Tedarikçi 13	1.870	8,05	Tedarikçi 24	1.646	9,13
Tedarikçi 5	1.160	9,87	Tedarikçi 13	1.415	8,84	Tedarikçi 14	1.519	6,54	Tedarikçi 13	1.634	9,07
Tedarikçi 6	456	3,88	Tedarikçi 2	1.277	7,98	Tedarikçi 19	1.364	5,87	Tedarikçi 14	1.348	7,48
Tedarikçi 7	428	3,64	Tedarikçi 3	1.075	6,71	Tedarikçi 20	947	4,08	Tedarikçi 19	1.320	7,33
Tedarikçi 8	255	2,17	Tedarikçi 14	931	5,82	Tedarikçi 21	854	3,67	Tedarikçi 25	1.005	5,58
Tedarikçi 9	248	2,11	Tedarikçi 15	920	5,75	Tedarikçi 22	527	2,27	Tedarikçi 20	693	3,85
Tedarikçi 10	188	1,60	Tedarikçi 16	527	3,30	Tedarikçi 3	484	2,08	Tedarikçi 26	470	2,61
TOPLAM	11.288	96,07	TOPLAM	13.750	85,90	TOPLAM	20.624	88,76	TOPLAM	15.264	84,73
Diğer Tedarikçiler	462	3,93	Diğer Tedarikçiler	2.256	14,10	Diğer Tedarikçiler	2.612	11,24	Diğer Tedarikçiler	2.750	15,27
GENEL TOPLAM	11.750	100	GENEL TOPLAM	16.006	100	GENEL TOPLAM	23.235	100	GENEL TOPLAM	18.014	100

İlk 10 tedarikçi Şirket'in toplam hammadde alımlarının 2020 yılı itibarıyla %96,07'sini, 2021 yılı itibarıyla %85,90'ını, 2022 yılı itibarıyla %88,76'sını ve 30.06.2023 ara dönemi itibarıyla da %84,73'ünü oluşturmaktadır.

5. Stok Yönetimi

Üretilen boruların tamamlanmış ürün olarak değerlendirildiği aşama olan stok yönetimi ürünlerin depolanması, etiketlenmesi ve takip edilmesini içermektedir. Şirket'in merkez tesisinde yer alan 120.000 m² lik stok alanında, boruların optimal bir şekilde depolanabilmesi düzenlenmiş sistem bulunmaktadır.

04 Aralık 2023



KUZEYBORU A.Ş.
Akşaray Vergi Dairesi: 6010938367
Tic. Sic. No: 6190
Mersis No: 0601893836700001
Kınıklı OSB Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY
TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 03

105

TECİRLER
ZARFI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Cad. Akmerkez B3 Kat:19 Etiler
Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270846 / Mersis No: 34030000000000000001
Büyükdere Kurumları V.D. 815 028 630P



Stok Alanı Planı

Stok yönetimi sürecinde, stok çevrim hızı ve envanter seviyeleri ERP programı sayesinde yakından takip edilmektedir. Boruların doğru miktarda ve doğru lokasyonda depolanması için QR barkodlu etiketler kullanılır. Her bir boru QR barkodlu etiketler ile işaretlenmekte ve stok alanında konumlarına kesin olarak ulaşılabilir. Bu sayede, proje bazlı veya ürün bazlı olarak lokasyon bilgileri, el terminalleri, bilgisayarlar ve tabletler gibi teknolojik araçlar aracılığıyla personel tarafından anlık olarak izlenmektedir. Dijital süreçlere entegre üretim sistemi sayesinde stok yönetiminde görünürlük ve kontrol edilebilirlik sağlanmaktadır. Bu bağlamda zamandan tasarruf sağlayarak müşteri taleplerine hızlı bir şekilde yanıt verilebilmektedir.

6. Kalite Kontrol ve Güvence

Şirket bünyesinde 2017 yılında TÜRKAK (Türk Akreditasyon Kurumu) tarafından akredite edilmiş bir deney laboratuvarı bulunmaktadır. Bu laboratuvar Ahiler Kalkınma Ajansı'nın 2016 yılı mali destek programı kapsamında "Verimliliğin ve Katma Değeri Yüksek Üretimin Sağlanması için Kalite Yatırımlarının Artırılması" projesi kapsamında Kuzey Boru Anonim Şirketi ve Yıldız Teknik Üniversitesi Mekatronik Mühendisliği Bölümü iş birliği ile kurulmuştur. Kuzeyboru Deney Laboratuvarında PE içme ve kullanma suyu boruları, doğalgaz boruları, koruge boruları, pprc boruları ve hammaddeleri verilen standartlara uygun olarak test edilmektedir. Aynı zamanda farklı plastik boru firmalarından gelen boru numunelerinin de testi laboratuvar bünyesinde yapılmaktadır. www.kuzeylab.com isimli dijital platform üzerinden yapılan işlemler detaylandırılmaktadır. Laboratuvarımıza gelen numuneler numune kabul prosedürüne uygun olarak teslim alınır. Deneye başlamadan önce görsel kontroller gerçekleştirilir. Kontrolenden geçen numuneler tanımlanarak bekleme odasına alınır. Deneyler için numune hazırlama ve kondisyonlama işlemleri, her deney için standartta öngörüldüğü şekilde Deney Talimatlarına uygun olarak deney personelleri tarafından yapılır. Deneyler ulusal ve uluslararası standartlara göre yapılarak raporlar müşteriye bildirilir. Kuzeyboru Deney Laboratuvarımızda sahip olunan altyapı imkanları ve yapılan uygulamalar şu şekildedir:

06 Aralık 2023



KUZEYBORU A.Ş.

AKSARAY, Meriç Dairesi, 6010938367

Tic. Sic. No: 6190*

Mersis No: 0601893836700001

Kırmızı OSB Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AKSARAY

Tel: +90 382 266 23 03 - Fax: +90 382 266 21

-**Yoğunluk Tayini: TS EN ISO 1183:** Malzemenin birim hacmindeki ağırlığı tespit edebilmemiz için yapılır.

-**MFR (Melt-Flow Rate) TS EN ISO 1133-1:** Malzemenin sıcaklık karşısında ne kadar akışkanlık kazandığını yani malzemenin yumuşak veya sert bir malzeme olduğunu gösterir.

-**İç Basınca Direncinin Tayini (TS EN ISO 1167-1 TS EN ISO 1167-2):** Boruların çalışma ömrünün hızlandırılmış olarak yüksek deney şartlarında belirlendiği bir test yöntemidir.

-**Boyutların Tayini (TS EN ISO 3126):** Ürünlerin geometrik sınırlara uygunluğunu kontrol etmek amacıyla çapların, uzunlukların ve et kalınlıklarının ölçülmesi işlemlerini kapsar.

-**Uçucu Madde Muhtevasının Tayini (TS EN 12099):** Bu deney metodu, verilen bir sıcaklıktaki etüve konulan bir deney parçasının kütle kaybının tayini esasına dayanır.

-**Etüv Deneyi (TS ISO 12091):** Bu deney bir etüvdeki ısıtmanın etkilerinin muayenesiyle, profilli termoplastik boruların düzgün olmayan cidarlarının homojenliğini tayin etmek için kullanılan bir metodu kapsar.

-**Çekme Özelliklerinin Tayini (ISO 6259-3-ISO 6259-1):** Plastik malzemelerinin statik yük altındaki mekanik özelliklerini belirlemek ve malzemelerin özelliklerine göre sınıflandırılmasını sağlamak amacıyla uygulanan deney metodudur.

-**Pigment veya Karbon Siyahı Dağılımı Derecesinin Tayini (ISO 18553):** Polietilen malzemelerdeki pigment ve karbon parçacıklarının büyüklüğünü ve dağılım derecesinin tayinini kapsar.

-**Karbon Siyahının Miktarının Tayini (ISO 6964):** Termoplastik boruların boyca eski haline alabilme özelliğinin tayini için hava içinde uygulanan yöntemi kapsar.

-**Oksidasyon İndüksiyon Süresinin Tayini (ISO 11357-6):** Borular veya ekleme parçalarının imalinde kullanılan veya bunlardan alınan poliolefin malzemelerin oksijen içinde belirli bir sıcaklıkta oksidasyon indüksiyon süresinin (OIT) tayini için kullanılmaktadır.

-**Boyutsal Kararlılık Deney Talimatı (TS EN ISO 2505):** Termoplastik boruların boyca eski haline alabilme özelliğinin tayini için hava içinde uygulanan bir yöntemi kapsar.

-**Çevre Boyunca Dış Darbeye Mukavemet Tayini (TS EN ISO 3127):** Borulardan kesilen deney parçalarının dış çevresi boyunca belirli yerlere belirli yükseklikten bir kütle düşürülerek darbe deneyi uygulanır.

-**Çember Rijitliğinin Tayini (ISO 9969):** Sabit bir hızda deformasyona uğratan bir boruya uygulanan kuvvet ve meydana gelen deformasyonun ölçülmesi yoluyla tayin edilir.

-**Halka Esnekliğinin Tayini:** Sabit bir hızda deformasyona uğratan bir boruya uygulanan kuvvet ve meydana gelen deformasyonun ölçülmesi yoluyla tayin edilir.

-**Hızlı Çatlak İlerlemesine Mukavemetin Tayini (RPC) (TS EN ISO 13477):** Termoplastik boruların akışkanların taşınmasında kullanılan hızlı çatlak ilerlemesine mukavemetinin belirlenmesini tayin eder.

-**Uzunluğundaki Değişim tayini TS EN ISO 2505:** Plastikler, Termoplastik Boruların sıcaklık değişimine karşı boyutsal değişimlerini belirleme tayinidir.

Kuzey Boru Deney Laboratuvarında uygulamalarda kullanılan cihazlar ve ekipmanları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

04 Aralık 2023



KUZEY BORU A.Ş.

Aksaray Yerleşim Adresi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kırınca OSB Mah. Mehmetçik Biv. No 2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 91

107

T.C. CİRLER
T.C. Sanayi, Ticaret ve Teknoloji Bakanlığı
Mühür ve Cihazlar Genel Müdürlüğü
Ankara
T.C. Sic. No: 270806 / Mersis No: 0601893836700001
E-Posta: Kurum@tc.gov.tr

04 Aralık 2023



Tablo 17: Kuzey Boru Deney Laboratuvarında Uygulamalarda Kullanılan Cihazlar ve Ekipmanları

Laboratuvarında Kullanılan Cihaz ve ekipmanlar					Test Standardı
No	Cihaz/Ekipman Adı	Adet	Kapasitesi	Kullanım Alanları	
1	Analitik Teraziler/Hassas Teraziler	2	220g	Malzemenin birim hacmindeki ağırlığı tespit edebilmesi için kullanılır.	TS EN ISO 1183:
2	Azot Gazı Tüpü	1	200 bar	OIT, Karbon Siyahı Test Cihazının gerekliliklerini yerine getirmek için kullanılır.	TS EN ISO 6964, TS EN ISO 11357-6
3	Basınç Tankı	3	20-80 °C	İç Hidrostatik Basınç Testi için kullanılır	TS EN ISO 1167-1 TS EN ISO 1167-2
4	Basınç Tapası	29	Ø 20-Ø 1200	İç Hidrostatik Basınç Testi için kullanılır	TS EN ISO 1167-1 TS EN ISO 1167-3
5	Basma Test Cihazı	1	50KG*100 (5T)	Sabit bir hızda deformasyona uğratan bir boruya uygulanan kuvvet ve meydana gelen deformasyonun ölçülmesi için kullanılır	TS EN ISO 6259-3 TS EN ISO 9969
6	Cnc Makinesi	1	X, Y, Z Eksenli	Çekme Kopma Numune Hazırlama makinesidir	TS EN ISO 6259-3, TS EN ISO 9969
7	Çekme Basma Test Cihazı	1	2000 kg/f	Çekme Testi için kullanılır	TS EN ISO 6259-3, TS EN ISO 9969
8	Desikatör	3	30 cm	Karbon ve Uçucu Hammadde testi için kullanılır	TS EN ISO 6964
9	Düşey Darbe Kg	11	500 gr-6300 gr.	Farklı ağırlıklarda bulunan bu ekipmanlar Düşey darbe testinde kullanılır.	TS EN ISO 3127
10	Düşey Darbe Test Cihazı	1	500g/6300g	Borulardan kesilen deney parçalarının dış çevresi boyunca belirli yerlere belirli yükseklikten bir kütle düşürülerek darbe deneyi uygulanır.	TS EN ISO 3127
11	Eriyik Akış Hızı Test Cihazı	2	50-380 °C	Malzemenin sıcaklık karşısında ne kadar akışkanlık kazandığını yani malzemenin yumuşak veya sert bir malzeme olduğunu gösterir	TS EN ISO 1133-1
12	Ertiv Test Cihazı	1	0-250 °C	Plastikler, Termoplastik Boruların sıcaklık değişimine karşı boyutsal değişimlerini belirlemede kullanılır.	TS EN 12099
13	Hız Sensörü (Hızlı Çatlak)	1	0-23,5 m/sn	Hızlı Çatlak Test Cihazı aparatıdır.	TS EN ISO 13477
14	Hızlı Çatlak İlerlemesi Test Cihazı	1	250 mm	Termoplastik borularda akışkanların taşınmasında kullanılan hızlı çatlak ilerlemesine mukavemetinin belirlenmesini tayin eder.	(TS EN ISO 13477
15	Hidrolik Pres	1	60 bar	Çekme kopma numune çıkarma aparatıdır.	TS EN ISO 6259-3
16	İç Basınç Test Cihazı	2	100 BAR	Boruların çalışma ömrünün hızlandırılmış olarak yüksek deney şartlarında belirlendiği bir test yöntemidir	TS EN ISO 1167-1 TS EN ISO 1167-2
17	Karbon Siyahı Miktarı Test Cihazı	3	900 °C	Termoplastik boruların boyca eski halini alabilme özelliğinin tayini için hava içinde uygulanan yöntemi kapsar.	TS EN ISO 6964
18	Kumpas	1	150mm	Ürünlerin geometrik sınırlara uygunluğunu kontrol etmek amacıyla çapların, uzunlukların ve et kalınlıklarının ölçülmesi işlemlerini kapsar.	TS EN ISO 3126
19	Kumpas Dijital	1	150mm	Ürünlerin geometrik sınırlara uygunluğunu kontrol etmek amacıyla çapların, uzunlukların ve et kalınlıklarının ölçülmesi işlemlerini kapsar.	TS EN ISO 3126
20	Kül Fırını	1	0-1200 °C	Kül testi için gerekli olan bir cihazdır.	TS EN ISO 6964
21	MFR CİHAZI (Ağırlık)	1	3800 gr.	Erime Akış Hızı Cihazının ağırlık ekipmanıdır.	TS EN ISO 1133-1
22	MFR CİHAZI (Zaman)	1	2160 gr.	Erime Akış Hızı Cihazının ağırlık ekipmanıdır.	TS EN ISO 1133-1
23	Mfr Kg	2	2,16 kg-5 kg	Erime Akış Hızı Cihazının ağırlık ekipmanıdır.	TS EN ISO 1133-1
24	Mikroskop	1	-	Polietilen malzemelerdeki pigment ve karbon parçacıklarının büyüklüğünü ve dağılım derecesinin tayinini kapsar.	TS EN ISO 18553
25	Oit Test Cihazı	2	0-300 °C	Borular veya ekleme parçalarının imalinde kullanılan veya bunlardan alınan poliolefin malzemelerin oksijen içinde belirli bir sıcaklıkta oksidasyon indüksiyon süresinin (OIT) tayini için kullanılmaktadır.	TS EN ISO 11357-6
26	Oksijen Gazı Tüpü	1	200 bar	Karbon Siyahı ve OIT testi için gerekli olan sarf malzemesidir.	TS EN ISO 11357-6, TS EN ISO 6964
27	Sanaf Tank	1	100 °C	Hidrostatik Basınç Test Cihazı için gerekli olan ekipmandır.	TS EN ISO 1167
28	Soğutucu (Hızlı Çatlak)	1	+10-50 °C	Hızlı Çatlak Test Cihazı aparatıdır.	TS EN ISO 13477

KUZAYBORU A.Ş.

Akıncıyay, Eriği Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kırımlı OSB Mh. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY

Tic. Sic. No: 277086 / Mersis: 0601893836700001

108

AKSARAY
MERSİS NO: 0601893836700001
T.C. ENERJİ BAKANLIĞI
MÜHÜR

6.1. Giriş Kalite Kontrol Süreci

Sipariş edilen ürünün gelmesi ile irsaliye bilgileri ve sipariş formundaki bilgilerin karşılaştırılır ve giriş kalite kontrol formuna kaydedilir. Gelen ürüne kalite kontrol planı ve ilgili ürün standartlarına göre girdi kontrol testleri yapılır. Ürün uygun ise ürün tanıtım etiketi üzerine kabul etiketi yapıştırılır ve uygun ürün stok sahasına alınır.

Kalite kontrol planına göre yapılan kontroller sonucu uygun ürün değil ise uygunsuzluk formu doldurularak ürün red sahasına alınarak uygun olmayan ürünün kontrolü prosedürünün işletilir ve uygunsuzluk satın alımını yapan ilgili birim müdürüne haber edilir ve uygun olmayan ürünler için iade faturası düzenlenerek tedarikçiye iade edilir.

6.2. Proses Kalite Kontrol Süreci



04 Aralık 2023



KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kısmi OSB Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 766 11 9

109



6.3. Laboratuvar Kalite Kontrol Süreci



6.4. Final Kalite Kontrol Süreci

Giriş kalite kontrol, proses kontrol laboratuvar kontrolleri yapıldıktan sonra stok sahasına alınan ürün sevk edilmeden önce kalite kontrol mühendisleri tarafından kontrol edilerek sevk edilebilir onayı verilmektedir.

6.5. Kalite Güvence

Üretim süreci tamamlanmış tüm ürünler uluslararası standartlardaki tüm testlere tabi olmaktadır. Üretimin yanında kullanıcılara boşaltma nakliye depolama döşeme ve ilk saha testleri konusunda da gerekli satış sonrası desteği verilmektedir.

Şirket'in sahip olduğu ürün ve sistem belgelerine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır.

04 Aralık 2023



Ürün Belgeleri;

Tablo 18: Şirket'in Sahip Olduğu Ürün Belgeleri

ÜRÜN BELGELERİ		
STANDART NO	AÇIKLAMA	GEÇERLİLİK TARİHİ
TS EN ISO 15874-2	Plastik Boru Sistemleri- Sıcak ve Soğuk Su İçin Polipropilen (Pp) -Bölüm 2: Borular	Temmuz 2024
TSEK2:2020	Çelik Takviyeli Polietilen (Pe) Oluklu Kanalizasyon ve Drenaj boruları	Eylül 2023

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010912167

Tic. Sic. No:198

Mersis No:060189383670000

Kırımlı OSB Mah. Mehmetçik Biv. No:2/AKS484

0308 270 00 01 / 0308 270 00 02 / 0308 270 00 03

110

TACİR DİR

AKTİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Merkezi: Etiler, Akmerkez B3 Blok Kat: 9

Beşiktaş / İstanbul www.tacirdir.com.tr

Tic. Sic. No: 270988 / Mersis: 081500083000017

Bulgurlu Kurumlar VD 610 No:5 Tic.

ÜRÜN BELGELERİ		
STANDART NO	AÇIKLAMA	GEÇERLİLİK TARİHİ
TS EN 12201-2	Basınç Altında İçme ve Kullanma Suyu, Kanalizasyon ve Drenaj Suyu İçin Plâstik Boru Sistemleri- Polietilen (Pe)- Bölüm 1: Borular	Ekim 2023
ISO 4427-2	Su temini ve drenaj için plastik boru sistemleri ve basınç altında kanalizasyon- Polietilen (PE)- Bölüm 2: Borular	Haziran 2024
TS EN 1555-2	Plâstik Boru Sistemleri – Gaz Yakıtların Taşınmasında Kullanılan- Polietilenden (Pe) – Bölüm 2: Borular	Mart 2024
EN 12201-2:2011+A1:2013*	İçme ve Kullanma Suyu Uygunluk Belgesi. (Bu standart Litvanya ve Türkiye'nin ulusal standardı olarak adapte edilmiştir.)	Standartın geçerlilik süresi boyunca
TS EN 13476-3	Plastik Boru Sistemleri- Basıncsız, Yer Altı Drenaj ve Pis Su İçin- Plastikleştirici Katılmamış Polivinilklorür (PVC-U), Polipropilen (Pp) ve Polietilenden (Pe) Cidarları Profilli Boru Sistemleri- Bölüm 3: İç Yüzeyleri Düzgün ve Dış Yüzeyleri Profilli Tip B Borular, Ekleme Parçaları İçin Özellikler, Tip B	Mayıs 2024

Sistem Belgeleri;

Tablo 19: Şirket'in Sahip Olduğu Sistem Belgeleri

SİSTEM BELGELERİ		
STANDART NO	AÇIKLAMA	GEÇERLİLİK TARİHİ
ISO 14001	Çevre Yönetim Sistemi	Haziran 2024
ISO 45001	İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi	Haziran 2024
ISO 27001	Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi	Haziran 2024
TS EN ISO 9001 TSE IQ NET	TSE Uluslararası Geçerlilik Belgesi	Eylül 2024
ISO 9001	Kalite Yönetim Sistemi Belgesi	Eylül 2024
WRAS	Water Regulations Advisory Scheme Ltd. (WRAS) Material Approval	Kasım 2025
TS EN ISO/IEC 17025:2017	Akreditasyon Sertifikası	Haziran 2026
ÇEVRE ŞEHİRCİLİK	Sıfır Atık	Haziran 2028

7. Satış ve Pazarlama

04 Aralık 2023



7.1. Satış Kanalları

Şirket üretimini yaptığı ürünlerin satış ve pazarlamasını Aksaray Merkez Üretim Tesisi, Ankara Şube ve İstanbul bölge müdürlükleri ile Dubai, İtalya ve Katardaki satış temsilciliklerinden bayi ve müşterilerine satışını gerçekleştirmektedir. Dubai, İtalya ve Katardaki satış temsilcilikleri faaliyetlerini sanal ofislerde yürütmektedir. Mevcut konumda satış pazarlama örgütü yurtiçi satış-pazarlama, yurtdışı satış-pazarlama ve e-ticaret/e-ihracat olarak şekillenmiştir. Bu bağlamda firma www.boruburada.com isimli dijital platform üzerinden de e-ticaret/e-ihracat faaliyetlerini gerçekleştirmektedir. Yurtiçi pazarda bulunan nihai ve endüstriyel tüketicilerin talep ve ihtiyaçlarının karşılanmasında yurtiçi satış-pazarlama ve e-ticaret departmanı, Ankara Şube ve İstanbul bölge müdürlüğü görev almaktadır. Yurtdışı pazarında ise yurtdışı satış-

KÜZEYBORU A.Ş.
Aksaray Vergi Dairesi: 6010918387
Tic. Sic. No: 6190
Mersis No: 0601893836700001
Yeni OSB Mah. Mehmetçik Bulvarı No: 2/1
46100 Aksaray/AY

111

TACİRNER
TACİRNER MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sermaye Pazarı Kurumu Sicil No: 272846 / Mersis: 081500127284600001
Kıbrıs Kültür Mah. V.D. 1/2

pazarlama ve e-ihracat departmanımız ile İtalya, Katar ve Birleşik Arap Emirlikleri ofislerindeki satış temsilcileri talep ve beklentilerin karşılanmasında rol üstlenmektedir.

Satışların Dağılımı ve Gelişimi

Şirket'in yıllar itibarıyla brüt satışlarının 2020 yılında %55'i, 2021 yılında %77'si 2022 yılında ise %81'i Türkiye içinde, kalan kısım ise yurtdışı satışlarından oluşmaktadır. 2023 yılının ikinci yarısında ise Türkiye satışları %91 yurtdışı satışları %9 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in yurtdışı satışları 5 kıtada 66 ülkeye yapmakta olup, ağırlıklı olarak Asya ve Avrupa ülkelerine yapılmaktadır. 2020 yılı hesap dönemi içerisinde plastik boru ve ek parçaları satışlarının %44,64'ü, 2021 yılı içinde %19'u, 2022 yılı içinde ise %18,6'sı ihracat ve ihracat kayıtlı satışlardan oluşmaktadır. Şirket'in yıllar itibarıyla ihracatları artıyor olmasına rağmen, yurtiçi satışların daha hızlı büyümesinden dolayı toplam satışlar içindeki payı yıllar itibarıyla gerilemiştir.

04 Aralık 2023

İlgili finansal dönemler itibarıyla Şirket'in ihracat yaptığı ülkelerin bölgelere göre ayrımı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Tablo 20: Şirket'in İhracat Yaptığı Ülkelerin Bölgelere Göre Ayrımı

Kıtalar	01.01.2020 31.12.2020		01.01.2021 31.12.2021		01.01.2022 31.12.2022		01.01.2022 30.06.2022		01.01.2023 30.06.2023	
	TL	%	TL	%	TL	%	TL	%	TL	%
Afrika	17.576.644	36,49	3.823.090	8,57	29.414.239	19,72	39.962.130	50,32	1.695.030	3,33
Asya	17.483.647	36,30	25.781.805	57,80	82.648.675	55,41	25.104.955	31,61	25.408.724	49,92
Avrupa	4.291.920	8,91	11.155.663	25,01	30.314.892	20,32	11.496.120	14,48	19.575.600	38,46
Güney Amerika	-	-	462.120	1,04	1.655.528	1,11	1.104.863	1,39	2.527.847	4,97
Kuzey ve Orta Amerika	1.729.265	3,59	-	-	5.133.179	3,44	1.745.883	2,20	44.217	0,09
İhracat Kayıtlı	7.089.274	14,72	3.384.331	7,59	-	-	-	-	1.646.814	3,24
TOPLAM	48.170.750	100	44.607.009	100	149.166.513	100	79.413.951	100	50.898.232	100

Şirket'in satışlarının ürün bazında dağılımı incelendiğinde, üretimini yaptığı ürünlerin ana kalemini alt yapı ürünlerinden HDPE borular oluşturmaktadır. Bunlar ağırlıklı olarak HDPE 100 hammaddeden imal edilen TS EN12201-2 standartlarında 20 mm'den 1200 mm çaplarında Pn4 ve Pn32 basınç aralıklarında üretilen yüksek yoğunluklu polietilen borulardan oluşmaktadır. Bu borular genellikle içme suyu ana isale hatları, düşük basınçlı hatlarda, madencilik ve balıkçılıkta, deniz deşarjı hatları, göl geçişleri, kimyasal arıtma sistemleri, kapalı sistem sulama alanları, hidroelektrik santrallerde, drenaj sistemleri, jeotermal boru sistemleri, telekomünikasyon grubu ve gaz tahliye sistemleri alanlarında kullanılmaktadır.

İkinci ürün grubu ise yine alt yapı ürünlerinden olan Koruge borulardan meydana gelmektedir. Şirket, TS EN13476-3+A1/T1 Standartlarında koruge boru üretimini 100 mm – 1000 mm çapta ve Sn4 ve Sn8 değerlerinde üretmektedir. Ayrıca koruge boru üretimi 800 mm'den 2000 mm kadar çelik takviyeli olarak da yapılabilmektedir. Bu ürünler ağırlıklı olarak yer altı veya toprağın içerisine absorbe edilmiş istenmeyen suların tahliye edilmesinde kullanılmaktadır

Üst yapı ürün gruplarından PPRC borular ise mevcut durumda satışların en az olduğu ürün grubudur. TS EN ISO 15874-2 Standartlarında bina içi tesisatlarda kullanılmak üzere polipropilen hammaddeden üretilen 20 mm-63mm PPR sıcak ve soğuk boru üretimi yapmaktadır.

Plastik boru ek parça ve ekipmanları projelerin uygulama aşamasında iki boruyu birbirine bağlamak için kullanılan bağlantılardır. Bağlantılar boruları sabitleme veya ekipmanı tutmak için mekanik ve yapısal güç sağlar. Ayrıca, işlem sırasında sıvının serbestçe akmasına yardımcı olur. Plastik boruların birleşimine yardımcı olan bu ek parça ve ekipmanlar çeşitli çaplarda üretilmektedir. Şirket HDPE borularının, doğal gaz borularının ve atık su iletiminde kullanılan koruge borularının montajı sırasında kullanılan ek parça ve ekipmanları ilgili tedarikçilerden satın almaktadır. Üretmiş olduğu boruların standartlar dahilinde proje ve müşteri siparişlerine uygun farklı çap ve ebatlarda üretimi de yapılabilmektedir. Yıllar itibarıyla ürün bazında satışı gerçekleştirilen ürün miktarı, karşılaştırmalı olarak, aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Tablo 21: Yıllar İtibarıyla Ürün Bazında Satışı Gerçekleştirilen Ürün Miktarı

SATIŞLAR	Birim	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2022	30.06.2023
ÜRÜN GRUPLARI						
HDPE Borular	ton	6.328,91	11.924,19	19.785,63	8.240,75	13.384,58
Koruge Borular	ton	2.190,65	5.755,37	5.454,07	1.069,73	3.544,90
PPRC Borular	ton	66,4	23,83	1,13	1,01	0,79
Toplam	ton	8.585,96	17.703,39	25.240,83	9.311,49	16.630,27
Ek Parça ve Ekipmanlar	Adet	109.604	217.760	298.469	75.790	123.709

Şirket'in ana ürün bazında satışlarının yıllar itibarıyla kırılımı ise aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Tablo 22: Şirket'in Ana Ürün Bazında Satışlarının Yıllar İtibarıyla Kırılımı

SATIŞLAR (TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2022	30.06.2023
ÜRÜN GRUPLARI					
HDPE Borular	64.674.298	190.783.539	646.318.245	234.492.820	451.111.326
Koruge Borular	29.507.086	42.650.241	125.062.544	21.958.635	91.196.279
PPRC Borular	53.786,94	133.746	16.572	14.617	3.988,50
Ek Parça ve Ekipmanlar	5.604.384	6.722.574	17.875.012	10.483.472	10.977.605
İntaçlı Satışlar	4.248.058	(21.338.806)	(20.001.603)	22.194.411	-
Diğer gelirler	3.832.732	12.621.913	32.661.848	22.470.022	6.152.886
Brüt Satışlar	107.920.344	231.573.207	801.932.618	311.613.977	559.442.084
Satış indirimleri (-)	(1.390.301)	(5.152.554)	(14.131.804)	(3.221.482)	-3.740.301
Diğer indirimler (-)	(76.691)	(2.747)	(21.994)	-	-
Net Satışlar	106.453.352	226.417.906	787.778.820	308.392.495	555.701.783

Şirket'in satışlarının en yüksek payı HDPE borulardan oluşmaktadır. Satışların büyümesinde 2021 yılında miktar bazında gerçekleşen artışlar etken olurken, 2022 yılında, miktar bazında artışın yanında enflasyon ve kur artışlarının etkisi ile fiyat artışlarının da önemli bir etken olduğu gözlemlenmektedir. HDPE ve Koruge boruların uygulaması için gerekli olan ek parça ve ekipmanlar ticari mal olarak alınıp ürünle birlikte satılmaktadır. Bu nedenle bu ürünlerdeki satış artışına paralel olarak ek parça ekipmanlar satışları da artmıştır.

2020 ve sonraki yıllarda görünen "İntaçlı Satışlar" ürün satışı yapılmış ancak sevkiyatı bir sonraki döneme kaldığı stoklarda kalan ve TFRS 15'e göre bir sonraki dönem satışlara alınan tutarları temsil etmektedir. 2023 yılından itibaren Şirket muhasebesini TFRS ile uyumlu hale getirdiği için bu tarz satışlar gözlemlenmemektedir. Diğer gelirler ise Şirket'in ürünlerin nakliyesi için müşterilere yansıtmış olduğu faturalar ile döküm malzemeleri, kaynak makineleri gibi dönem dönem müşteri isteklerine göre alımı yapılan ürünlerin satışından kaynaklanan gelirlerdir.

Şirket'in satışları yıllar itibarıyla gerek miktar gerekse de tutar bazında önemli büyümeler gerçekleştirmiştir. Şirket'in toplam satışları TL bazında 2021 yılında bir önceki yıla göre %107 oranında artarken miktar bazında ise %106 oranında artış göstermiştir. 2022 yılında ise bir önceki yıla göre artış miktar bazında %43 TL bazında ise %259 olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında pandeminin etkilerinin hafiflemesi ve sona erme sürecine ek olarak artan sipariş miktarını karşılamak amacıyla yapılan fabrika içi lokasyon optimizasyonları ve ek makine yatırımlarının etkisi ile Şirket'in miktar bazında satışları 2020 yılının %106 üzerine çıkmıştır. Bu miktar artışına paralel olarak 2021 yılında TL bazında satışlar da bir önceki yıla göre %113 oranında artış göstermiştir. 2022 yılında ise Şirket Aksaray OSB'de yapımı tamamlanan yeni fabrikaya taşınma işlemlerini tamamlamış ve ilave 5 adet polietilen üretim hattı ve 2 adet granül makinesi ile çalışmaya başlamıştır. Bu dönemde Şirket'in satışları miktar bazında bir önceki yıla göre %43 oranında artmasına rağmen bu dönem içinde gerçekleşen fiyatlarındaki artışlar gerekse de kur artışları nedeniyle Şirket satış fiyatlarını dövize bağlı olarak artırabilmiş ve Şirket'in satışları bir önceki yıla oranla 3,5 kat artmıştır.

Tablo 23: Şirket'in Bölgesel Satış Dağılımı

04 Aralık 2023

BÖLGELER	01.01.2020 31.12.2020		01.01.2021 31.12.2021		01.01.2022 31.12.2022		01.01.2022 30.06.2022		01.01.2023 30.06.2023	
	TL	%	TL	%	TL	%	TL	%	TL	%
Marmara Bölgesi	16.756.441	28,05	45.568.728	25,48	270.310.672	41,41	75.776.478	32,70	187.297.105	36,91
İç Anadolu Bölgesi	25.927.380	43,40	57.620.830	32,22	185.031.942	28,35	83.224.549	35,91	214.383.290	42,25
Akdeniz Bölgesi	4.356.667	7,29	17.292.200	9,67	74.877.756	11,47	29.681.668	12,81	44.293.994	8,73
Ege Bölgesi	5.855.706	9,80	19.427.469	10,86	62.747.714	9,61	25.428.863	10,97	16.854.655	3,32
Karadeniz Bölgesi	1.771.757	2,97	17.730.144	9,92	36.167.355	5,54	10.514.334	4,54	38.861.509	7,66
Doğu Anadolu Bölgesi	2.749.526	4,60	12.114.753	6,78	13.676.715	2,10	6.450.362	2,78	1.279.686	0,25

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Merkez Bairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 081893836700001

Kırıkkale OSB Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY

TURKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 71 91

114

TACİRLER
GENEL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic. Sic. No: 270964 Mersis: 08150066300001
Kocadağ Kurumlar V.D. 915 006 6308

BÖLGELER	01.01.2020 31.12.2020		01.01.2021 31.12.2021		01.01.2022 31.12.2022		01.01.2022 30.06.2022		01.01.2023 30.06.2023	
	TL	%	TL	%	TL	%	TL	%	TL	%
Güneydoğu Anadolu Bölgesi	2.323.551	3,89	9.058.000	5,07	9.953.952	1,52	652.625	0,28	4.502.836	0,89
TOPLAM	59.741.028	100	178.812.124	100	652.766.106	100	231.728.879	100	507.473.075	100

Şirket'in yurtiçi satışlarının coğrafi dağılımları incelendiğinde, yıllar itibarıyla satışların ağırlıklı olarak İç Anadolu ve Marmara Bölgesine yapıldığı görülmektedir. Bu bölgelere olan satışların toplam satışlar içindeki payı 2020, 2021, 2022 ve 2023/6 ay itibarıyla sırasıyla %71, %57, %69 ve %79 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in üretim tesisi, ülkenin coğrafi merkezi konumundaki Aksaray ilindedir. Bu durum, ürünlerin nakliyesinden kaynaklanan maliyetlerin düşük olmasına ve Şirket'in rakiplerine kıyasla fiyat avantajlı ürünler sunabilmesinde bu şekilde ülkenin tüm bölgelerine satış yapabilmesinde etken olmaktadır. Şirket'in müşterileri plastik boru ve bunlara bağlı ek parça ekipmanlara yönelik müşteriler yurtiçi ve yurtdışında faaliyet gösteren müteahhitler ve inşaat şirketleri, mühendislik şirketleri gibi altyapı projeleri yürüten özel şirketler olduğu gibi DSİ, İller Bankası, Karayolları, TOKİ, İl Özel İdareleri, Belediyeler gibi kamu kurumlarından oluşmaktadır. Şirket projelere direkt olarak mal vermemekte, müteahhit firmalar aracılığı ile satış yapmaktadır. Şirket'in ana müşteri grubunu oluşturan müteahhitler ve inşaat firmalarının daha çok İstanbul, DSİ, İller Bankası gibi kamu kurumlarının da Ankara'da konumlanması, Marmara bölgesi ve İç Anadolu bölgesinde olan satışların yoğun olmasının ana sebeplerindedir.

04 Aralık 2023



PPRC tarafında ise müşteriler müteahhitler ve inşaat şirketleri, tesisat ve inşaat malzemeleri satışı yapan bayiler, yapı marketler, bireysel tüketiciler olarak belirlenmiştir. Aşağıdaki tabloda ilgili finansal dönemler itibarıyla Şirket'in yurtiçi ve yurtdışı müşterileri içerisinde en fazla paya sahip ilk on müşterilerinin dağılımı verilmektedir.

Tablo 24: Şirket'in Yurtiçi Müşterileri İçerisinde En Fazla Paya Sahip İlk On Müşterilerinin Dağılımı

Yurt İçi Satışlar (Mamul)											
31.12.2020			31.12.2021			31.12.2022			30.06.2023		
Müşteri	Satış (TL)	%	Müşteri	Satış (TL)	%	Müşteri	Satış (TL)	%	Müşteri	Satış (TL)	%
Müşteri 1	6.035.076	5,67	Müşteri 5	12.221.739	5,40	Müşteri 17	35.221.617	4,47	Müşteri 26	44.846.859	8,07
Müşteri 2	4.156.828	3,90	Müşteri 10	10.356.501	4,57	Müşteri 5	32.080.788	4,07	Müşteri 18	39.668.344	7,14
Müşteri 3	4.064.984	3,82	Müşteri 4	8.276.577	3,66	Müşteri 18	27.622.647	3,51	Müşteri 17	38.142.205	6,86
Müşteri 4	2.168.170	2,04	Müşteri 11	7.461.316	3,30	Müşteri 19	26.813.966	3,40	Müşteri 27	33.685.846	6,06
Müşteri 5	1.953.568	1,84	Müşteri 3	5.876.865	2,60	Müşteri 20	26.407.512	3,35	Müşteri 21	25.106.014	4,52
Müşteri 6	1.369.644	1,29	Müşteri 12	5.581.693	2,47	Müşteri 21	21.599.875	2,74	Müşteri 28	24.739.204	4,45
Müşteri 7	1.269.492	1,19	Müşteri 13	5.292.820	2,34	Müşteri 22	20.724.722	2,63	Müşteri 29	17.967.188	3,23
Müşteri 8	1.099.306	1,03	Müşteri 14	5.240.568	2,31	Müşteri 23	18.996.194	2,41	Müşteri 5	17.960.535	3,23
Müşteri 9	1.081.266	1,02	Müşteri 15	5.011.384	2,21	Müşteri 24	18.117.908	2,30	Müşteri 30	16.065.484	2,89
Müşteri 10	974.799	0,92	Müşteri 16	4.623.598	2,04	Müşteri 25	16.376.405	2,08	Müşteri 31	12.475.816	2,25
Toplam	240.73.133	22,71	Toplam	69.943.060	30,89	Toplam	243.961.634	30,97	Toplam	270.657.493	48,71

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938167
Mersis: 08501993836700001

Kırmızı OSB Mah. Marmaracık Blv. No:2 ANKARAY
TÜRKİYE Tel: +90382 266 20 03 - Fax: +90382 266 71 91

115

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mersis: 08501993836700001
Tic. Sic. No: 277086 - Mersis: 081500820000007
Sermaye Kurumu: VD: 819 006 A/10

Diğer Müşteri	82.280.219	77,29	Diğer Müşteri	156.474.846	69,11	Diğer Müşteri	543.817.187	69,03	Diğer Müşteri	285.044.291	51,29
Toplam Hasılat	106.453.352	100	Toplam Hasılat	226.417.906	100	Toplam Hasılat	787.778.821	100	Toplam Hasılat	555.701.784	100

Tablo 25: Şirket'in Yurtdışı Müşterileri İçerisinde En Fazla Paya Sahip İlk On Müşterilerinin Dağılımı

Yurt Dışı Satışlar (Mamul)											
31.12.2020			31.12.2021			31.12.2022			30.06.2023		
Müşteri	Satış (TL)	%	Müşteri	Satış (TL)	%	Müşteri	Satış (TL)	%	Müşteri	Satış (TL)	%
Müşteri 1	13.901.839	13,06	Müşteri 11	15.789.550	6,97	Müşteri 20	35.594.561	4,52	Müşteri 13	8.837.552	1,59
Müşteri 2	4.404.555	4,14	Müşteri 12	14.121.347	6,24	Müşteri 21	19.566.088	2,48	Müşteri 27	6.045.072	1,09
Müşteri 3	3.476.274	3,27	Müşteri 13	3.055.022	1,35	Müşteri 22	14.122.040	1,79	Müşteri 28	4.629.054	0,83
Müşteri 4	2.380.212	2,24	Müşteri 2	2.757.232	1,22	Müşteri 23	10.290.764	1,31	Müşteri 29	4.407.937	0,79
Müşteri 5	1.729.263	1,62	Müşteri 14	2.561.589	1,13	Müşteri 4	9.884.480	1,25	Müşteri 30	3.920.449	0,71
Müşteri 6	1.276.702	1,20	Müşteri 15	2.095.535	0,93	Müşteri 12	7.462.091	0,95	Müşteri 31	3.463.666	0,62
Müşteri 7	1.096.352	1,03	Müşteri 16	1.862.812	0,82	Müşteri 24	7.133.163	0,91	Müşteri 32	3.346.740	0,60
Müşteri 8	854.599	0,80	Müşteri 17	1.261.469	0,56	Müşteri 25	5.785.214	0,73	Müşteri 33	2.527.848	0,45
Müşteri 9	824.404	0,77	Müşteri 18	1.220.850	0,54	Müşteri 13	4.968.621	0,63	Müşteri 34	1.646.815	0,30
Müşteri 10	781.652	0,73	Müşteri 19	1.215.896	0,54	Müşteri 26	4.954.601	0,63	Müşteri 35	1.578.867	0,28
Toplam	30.725.851	28,86	Toplam	45.941.302	20,29	Toplam	119.761.622	15,20	Toplam	40.403.999	7,27
Diğer Müşteri	75.727.501	71,14	Diğer Müşteri	180.476.604	79,71	Diğer Müşteri	668.017.199	84,80	Diğer Müşteri	515.297.785	92,73
Toplam Hasılat	106.453.352	100	Toplam Hasılat	226.417.906	100	Toplam Hasılat	787.778.821	100	Toplam Hasılat	555.701.784	100

7.2. Pazarlama Faaliyetleri

Şirket ürünlerin pazarlanması süreçlerine teknolojik yöntemleri entegre ederek dijital pazarlama faaliyetlerinden yararlanmaktadır. Dijital ekonomide online etkileşimin her geçen gün daha önemli hale geldiği günümüz dünyasında geleneksel ve dijital pazarlama yöntemleri eş anlamlı olarak takip edilmektedir. Şirket internet pazarlamacılığı, arama motoru optimizasyonu (SEO), arama motoru pazarlamacılığı (SEM) ve sosyal medya kullanılması ile dijital pazarlama faaliyetlerini gerçekleştirmektedir.

04 Aralık 2023

Şirket pazarlama faaliyetlerini yaparken aynı zamanda marka görünürlüğünü ve bilinirliğini artıran projelere de önem vermektedir. Bu projeler arasında;

Kuzey Boru Gençlik ve Spor Kulübü ve Kuzey Boru Kadınlar Voleybol Takımı

Şirket Türkiye, Sultanlar Ligi'nde oynayan bir voleybol takımına sponsorluk yapmaktadır. Kuzey Boru A.Ş. kurucu üyeleri tarafından 10.10.2017 yılında 5253 Sayılı Dernekler Kanuna göre Aksaray ili merkezli faaliyet göstermek üzere Aksaray Valiliği İl Dernekler Müdürlüğüne bağlı olarak bir Kuzey Boru Gençlik ve Spor Kulübü kurulmuştur. Kuruluşundan hemen sonra 2017-2018 sezonunda yerel turnuvalar ile spor faaliyetlerine başlayan Kuzey Boru Gençlik ve Spor Kulübü, ilk yılında 2. Lige yükselmiştir. 2. ligde şampiyon olarak 1. Lige yükselen kulüp, 2018-2019 sezonunda şampiyonluğu alarak Sultanlar Ligine adını atmıştır. Kuzey Boru Spor Kulübü Sultanlar



KUZAYBORU A.Ş.

Aksaray Veri Dairesi: 0318367

Tic. Sic. No: 6111

Mersis No: 08180380000001

Kırım OSB Mah. Mehmetiçli Blv. No: 2 AKSARAY

Tel: +90382 265 22 03 / Fax: +90382 265 21 94

116



Liginde 2020 – 2021 sezonunda 11. 2021-2022 sezonunda ise 8. Ve 2022-2023 sezonunda ise 10. olarak lige devam etmektedir.

Diğer Pazarlama Faaliyetleri

Şirket pazarlama faaliyetleri çerçevesinde her yıl geleceğin mühendisleri ile bir araya gelerek Üniversite ve Şirket iş birliği ile düzenlenen ve tescilli markası olan Çubuk Makarna Köprü Yarışması düzenlenmekte ve mühendis adayları ile Şirket bir araya gelmektedir. Organizasyonda katılımcılar takım olarak tasarımını ve üretimini kendi yaptıkları makarna maket köprüler ile yarışmaya katılmaktadır. Estetik ve özgünlük ve yapısal verimlilik bileşenlerine göre puanlama sistemine tabi tutulan ve bunların toplamalarına göre sıralamaya giren takımlara yarışma sonucunda belirli ödüller verilmektedir.

Şirket ayrıca bulunduğu konumda toplumsal fayda sağlama amacı güderek Aksaray iline özgü malaklı köpeğinden esinlenilerek Malki karakterini yaratmış ve 2018 yılında patentini almıştır. Kuzey Boru Anonim Şirketi sponsorluğunda Sultanlar Ligi'nde yer alan kadın voleybol takımının maskotu olan Malki, Sokak Hayvanlarına 1 Ton Mama Projesini başlatan Malki ile Aksaray'da yaşayan sokak hayvanlarına mama dağıtıp, kış aylarında sokak hayvanlarının unutulmamasını amaçlamıştır. Aynı zamanda deprem bölgesindeki sokak hayvanları için mama toplayıp gönderen Malki, Yeşilay ile Sigaraya Hayır kampanyası başlatıp kurdukları startta toplamda yaklaşık 4000 kişiye broşür dağıtarak farkındalık oluşturmuştur.

8. Şirket'in Bilgi İşlem Altyapısı

04 Aralık 2023

Şirket'in üretim ve yönetim faaliyetlerinde kullandığı yazılım programları şu şekildedir:

Logo Tiger ERP (Kurumsal Kaynak Planlaması); Organizasyonların iş süreçlerini bir araya getiren yazılım sistemidir. Finans, satış, stok yönetimi gibi alanları içerir. Amacı verimliliği artırmak ve iş süreçlerini optimize etmektir.

Idenfit (Yeni Nesil İnsan Kaynakları Yönetim Programı); Personel ile ilgili tüm bilgileri Dosyalardan dijital ortama alıp. Personel giriş-çıkış uygulamaları, izin yönetimi, bordro, performans ve özlük dosyaları online platformda takip edilmektedir. Bu sayede anlık verilere gerek personel gerekse şirket yetkilileri anlık ulaşabilmesi sağlanmıştır.

Mars-BSoft (Bakım Takip Programı); Makine ve ekipmanlarının düzenli bakımını takip etmeye yardımcı olan yazılım sistemidir. Arızaları önlemeyi, iş sürekliliğini sağlamayı ve verimliliği arttırmayı amaçlar.

Entes Enerji Otomasyon Sistemleri; Üretim hatlarında kullanılan enerjinin daha verimli ve maliyetli kullanımını konusunda takip sağlayan bir enerji yönetim sistemidir.

Kuzeyboru Akademi (Enocta Online Eğitim Platformu); Personelin kurum içi gelişim ve ihtiyacına yönelik belirlenen ve takip edilen online eğitim platformudur.

DEYS (Depo Yönetim Sistemi) Barkod ile işlem gören tüm hareketlerde (işlem tarihi, işlem tipi, ambar, cari hesap vb.) hem yazılım üzerinden hem de el terminalleri aracılığı ile erişim sağlayan sistemdir. DEYS ile satın alma işlemleri, satın alma sonrası iade işlemleri, satış işlemleri, satış sonrası iade işlemleri, tesisler arası ürün, fire transfer işlemleri, üretimde kullanılan sarf malzemelerin takip edilmesi, mamul sayımlarının gerçekleştirilmesi, üretim sırasında barkodların okutulması ile sağlanan üretimden giriş işlemleri gerçekleştirilmektedir.

Şirket bu yazılım programlarının yanı sıra kendi bünyesinde yer alan yazılımcılar ile Şirket'e özel olarak tasarlanan ve yukarıda bahsi geçen programlara entegre edilmiş çeşitli yazılımlara sahiptir. Bunları kısaca özetlemek gerekirse;

Üretim Takip Sistemi: Barkod Sistemi'nin uygulamaya alınmasıyla, ürünlerin üretim sürecinden sevkiyat aşamasına kadar olan tüm aşamaları izlenebilir hale gelmiş ve üretim sahasında iş emirleri, üretim verileri ve kalite dokümanlarını dijital araçlar üzerinden okunması ve aktarılması sağlanmıştır. Her iş emrine özel olarak tasarlanan QR barkodlu etiketler, ürünleri tanımlamayı ve izlenebilirliğini sağlamaktadır. Aynı zamanda, makine duruş kayıt işlemleri sayesinde üretim aksaklıklarının hızla tespit edilmesi ve sorunları çözmek için zamanında müdahaleler yapılabilmesi sağlanmaktadır. Üretim sahasında, iş emri bazlı olarak otomatik etiket çıkartma ve makine duruş kayıt işlemleri ile üretim süreçlerinin daha verimli ve hatasız bir şekilde yönetilmesi hedeflenmektedir.

Üretim Takip Sistemi Dashboard Raporlama Takip Ekranı, siparişlerin üretimden stokta beklemeye kadar sürecini anlık olarak izleyerek mail uyarı sistemleriyle desteklenen raporlama imkânı sunar. Böylece, üretim süreçleri etkin bir şekilde yönetilir ve aksaklıklar zamanında tespit edilerek müdahale edilir. Gerçek zamanlı verilerle üretim performansını izleyerek zamanında teslimatlar ve etkin stok yönetiminin doğru yapılması sağlanmaktadır.

Hat Durum Raporu, üretim hatlarının anlık çalışma durumunu takip edilmesini sağlamakta olup bu sistem sayesinde hangi hatların çalıştığını, kapalı olduğunu ve ısı verildiği gözlemlenebilmektedir. Bu bilgiler, operasyonel süreçlerin daha etkin yönetilmesi ve verimliliğin artırılabilmesi için anlık görüş sağlamaktadır.

04 Aralık 2023

Üretim Otomasyon Ekranı HDPE hatlarında kullanılan yardımcı ekipmanlar ve hammaddenin otomasyonla kontrol edildiği ekrandır. Hammaddelerin miktarı, soğutma suyu girişi ve çıkışı ısıları, kapalı çevrim su miktarı, chiller grubu ve hidrofor motorlarının çalışma bilgisi, su tesisatı basıncı, basınçlı hava sistemi ve arıtma suyu tahliye valfi bu ekrandan kontrol edilir. Alarm set değeri ile oluşan arızalara sesli ve ışıklı ikaz sistemi devreye girer. Üretim kontrolü anlık olarak yapılır ve olası problemler önceden fark edilip önlenmesi amaçlanmaktadır.

Enerji Bazlı Hat Takip Sistemi, üretim hatlarında bulunan enerji izleme analizatörleri sayesinde hatların kapasite, çalışma bilgisi ve anormal durumları izlenmektedir. Bu sistem sayesinde Hatların Enerji Verimlilikleri de ölçülmekte ve kayıt altına alınmaktadır. Bunlara

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Yığılma Dairesi No:0938367

Tic. Sic. No:6190

Mersis No:0601893836700001

Kırım OSB Mah. Mehmetçik Blv. No:2 AKSARAY

TURKEY Tel: +90382 766 23 03 - Fax: +90382 266 21 91

118

TACARLER

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9

Büyükdere - Beşiktaş / İstanbul www.tacarler.com.tr

Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 081500063000005 /

Kapalı Kurumlar R/9 Sicil No: 6399

bağlı olarak çalışan üretilen kg başına enerji tüketimleri anlık görülebilen web otomasyonu, enerji tüketimini kg başına görselleştirmektedir. Ayrıca enerji tüketimi ve TL karşılığını hat bazlı anlık takip eden ekran ile anlık olarak enerji tüketimini ve bu tüketimin TL karşılığı görüntülenebilmekte ve anlık maliyetlerin gözlemlenmesi sağlanmaktadır.

Kalite Deney Takip Sistemi, üretilen boruların hidro statik, karbon, kopma, mfr, oksidasyon, pigment, pigment derece, uçucu ve yoğunluk gibi kritik testlerden geçip geçmediğini anlık olarak görme imkânı sunar. Sonuçları güncel ve görsel olarak takip edilerek üretim süreçleri ve kalite standartları sürekli olarak kontrol edilebilmektedir. Ayrıca kalite verileri dijital olarak kaydedilir ve kalite birimine anlık olarak iletilir. Yanlış ölçülen veriler veya kalite standartlarına uymayan durumlar otomatik olarak tespit edilir ve kalite birimine mail yoluyla uyarı gönderilir.

Depo ve Sevkiyat Takip Sistemi: Şirket depo yönetiminde DEIS- Depo Yönetim Sistemi programını kullanmakta bunlara ilaveten kendi bünyesinde geliştirdiği yazılımlarla ürünlerin lokasyonlarını, sevkiyat süreçlerini gerçek zamanlı olarak izleyebilmekte ve yönetebilmektedirler. Bu ekran sayesinde sevkiyat durumu, teslimat süresi, stok durumu ve sevkiyat performansı gibi bilgilere erişim sağlanabilmektedir. Ayrıca depo içindeki stok alanlarının doluluk oranını belirleyerek daha etkin kullanımını ve sevkiyat sahasında doğru stok yerleşimi yönetimi sağlayan veri ekranları da bulunmaktadır.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracçının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektöre yönelik bilgiler ve bu sektörün Dünya'da ve Türkiye'deki durumuna ilişkin bilgiler bu kısımda detaylandırılmıştır.

Şirket'in Faaliyet Gösterdiği Sektör

04 Aralık 2023



Şirket, temiz su (içme suyu), atık su (kanalizasyon), doğalgaz, telekomünikasyon ve tarımsal nitelikte çeşitli altyapı ve üstyapı projelerinin boru ihtiyacına yönelik ürünler üretmekte ve bu amaçla vana ve pik ürünler, borular için ek parça ve ekipman alım-satımı gerçekleştirmektedir. Ayrıca 2024 yılında faaliyete geçmesi planlanan yeni tesisi ile söz konusu projelere eklenecek olan CTP ("Cam Takviyeli Plastik Boru") boruları da üretmeye başlayacaktır.

Bu çerçevede Şirket'in mevcut üretimi ağırlıklı olarak plastik sektöründe, altyapı ürünleri segmentinde gerçekleşmektedir. Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") özel ticaret sistemine göre dış ticaret istatistikleri kapsamında Şirket, Gümrük Tarife İstatistik Pozisyonu ("GTIP") kodu 3917 ile başlayan plastikten tüpler, borular, hortumlar; conta, dirsek, rakor ve benzeri ürünlerin ticaretinde, alt kırılımında ise 391721⁶ kod numarasına sahip (sert borular, hortumlar; etilen polimerler vb.) ürünlerin üretimi ve ticaretinde faaliyet göstermektedir.

⁶ GTIP ülkemizde, GTIP Gümrük Tarife Cetveli'nde 12'li koda verilen isimdir. Tüm dünyada, her ülkenin tarife cetvelinin esasını Armonize Sistem oluşturmaktadır. Resmi adı Armonize Mal Tanımı ve Kodlama Sistemi (The

Dünya'da Plastik Boru Sektörü

Dünya boru sektörü, çeşitli amaçlar için metal, plastik, fiberglass veya diğer malzemelerden üretilen boruların tasarımı, imalatı, satışı ve dağıtımını kapsamaktadır. Bu borular, su, gaz, petrol, enerji veya diğer maddelerin taşınması için kullanılmaktadır. Boru endüstrisi, son yıllarda enerji, petrokimya ve su arıtma sektörlerindeki büyüme ve gelişmeye paralel olarak hızla büyümektedir. Aynı zamanda, yenilenebilir enerji kaynaklarının yaygınlaşması ve çevre dostu alternatif enerji kaynaklarının aranması, boru endüstrisinin büyüme potansiyelini de artırmaktadır. Dünya boru endüstrisinde, Çin, Hindistan, ABD, Rusya ve Almanya gibi birçok ülke, büyük bir rol oynamaktadır. Bunun yanı sıra, Avrupa Birliği, Orta Doğu ve Güney Amerika gibi diğer bölgeler de boru endüstrisinde aktif olarak yer almaktadır.⁷

Plastik borular gerek paslanmaz nitelikleri ile gerekse de esnek ve dayanıklı olmaları nedeniyle 50 yıldan fazla kullanım ömrüne sahiptir. Bunun yanında hafiflikleri, düşük maliyetleri olmaları, geçirimsiz (sızıntı yapmama) olmaları ve esnek yapıları sayesinde toprak hareketlerine dayanabilmeleri ile tüm dünyada altyapı ve üstyapı projelerinde tercih edilen bir üründür. Bu nedenlerden dolayı Dünya'da plastik boru kullanımı yılda ortalama % 4 ila % 6 oranında artacağı tahmin edilmektedir. PE borular dünya çapında ikinci en büyük boru pazarını temsil etmektedir.⁸ Bugün gelinen noktada plastik borular özellikle kanalizasyon, suyun taşınması, inşaat ve inşaat sektörü ile petrol ve doğalgaz dağıtım uygulamalarında tercih edilmektedir. Atık su, drenaj, doğalgaz dağıtım şebekelerinin yenilenmesi ve inşaat sektöründeki gelişmeler plastik boru tüketimini her geçen yıl artırmaktadır. Avrupa, Kuzey Amerika Serbest Ticaret Anlaşması (NAFTA) ve gelişmekte olan Asya ülkelerinde alt yapı yatırımları plastik boru pazarının gelişmesinde önemli bir rol oynamıştır. Bunların yanında Afrika ve Ortadoğu bölgelerindeki altyapı iyileştirme çalışmaları, doğalgaz ve petrol üretiminin artmasına bağlı olarak ortaya çıkacak boru hattı çalışmalarına yapılan yatırımların da bu talebi artıracığı düşünülmektedir. Diğer yandan Orta Asya ülkelerinde üretilen petrol ve doğalgazın da dünya pazarlarına ulaşabilmesi için kurulması planlanan boru hatları da plastik boru sektörüne büyük bir iş hacmi doğurmaktadır.

Plastik borular Avrupa kıtasının tamamında ülkelerin coğrafi yapılarında uyumlu ham madde kullanımıyla atık su hatlarındaki yüksek sızdırmazlık ve esneklik özelliği ile piyasayı ele geçirmiş durumdadır. Şekil 1'de Dünya plastik boru ticaret hacminin 2017-2022 yılları arasındaki gelişimi ele alınmıştır.

04.08.2023



Harmonized Commodity Description and Coding Systems) olan Armonize Sistem, uluslararası ticarete konu olan tüm mallar için kullanılan uluslararası bir ticari sınıflandırma sistemidir. Armonize Sistem'de ticarete konu tüm ürünler belirli bir mantık ve sistematik çerçevesinde sınıflandırılmıştır. Uluslararası düzeyde Armonize Sistem ile ilgili düzenlemeler, Dünya Gümrük Örgütü tarafından yapılmaktadır. Türkiye'de, tarife cetveli ile ilgili sorumlu kurum Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'dır. Gümrüklerde, ürünler bu kodlar üzerinden işlem görmektedir. Her bir eşya/eşya grubu için bir GTİP bulunmaktadır.

⁷ <https://www.ekovapidergisi.org/gecmisten-gunumuze-plastik-borular>

⁸ <http://www.globenewswire.com/en/news-release/2022/08/04/2492349/28124/en/Global-Plastic-Pipes-Market-Report-2022-2026-Product-Innovations-and-Technology-Advancements-Drive-Market-Growth.html>

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi No:010918367

Tic. Sic. No:6190

Mersis No:0601891836700001

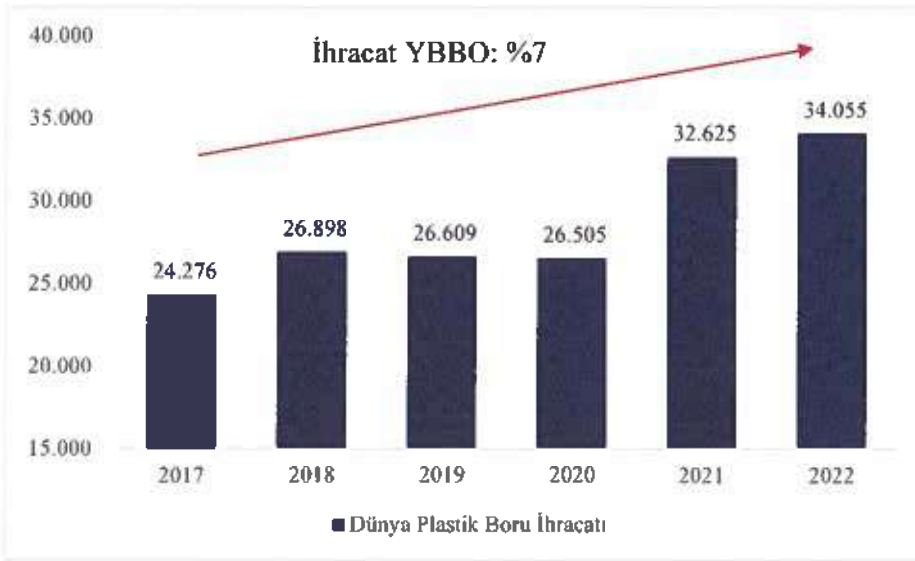
Kırmızı OSB Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY

TURKIYE Tel: +90382 264 21 03 Fax: +90382 264 21 02

120

TACİRLER
TÜM MENKUL DEĞERLER
Menkul Değerler Cad. Akmerkez 23 Kat: 23 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis No: 500603000000007

Şekil 1: Dünya Plastik Boru Ticaret Hacmi (Milyon \$)



04 Aralık 2023



2017-2022 yılı itibarıyla dünya plastik boru ihracatı her yıl ortalama %7 oranında büyüyerek 34 milyar ABD Doları'na ulaşmıştır⁹. Dünya plastik boru pazarını yönlendiren ülkelerle ilgili detaylar Tablo 26'ya yansıtılmıştır.

Tablo 26: Dünya Plastik Boru Pazarını Yönlendiren Ülkeler (2022, milyon \$)

Başlıca İhracatçılar	İhracat Ticari Değeri	% Pay	Başlıca İthalatçılar	İthalat Ticari Değeri	% Pay
Almanya	4.886,27	14,46	ABD	3.926,41	11,77
Çin	4.283,25	12,67	Almanya	2.514,51	7,54
ABD	3.725,86	11,02	Meksika	1.790,03	5,36
İtalya	2.112,93	6,25	Fransa	1.578,25	4,73
Polonya	1.290,74	3,82	Çin	1.410,41	4,23
Çek Cum.	1.139,42	3,37	Hollanda	1.082,55	3,24
İngiltere	1.066,28	3,15	Kanada	1.032,99	3,10
İspanya	964,35	2,85	İngiltere	851,27	2,55
Fransa	940,02	2,78	Çek Cum.	804,20	2,41
Meksika	934,41	2,76	Polonya	771,21	2,31
İlk 10 Ülke Toplamı	21.343,53	63,14	İlk 10 Ülke Toplamı	15.761,84	47,23
Türkiye	808,93	2,39	Türkiye	398,66	1,19
Diğerleri Toplam	11.650,60	34,47	Diğerleri Toplam	17.208,88	51,57
Toplam	33.803,06	100,00	Toplam	33.369,38	100,00

Kaynak: ITC Trade Statistics (www.trademap.org)

⁹https://www.trademap.org/Country_SelProduct_TS.aspx?nvpm=1%7c%7c%7c%7c%7c3917%7c%7c%7c4%7c1%7c1%7c2%7c2%7c1%7c2%7c1%7c1%7c1

3917 GTIP no'lu mamuller grubunda dünya plastik boru ithalatını yönlendiren 10 ülke, toplam ithalattan % 47,23, dünya plastik boru ihracatını yönlendiren 10 ülke ise toplam ihracattan % 63,14 pay almaktadır. ABD 2022 yılında yapmış olduğu 3,9 milyar \$ ithalat ile en çok ithalat yapan birinci ülke iken Almanya 2,5 milyar \$ ithalat ve toplamda 4,8 milyar \$ ihracat hacmi ile plastik boru dış ticaretinde lider ülke konumundadır. ABD, Almanya, Meksika, Fransa ve Çin en büyük plastik boru ithalatçı, Almanya, Çin, ABD, İtalya ve Polonya ise en büyük 5 ihracatçı ülkeyi oluşturmaktadır. Ticaret dengesi açısından Meksika, dünyanın en büyük net ithalatçısı konumunda iken, Almanya ve Çin en büyük net ihracatçı ülkeler olarak ortaya çıkmaktadır.

Tablo 27: OECD Ülkeleri Arasında Plastik Boru Net İhracatçı Ülkeler (milyon \$)

Ülkeler	2018	2019	2020	2021	2022
OECD	3.131	3.050	2.863	2.909	2.126
Almanya	2.476	2.302	2.208	2.497	2.372
İtalya	1.113	1.083	1.167	1.477	1.351
Polonya	436	480	413	518	520
Türkiye	298	328	328	460	410
Dünya	190	5	572	802	434

Kaynak: ITC Trade Statistics (www.trademap.org)

Tablo 27'de Türkiye'nin 2022 yılı itibarıyla gerçekleştirmiş olduğu net 410 milyon \$ ihracat ile OECD ülkeleri arasında Almanya, İtalya ve Polonya'nın ardından 4. büyük net ihracatçı ülke konumunda olduğu görülmektedir.¹⁰

Türkiye'de Plastik Boru Sektörü

04 Aralık 2023



Türkiye'de plastik boru kullanımı, 1970'li yıllarda sulama borularıyla başlamış, 1990'li yılların ikinci yarısından bu yana konut üretiminde kullanılan su tesisatlarında çelik boruların yerine plastik boru kullanımının almasıyla artarak devam etmiştir. 2000'li yıllarla birlikte yapı çalışmalarında beton borunun, sıhhi tesisatlarda ise galvaniz borunun yerine plastik borular kullanılmaya başlanmıştır.

Yükselen yaşam standartları ve şehirleşme inşaat harcamalarını, üretim faaliyetlerini, enerji tüketimini beslediğinden plastik boru pazarının büyümesinde itici güç olmakla birlikte özellikle ihracatçı firmaların dünya standartlarında üretim yapmaları da bu büyümede etkili olmaktadır.

Türkiye'de plastik boruların en çok kullanıldığı alanlar şunlardır¹¹

Tarımsal sulama

- Basınçlı sulama sistemleri
- Yağmurlama sulama sistemleri

Şebeke sistemleri

- Doğalgaz taşıma sistemleri
- Temiz ve atık su taşıma sistemleri

¹⁰ https://www.trademap.org/Country_SelProduct_TS.aspx?navnm=1%7c%7c6578%7c%7c%7c3917%7c%7c%7c4%7c1%7c1%7c3%7c2%7c1%7c3%7c1%7c1%7c1

¹¹ <https://www.ckoyapidergisi.org/gecmisten-gunumuze-plastik-borular>

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6018938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 06 1893836700001

Kırım OSB Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AKSARAY

Tel: +90 382 266 21 91 Fax: +90 382 266 21 91

TAZİRLER
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ced. Atamış 83 Blok Kat: 5
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270866 / Mersis: 081500830900087
Büyükdere Kurumlar V.D. 815 008 630

- Damla sulama sistemleri
- Yarı açık su iletim sistemleri
- Derin kuyu boruları
- Sondaj boruları
- Drenaj boruları
- Sera ısıtma boruları

- Sıcak su ve jeotermal su taşıma sistemleri

Isıtma sistemleri

- Folyolu plastik borular
- Kalorifer tesisat sistemleri
- Yerden ısıtma sistemleri

04 Aralık 2023



Türkiye’de plastik boru üretimi ve bunların kapasiteleri ile ilgili raporlar incelendiğinde plastik boruların inşaat malzemeleri arasında da önemli bir yere sahip olduğu görülmektedir. Türkiye İnşaat Malzemesi Sanayicileri Derneği’ nin (İMSAD) 2022 yılı inşaat malzemeleri sektör raporunda yurt içinde üretilen plastik inşaat malzemeleri içinde plastik boru, hortum ve bağlantı elemanları üretimi, toplam üretimin yaklaşık %60’ını oluşturmaktadır.

Tablo 28: Plastik İnşaat Malzemeleri Üretim Göstergeleri (2018 – 2022)

	2018	2019	2020	2021	2022
Boru ve Hortumlar (Ton)	1.033.428	949.003	1.025.383	1.355.336	1.585.743
Diğer Tüp, Boru ve Hortumlar ile Bunların Bağlantı Elemanları (Ton)	298.668	255.405	376.404	508.836	605.550
Rulo ve Karo Şeklinde Zemin, Duvar veya Tavan Kaplamaları (Bin m ²)	76.339	57.786	60.435	61.978	71.275
Sıhhi Ürünler (Adet)	79.712	61.667	36.589	30.678	36.200
Depolar, Tanklar, Fıçılar (Ton)	13.814	22.646	35.621	66.230	78.150
Kalıcı Tesisat İçin Kullanılan Montaj ve Bağlantı Elemanları (Ton)	126.711	107.966	123.506	145.869	170.665
Elektrik Yalıtım Malzemeleri (Ton)	8.240	8.150	8.200	9.100	10.465
Storlar, Jaluziler ve Benzeri Eşyalar ile Bunların Parçaları (Ton)	36.734	34.931	36.969	51.838	61.690
Kapı, Pencere ve Bunların Kasaları ile Pervazları ve Kapı Eşikleri (Ton)	505.174	696.185	889.490	846.529	1.116.905
Toplam (Ton)	2.334.871	2.312.652	2.689.621	3.169.050	3.745.480

Kaynak: İMSAD Yapı Sektörü

Aşağıdaki grafiklerde TÜİK üretim istatistiklerinde plastikten sert ve esnek tüp, boru, hortum ve bağlantı elemanlarının dahil olduğu üretim grubu dikkate alınarak yapılan hesaplamada Türkiye’de toplam plastik boru üretiminin 2022 yılında 2.084 bin ton olarak gerçekleştiği Şekil 2’de görülmektedir. Bu rakamların içinde cam elyaf takviyeli plastik borular olan CTP borular dahil değildir. Aynı zamanda inşaat sektöründe yaşanan gerilemenin etkisi ile gerileyen plastik boru üretiminin 2019 yılından sonra artış gösterdiğini ve 2019- 2022 yılları arasında yıllık ortalama %30,36 oranında büyüme gerçekleştiği görülmektedir.

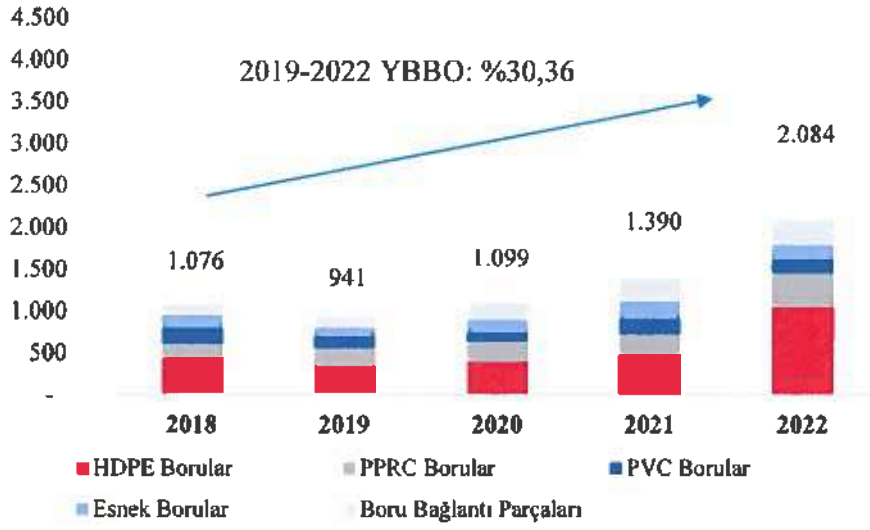
KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 5010938367
Tic. Sic. No: 5190
Mersis No: 0601000816700001
Kırmızı OSB Mal. Mehmetçik Biv. No: 2 AKSARAY
TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 08 - Fax: +90382 266 21 9

123

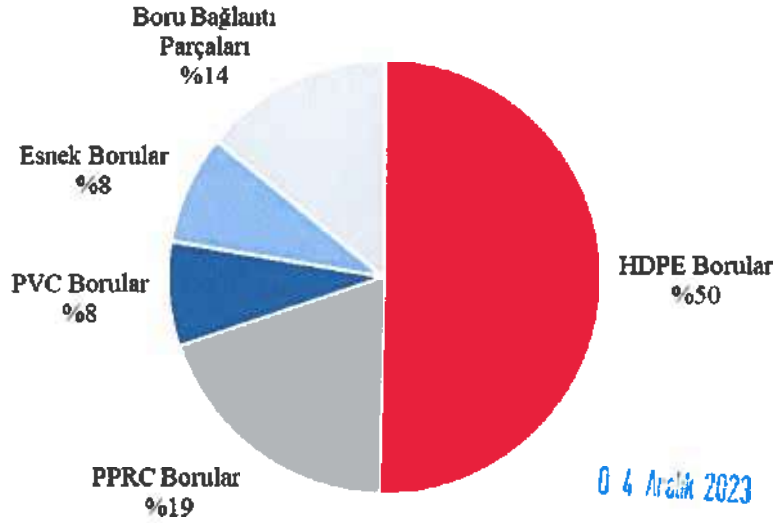


Şekil 2: Yurtiçi Plastik Boru Hortum Üretimi (2018-2022, bin ton)



Kaynak: TÜİK

Şekil 3: Plastik Boru Kırılımı (2022, %)



04 Aralık 2023



Kaynak: TÜİK

Şekil 3'te sert ve esnek olarak iki ana kategoriye ayrılan plastik borular arasında, sert plastik boruları oluşturan HDPE, PPRC ve PVC Borular 2022 yılında toplam üretimin %77'sini oluştururken bağlantı elemanları ile birlikte esnek plastik borular da %23'ünü oluşturmaktadır. TOBB sanayi veri tabanında Mart 2023 tarihi itibarıyla 22.21.21.53.00 Nace Kodu ile takip edilen sert plastikten boru ve hortum üreten üreticiler dikkate alındığında ise bu alanda faaliyet gösteren 182 firma ve 2.287.335 ton kapasite olduğu görülmektedir. Bu segmentte yer alan

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Yolu Bağcıbaşı 8010938267

Tel: SİT. No:6190

Merkezi No:0601893836700001

Kırımı OSB Mah. Mehmetçik Blv. No:2 AKSARAY

TÜRKİYE TEL: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 23 91

124

TACİRLER

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İzmir Cad. Akmerkez 93 Blok Kat: 9 Etiler

Beyliközü / Beşiktaş / İstanbul www.tacirler.com.tr

Tic. Sic. No: 270944 / Mers: 08130032000000000007

Büyükdere Kurumlar Y.B. 015 606 4301

firmaların bölgelere göre dağılımı aşağıdaki tabloda verilmektedir. Buna göre Marmara Bölgesi gerek üretici firma gerekse de kapasite olarak ilk sırada yer alırken, İç Anadolu Bölgesi %25 ile ikinci en büyük üretici bölge konumundadır.

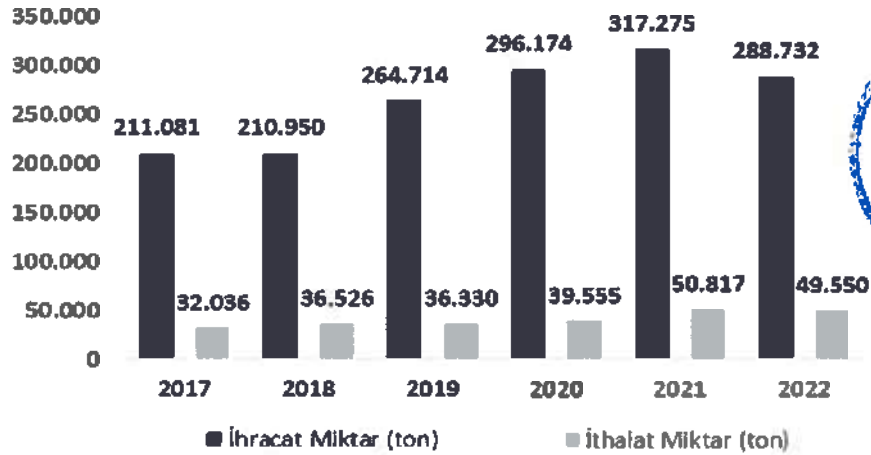
Tablo 29: Türkiye Plastik Boru Üreticileri

Bölgeler	Firma Sayısı	Pay (%)	Kapasite (ton)	Pay (%)
Marmara	43	23,6%	605.848	26,5
İç Anadolu	42	23,1%	569.759	24,9
Güney Doğu Anadolu	32	17,6%	331.342	14,5
Ege	19	10,4%	289.940	12,7
Akdeniz	19	10,4%	236.010	10,3
Doğu Anadolu	13	7,1%	161.549	7,1
Karadeniz	14	7,7%	92.887	4,1
Toplam	182	100%	2.287.335	100

Kaynak: TOBB Sanayi Veri tabanı, Tacirler Yatırım

Türkiye plastik boru dış ticaretinde net ihracatçı konumu ile OECD ülkeleri arasında en büyük 4. Net ihracatçı konumundadır. Şekil 4'e göre Türkiye sert plastik boru segmentini oluşturan HDPE, PPRC ve PVC borular (GTIP 3917) 2022 yılında 288,7 bin ton ihracata karşılık 50 bin ton ithalat gerçekleştirmiştir. Yıllar itibarıyla ithalat nispeten sabit kalırken ton bazında ihracat verileri 2017 – 2021 arasında yıllık ortalama %10,7 oranında büyüme kaydetmiştir.

Şekil 4: Türkiye Plastik Boru Dış Ticareti (2017-2022, ton)



Kaynak: TÜİK 2017-2022 yılları Dış Ticaret İstatistikleri

Bununla birlikte; Rusya ve Ukrayna arasındaki gerilimin sıcak çatışmaya evrilmesi ile enerji fiyatlarının hızlı bir biçimde yükselmesi, Avrupa Birliği ülkeleri genelinde seyreden yüksek enflasyon ve resesyon endişeleri, iç pazardaki talep artışı gibi nedenlerle plastik boru ihracatı 2022 yılında ton bazında bir önceki yıla göre %9 oranında düşüşle 288 bin ton seviyesine gerilemiştir.

KUZUYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6710918367

Tic. Sic. No: 2710

Mersis No: 0819000376700001

Kent: OSB Mah. Mehmet Akif Blv. No: 2 AKSARAY

Telefon: +90 332 246 22 03 Fax: +90 382 266 21 11

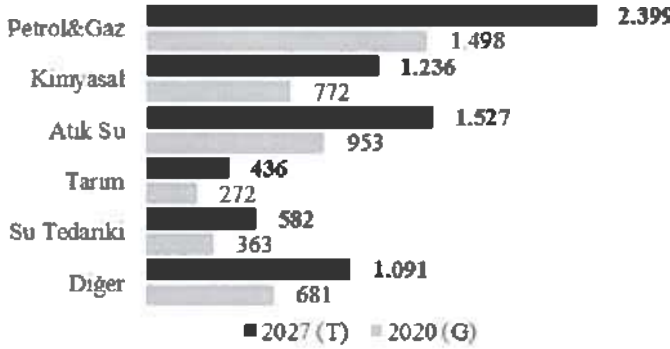
125

TACIRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9
 Beşiktaş - İstanbul
 Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 0819000330800067
 Web: www.tacirler.com.tr
 Şişli/Beşiktaş / İstanbul / T.C. 819 008 6396

İleriye dönük olarak, küresel ekonomik büyüme, plastik boruların faydaları konusunda artan farkındalık, inşaat sektöründeki büyüme ve eskimiş boru hattı altyapısının artan bakım ve değişimi, ülkelerin izlediği su politikaları sayesinde büyümeyi yönlendireceği öngörülmektedir.

Şirket'in 2024 yılında üretmeyi planladığı CTP ise plastik boru segmentinde yer almakla birlikte kumlu üretim olarak tabir edilmekte ve özellikle içme suyu projelerinde giderek daha geniş bir kullanıma sahip olmaktadır. CTP boruların üretiminde polyester reçine, cam elyaf ve silika kum ham maddeleri kullanılmaktadır. CTP borular su projelerinde ivmesini arttırmaktadır. Korozyon karşılığında dayanıklılığı, uzun ömürlü olması, kolay ve hızlı döşenmesi gibi nitelikleriyle CTP borular üreticilerin dikkatini çekmeye başlamıştır. Ürün içme suyu, sulama, kanalizasyon, yağmur suyu deşarjı ve atık su projeleri alanında uygun bir kullanım alanı bulmaktadır. Global Market Insight verilerine göre, 2020 yılında Dünya CPT Pazarı büyüklüğü 5,46 milyar USD'ye ulaşmış olup, 2021-2027 yılları arasında yıllık bazda bileşik olarak % 4.5 oranında büyümesi beklenmektedir.¹²

Şekil 5: Dünya CTP Pazarı Gelişimi (2020 – 2027)



Kaynak: Global Market Insight CTP Sektör Raporu

04 Aralık 2023



Şirket'in Sektördeki Konumu

Mart 2023 tarihli TOBB Sanayi Veri tabanı verilerine göre Türkiye'de sert plastikten boru ve hortum üreten (22.21.21.53.00 Nace Kodu) 182 firma olduğu tespit edilmektedir. Kuzey Boru'nun içinde bulunduğu İç Anadolu Bölgesi, tüm Türkiye üretiminin toplam firma sayısı olarak % 23'ünü ve kapasite olarak da %25'ini oluşturmaktadır. TOBB Sanayi Veri tabanına göre Kuzey Boru, toplam 221 bin ton üretim kapasitesi ile İç Anadolu Bölgesinde yer alan en büyük üreticilerden biridir.

Aynı zamanda Şirket, CTP tipi boruların üretimi için Malatya ili Yeşilyurt ilçesinde Malatya OSB içinde yatırım çalışmalarını yürütmekte olup, yatırım teşvik belgesi için 30.12.2022 tarihinde Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'ndan 1052961 ID numarası ile onay almıştır. Söz konusu yatırım teşviğine göre, Şirket teşvik süresi boyunca %90 oranında vergi indirimi ve

<https://www.gminsights.com/industry-analysis/glass-reinforced-plastic-grp-pipeline-market>



%55 oranında Yatırıma Katkı Oranı ile 10 yıl süresince sigorta prim desteği, 12 yıl süre boyunca sigorta primi işveren hissesi desteği ve 10 yıl boyunca gelir vergisi stopajı desteği almaya hak kazanmıştır. Malatya bölge olarak 4. Bölgede yer almasına rağmen 27.12.2022 tarih ve 22/4 sayılı Cazibe Merkezleri Programı Değerlendirme Komitesi Karar'ınca 6. Bölgede uygulanan oran ve sürelerde destekler verilmiştir. Kompozit Sanayiciler Derneği verilerine göre Türkiye'de CPT boru sektöründe faaliyet gösteren firma sayısı 10 olmakla beraber, Kuzey Boru'nun Malatya'da faaliyet gösterecek tesisi ile Doğu Anadolu Bölgesinde CTP boru üretimi ikinci işletme olacaktır.

İhraççı'nın Sektördeki Avantajları

04 Aralık 2023



- (i) **Temiz suya erişim, su kaynaklarının sürdürülebilirliği, su yönetimi, iklim değişikliği, kentleşme ve gelecek nesillere sağlıklı su kaynağı sağlanması gibi konularda ülkelerin güvenilir, etkili bir altyapıya ihtiyaç duyması.**

Şirket, temiz su (içme suyu), atık su (kanalizasyon), doğalgaz, telekomünikasyon ve tarımsal nitelikte çeşitli altyapı ve üstyapı projelerinin boru ihtiyacına yönelik ürünler üretmekte ve bu amaçla plastik boru, vana ve pik ürünlerin üretimini gerçekleştirmektedir. Plastik borular gerek paslanmaz nitelikleri ile gerekse de esnek ve dayanıklı olmaları nedeniyle 50 yıldan fazla kullanım ömrüne sahiptir. Bunun yanında hafiflikleri, düşük maliyetli olmaları, geçirimsiz (sızıntı yapmama) olmaları ve esnek yapıları sayesinde toprak hareketlerine dayanabilmeleri ile tüm dünyada altyapı ve üstyapı projelerinde tercih edilen bir üründür. Önümüzdeki dönemde temiz suya erişim, su yönetimi, iklim değişikliği, kentleşme ve gelecek nesillere sağlıklı su kaynağı sağlanması gibi konularda ülkelerin güvenilir, etkili bir altyapıya ihtiyaç duymasını da beraberinde getirmektedir. Ülkemiz henüz su ve kanalizasyon altyapısını tamamlamadığı ve önümüzdeki dönemde sadece DSİ'nin 2023 yılı yatırım programında¹³ yer alan tarımsal sulama altyapı ve içme suyu temin projelerine ilişkin toplam bütçesi 36.963.477.000 TL tutarındadır. İleriye dönük olarak, küresel ekonomik büyüme, plastik boruların faydaları konusunda artan farkındalık, inşaat sektöründeki büyüme ve eskimiş boru hattı altyapısının artan bakım ve değişimi ve ülkelerin izlediği su politikaları sayesinde bu sektörde büyümeyi destekleyeceği öngörülmektedir. Bu çerçevede Şirket bu altyapı projelerinden pay alabilecek akreditasyon, bilgi ve teknoloji birikimine sahip olarak ön plana çıkmaktadır.

- (ii) **Şirket'in 20 yıla yakın bir süre plastik boru üretiminde bulunması sonucu edinilmiş müşteri ağı ve sektörde bilinirlik**

Şirket 2004 yılından itibaren plastik boru üretmekte ve 2006 yılından itibaren su altyapısına ilişkin kamu ihalelerine girmeye hak kazanmış akredite bir kurum olarak faaliyet göstermektedir. Bu süre içinde sadece yurtiçinde değil yurtdışında da kamu ve özel kurumlara ISO 4427-2 TÜV Avusturya TSEK ve WRAS uygunluk belgesi (Birleşik

¹³ DSİ 2023 yılı yatırım ve uygulama planı s.116

https://cdn.tic.gov.tr/opi/Files/GetFile/459/Sayfa/1340/1693/DosyaGaleri/dsi_2023_yili_yatirim_programi_ve_uygulama_plani.pdf

KUZYUĞURLU

Aksaray Bölge Ofisi Dairesi: 6010938367
Aksaray Şişli Ofisi: 6010938367

Aksaray Merkez Ofisi: 6010938367

Kırımlı OSB Mah. Mehmetçik Blv. No:2 AKSARAY
İBRYE Tel: +90332 266 21 03 - Fax: +90332 266 21 91

127

CIRLAR
MÜHÜR MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Cm. Akademiye B3 Blok Kat: 3
Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 270948 / Mersis: 081 500663000007
Büyükdere Kurumları V.C. 815 106 4390

Krallık), Petrofak Uygunluk Belgesi (Litvanya), İhracatta Onaylanmış Kişi Statü Belgesine ilişkin akreditasyon almış ve önemli bir müşteri ağı oluşturmuştur. Bu durum Şirket'i TOBB listesinde yer alan küçük ölçekli plastik boru üreticilerinden ayıran en önemli faktörlerden biridir.

(iii) Şirket'in hammadde temini ve ürünlerin ihracatı için limanlara olan lojistik yakınlığı

Şirket'in üretim tesisleri Aksaray'da konumlanmış olup, Türkiye'nin orta noktasında bulunmaktadır. Şirket Mersin limanına 270 km uzaklıkta, İskenderun limanına 411 km uzaklıkta bulunmakta olup hammaddelerini daha çok Mersin limanına yakın konumlanmış tedarikçilerden temin etmekte, ihracatlarını ise Mersin ve İskenderun limanından yapmaktadır. Bu şekilde ağırlıklı olarak ithal edilen hammaddelerin temini ve ürünlerin ihracatı için limanlara olan lojistik yakınlığın yanı sıra yurtiçi sevkiyatlarında da doğu ile batı arasında bağlantı noktasında bulunmasından dolayı zaman ve maliyet avantajı elde etmektedir.

(iv) Yurtiçi ve yurtdışı kalite standartlarına uygun ürün üretebilme kabiliyeti

Şirket bünyesinde 2017 yılından itibaren faaliyet gösteren TURKAK tarafından akredite edilmiş deney laboratuvarında yapılabilen testler sayesinde Şirket; TS EN ISO 15874-2, TSEK2:2020, TS EN 12201-2, ISO 4427-2, TS EN 1555-2, TS EN 13476-3 standartlarında ürün üretebilmektedir. Ayrıca Şirket ISO 14001 Çevre Yönetim Sistem Belgesi; ISO 45001 – İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi belgesi; ISO 27001- Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi, TS EN ISO 9001 TSE IQ NET- TSE Uluslararası Geçerlilik Belgesi, ISO 9001- Kalite Yönetim Sistemi Belgesi, WRAS¹⁴ Water Regulations Advisory Scheme Ltd. Material Approval, TS EN ISO/IEC 17025:2017- Akreditasyon Sertifikası ve Çevre Şehircilik Bakanlığında Sıfır Atık belgesine sahiptir. Bu belgeler ile Şirket yurtiçinde DSI, İller Bankası gibi kamu kurumlarına mal verebilecek yetkinliğe ve uluslararası geçerlik belgesi ile de yurtdışında her türlü kamu kurumuna mal verme yetkinliğine sahiptir.

04 Aralık 2023

(v) Makine çeşitliliği ile çok çeşitli ebatlarda HDPE Boru üretebilme kabiliyeti

Şirket Polietilen tesisindeki 15 hat ile Ø20 mm- 1600 mm arası ve PN4-PN32 basınç sınıfları arasında istenilen çap basınç ve boyutlarda ve TS EN 12201 standartlarına uygun olarak üretim yapabilmektedir. Koruge tesisinde ise 5 hat ile Ø 100-1000 mm arasında ve 1 adet çelik takviyeli spiral koruge boru üretim hattı ile de Ø 800-2000mm arasında istenen çap ve boyutlarda üretim yapabilmektedir. Bu geniş makine parkı ile Şirket her türlü altyapı

¹⁴ WRAS Belgesi, Birleşik Krallık (UK) merkezli bir sertifikasyon kuruluşu olan WRAS'ın verdiği bir belgedir. Su ile temas eden ürünlerin ve malzemelerin gerekli kalite standartlarında olduğunu göstermektedir. 2014/8 sayılı Pazara Giriş Belgesi'nin Desteklenmesine İlişkin Karar'ın Uygulama Usul ve Esasları Genelgesi'nin 4. maddesinde tanımı yer alan "Akredite Edilmiş Kurum/Kuruluşlar'dan alınan ve 2014/8 sayılı Karar ile Uygulama Usul ve Esasları Genelgesi'nde yer alan şartları taşıyan ve uluslararası nitelikteki, diğer ülke pazarlarına girişi sağlayan belgedir. (https://ticaret.gov.tr/data/5b8d8f3013b876125c08b3a8/DYS_EKI_PGB.pdf)

projesine hızlı termin süreleri ile teslimat yapabilme kapasitesine sahiptir. Bu da Şirket'e müşterilerin taleplerine hızlı cevap verebilme ve ürünleri zamanında teslim avantajı oluşturmaktadır.

(vi) Üretim faaliyetlerinde ve yönetsel faaliyetlerde dijital süreçlerin yoğun olarak kullanılması ve değişen teknolojik koşullara uyum yeteneği.

Şirket üretim faaliyetlerini muhasebe bölümünde kullanmış olduğu Logo Tiger sistemine entegre bir şekilde kendi bünyesindeki yazılımcılar tarafından Şirket'e özel olarak geliştirilen siparişlerin üretimden stokta beklemeye kadar süreçlerin anlık olarak izlenmesini sağlayan ve barkod sistemi ile entegre çalışan Üretim Takip Sistemi, üretim hatlarının çalışma durumunu takip etmeyi sağlayan Hat Durum Takibi, hammadde ve yardımcı malzemelerin kullanımının kontrol edilebildiği Üretim Otomasyon Ekranı, enerji tüketimlerinin hat bazlı anlık olarak takip edilebildiği Enerji Tüketim Takip Ekranı vb programlarla üretim süreçlerini etkin bir şekilde takip edebilmektedir. Bu şekilde Şirket faaliyetlerini anlık olarak takip edebilmekte ve stok ve sevkiyat yönetimi optimizasyonu yapabilmektedir.

(vii) İnsan kaynakları politikaları sayesinde personel memnuniyetinin artırılarak örgütsel bağlılığın kuvvetli olması ve buna bağlı olarak iş verimliliğinin artması

Şirket bulunduğu konum itibarıyla nitelikli insan kaynaklarına uzak bir bölgede yer almakla birlikte uygulamakta olduğu işe alım seçme ve yerleştirme, kariyer yönetimi, eğitim, ücretlendirme ve çalışan motivasyonu ve bağlılığını sağlayan politikalar gibi insan kaynakları politikaları ile çalışan memnuniyeti ve örgütsel bağlılığı üst düzeyde sağlamaktadır. Bu şekilde nitelikli insan kaynağı Şirket içinde kalmakta ve üretkenliği üst seviyede gerçekleştirmektedir.

(viii) Şirket ile aynı adı taşıyan ve Şirket'in ana sponsorluğunu yaptığı Kuzey Boru Kadınlar Voleybol takımı ile güçlü bir marka görünürlüğüne ve marka bilinirliğine sahip olması

Şirket mevcut durum itibarıyla Türkiye'de Voleybol alanında en üst lig olan Sultanlar Ligi'nde oynayan bir voleybol takımına sahiptir. Kuruluşundan hemen sonra 2017-2018 sezonunda yerel turnuvalar ile spor faaliyetlerine başlayan Kuzey Boru Spor Kulübü kupayı alarak 2. Lige giriş yapmıştır. Başarılı oyuncu kadrosuyla maç kaybetmeden lig şampiyonu olup 1. Lige yükselen kulüp, 2018-2019 sezonunda şampiyonluğu alarak Sultanlar Ligine adımını atmıştır. Kuzey Boru Spor Kulübü Sultanlar Liginde 2020 – 2021 sezonunda 11. 2021-2022 sezonunda 8. ve 2022-2023 sezonunda ise 10. olarak lige devam etmektedir. Sektörde yer alan irili ufaklı firmaların sayısının fazla olması ve pazarda düşük kalitede ürünlerle haksız rekabete yol açmaları marka bilinirliği ve marka güvenilirliğinin önemini artırmaktadır. Bu bağlamda Şirket Türkiye Voleybol Federasyonu Sultanlar Ligi maçları canlı yayınları ve tanıtımları vasıtasıyla sponsorluk faaliyetleri ile büyük

04 Aralık 2023



[Handwritten signature]

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi 6910936367
Tic. Sic. No: 6740
Mersis No: 060189300000001
Yatırım OSB Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY
T. +90382 266 21 03 - Fax: +90382 266 21 91

129

[Handwritten signature]

TACİRLER
TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 5 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 0815000300000087
Sermayesi Kurumlar Y. B. 815 000 830P

görünürlük sağlayarak satış hacminin genişlemesinde ve Şirket'in marka değeri ve marka itibarına önemli ölçüde katkıda bulunmaktadır. Şirket bunun yanı sıra toplumsal sürdürülebilirliğe katkı olarak bulunduğu çevrede eşitlik, çeşitlilik, sosyal uyum ve yaşam kalitesi gibi kriterlerin gelişmesinde de rol oynamaktadır.

(ix) Gerek döviz kurlarındaki dalgalanmaları gerekse de hammadde fiyatlarını yakından takip ederek sektördeki maliyet değişimlerini ürün fiyatlarına yansıtabilme kabiliyeti

Şirket hammadde alımlarını spot piyasadan birden fazla tedarikçi vasıtası ile yapmakta ve Petkim, Chemorbis gibi çeşitli platformlardan hammadde fiyatlarını düzenli olarak takip etmektedir. Bu durum Şirket'in belirli bir tedarikçiye bağlı kalmadan, piyasadaki en uygun fiyatlardan faydalanmasını sağlamakta ve aynı zamanda hammadde fiyatlarındaki değişimleri çok hızlı bir şekilde satış tekliflerine ve ürün fiyatlamalarına yansıtılabilmelerine imkân sağlamaktadır. Bu durum döviz dalgalanmalarının yaşandığı dönemde Şirket'in kâr marjını belirli bir seviyenin altına düşürmemesini sağlamıştır.

İhraççı'nın Sektördeki Dezavantajları

(i)Sektöre girişin kolay olması nedeniyle, sektörde yer alan irili ufaklı firmaların dönem dönem, düşük kalite üretimleri ile haksız rekabet ortamı yaratması

TOBB Sanayi Veri tabanı 2023 Mart ayı verilerine göre Türkiye'de sert plastikten boru ve hortum üreten (22.21.21.53.00 Nace Kodu) 182 firma olduğu tespit edilmektedir. Her ne kadar bu firmaların bir çoğunun üretimleri, Şirket'in üretim ve kalite standartlarının altında olsa da dönem dönem fiyat rekabeti yaratabilmektedirler. Bu durum Şirket için dezavantajlı bir durum ortaya çıkartabilmektedir.

04 Aralık 2023



(ii) Petrol üretiminin yüksek olduğu Körfez Bölgesi üreticilerinin küresel rekabet içerisinde düşük maliyet stratejisi ile yer alması alabilmesi.

Plastik hammaddesi olan HDPE petrokimya tesislerinden petrolün bir yan ürünü olarak üretilmektedir. Bu nedenle Körfez Bölgesi'nde yer alan petrokimya rafinerilerinde uygun maliyetli ürünler Avrupa pazarında uygun fiyatlı satış imkânı bulabilmektedirler. Körfez ülkelerinin sanayileşme çabaları Şirket'in ihracat pazarında bir dezavantaj oluşturabilmektedir.

(iii)Küresel siyaset ve uluslararası ittifaklar nedeniyle meydana gelen ambargo, kısıtlama ve diğer türlü ekonomik ve ticari yaptırımlar nedeniyle serbest ticaret sınırlamaları

AB ve diğer siyasi ve/veya ekonomik birlik ve organizasyonların çeşitli siyasi sebeplerle Rusya ve İran gibi Türkiye'nin yakın çevresinde bulunan ülkelere yönelik ticari faaliyetlerle ilgili ambargo, ticari kısıtlamalar getirmesi, Ukrayna-Rusya savaşının madde

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Velî Dâire: 5010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0801893836700001

Şişli OSB Mah. Mehmetçik Blv. No:2 AKSARAY

Tel: +90312 2417303 Fax: +90382 2662191

130

TACİRLER
M. AKINUL DEĞERLER A.Ş.
Mevlânâ Cad. Akmerkez 33 Blok Kat: 5 Etiler
Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 270846 / Mersis: 081300230000067
Kuruluş Yılı: 1985

malzeme tedarigindeki sıkıntılar ve enerji başta olmak üzere diğer girdi fiyatları üzerindeki olumsuz etkileri Şirket'in uluslararası ticari faaliyetleri üzerinde dezavantaj oluşturabilmektedir.

(iv) Şirket'in özkaynaklarının, Şirket yeni yatırımlarını finanse etmekte sınırlı kalması

Şirket'in satışları 2020 yılından itibaren yıllık ortalama %172 oranında özkaynakları da buna paralel olarak %194 oranında artmıştır. Bu büyüme her ne kadar Şirket'in kapasite artırımları sonucu artan satış hacmini karşılamaya yeterli olsa da Şirket'in önümüzdeki dönemde yapmayı planladığı Malatya CTP yatırımı için sınırlı kalmaktadır. Türkiye'nin içinde bulunduğu ekonomik konjonktür itibarıyla TCMB'nin haftalık repo ihale faiz oranlarını artırması nedeniyle de Şirket, yeni yatırım ihtiyacı için mevcut kredi yükünü artırmayı tercih etmemektedir. Bu nedenle Şirket halka açılarak elde edeceği kaynak ile büyümesini finanse etmek ve işletme sermayesi ihtiyacına binaen oluşan kısa vadeli işletme kredilerini azaltmayı hedeflemektedir.

04 Aralık 2023

(v) Hammadde fiyatlamasında yabancı para birimlerine bağlılık

Şirket, içinde bulunduğu sektör itibarıyla ana hammaddeyi her ne kadar yurtiçinde temin etse de sektörün global piyasalarla entegre olan yapısı gereği HDPE fiyatlaması yabancı para cinsinden yapılmaktadır. Bu durumdan dolayı kurlarda meydana gelen dalgalanma ve belirsizlik sektördeki diğer rakipler gibi Şirket için de bir dezavantaj oluşturmaktadır.

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihracının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Şirket'in yurtiçi satışlarının coğrafi dağılımları incelendiğinde, yıllar itibarıyla satışların ağırlıklı olarak İç Anadolu ve Marmara Bölgesine yapıldığı görülmektedir. Bu bölgelere olan satışların toplam satışlar içindeki payı 2020, 2021, 2022 ve 2023/6 ay itibarıyla sırasıyla %71, %57, %69 ve %79 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in üretim tesisi, ülkenin coğrafi merkezi konumundaki Aksaray ilindedir. Bu durum, ürünlerin nakliyesinden kaynaklanan maliyetlerin düşük olmasına ve Şirket'in rakiplerine kıyasla fiyat avantajlı ürünler sunabilmesinde bu şekilde ülkenin tüm bölgelerine satış yapabilmesinde etken olmaktadır. Şirket müşteri profilini ağırlıklı olarak; yurt içi ve yurt dışında faaliyet gösteren mühendislik, müteahhitlik ve inşaat şirketleri gibi altyapı projeleri yürüten ve bu nedenle plastik boru ve bunlara bağlı ek parça ekipmanları talep eden özel şirketler ile DSİ, İller Bankası, Karayolları Genel Müdürlüğü, TOKİ, İl Özel İdareleri, Belediyeler gibi kamu kurumlarından oluşmaktadır. Satışlar içinde kamu kurumu müşterilerin 2020, 2021, 2022 ve 2023/6 ay satışları içindeki payı sırasıyla %7,77, %1,48, %3,39 ve %0,18'dir.

Şirket ürünlerinin önemli alıcısı konumunda olan özel şirketler çoğunlukla İstanbul'da, kamu kurumları ise Ankara'da yer almaktadır. Satışların özellikle Marmara ve İç Anadolu bölgelerinde yoğunlaşmasının temel nedeni budur. Aşağıdaki tabloda İzahnamede yer alan finansal tablo tarihleri itibarıyla, Şirket'in satışları bölge bazında gösterilmektedir.

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Yığılma Yatırımları 0010938367

Tic. Sic. No: 6190

Tic. Sic. No: 0601893836700001

Yatırım İşletme Hizmetleri Bldv. No: 2 AKSARAY

0312 266 21 91 / Faks: 0312 266 21 91

131

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sok. Akmerkez B3 Blok Kat: 9
Etiler / Beşiktaş / İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic. Sic. No: 270866 / Mersis: 081500063000007
Bölgesel Kurumlar V.D. 015 000 6307

Tablo 30: Şirket'in Satışları Bölge Bazında

BÖLGELER	01.01.2020 31.12.2020		01.01.2021 31.12.2021		01.01.2022 31.12.2022		01.01.2022 30.06.2022		01.01.2023 30.06.2023	
	TL	%	TL	%	TL	%	TL	%	TL	%
Marmara Bölgesi	16 756 441	28,05	45 568 728	25,48	270 310 672	41,41	75 776 477	32,70	187 297 105	36,88
İç Anadolu Bölgesi	25 927 380	43,40	57 620 830	32,22	185 031 942	28,35	83 224 549	35,91	214 752 864	42,29
Akdeniz Bölgesi	4 356 667	7,29	17 292 200	9,67	74 877 756	11,47	29 681 668	12,81	44 293 994	8,72
Ege Bölgesi	5 855 706	9,80	19 427 469	10,86	62 747 714	9,61	25 428 863	10,97	16 854 655	3,32
Karadeniz Bölgesi	1 771 757	2,97	17 730 144	9,92	36 167 355	5,54	10 514 334	4,54	38 861 509	7,65
Doğu Anadolu Bölgesi	2 749 526	4,60	12 114 753	6,78	13 676 715	2,10	6 450 364	2,78	1 279 686	0,25
Güneydoğu Anadolu Bölgesi	2 323 551	3,89	9 058 000	5,07	9 953 952	1,52	652 625	0,28	4 502 836	0,89
TOPLAM	59.741.028	100	178.812.126	100	652.766.106	100	231.728.880	100	507.842.649	100

7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

İşbu İzahnamenin 5. bölümü olan "Risk Faktörleri" kısmında Şirket'e ve faaliyetlerine ilişkin riskler, Şirket'in içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler, ihraç edilecek paylara ilişkin riskler ve kapsam dışında kalan risklerin olası etkileri detaylı olarak açıklanmıştır. Bu bağlamda söz konusu bölümde ele alınan risk faktörleri dışında işbu İzahnamenin 7.1.1 ve 7.2. maddelerinde açıklanan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenmesine sebep olabilecek herhangi bir unsurun bulunmadığı ileri sürülebilir.

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

Şirket 5 adet tescilli marka ve 7 adet alan adına sahiptir. Markaların hiçbirinde takyidat bulunmamaktadır. Markaların her biri tescil tarihinden itibaren 10 yıllık yasal koruma süresine tabidir. Bu koruma süresi 10 yıllık sürelerle de yenilenmektedir. İlgili marka ve alan adlarına ilişkin tablolar aşağıda yer almaktadır.

Şirket Adına Tescilli Markalar

04 Aralık 2023



Tablo 31: Şirket'in Tescilli Markaları

Marka Adı	Tescil No	Tescil Tarihi	Sınıfı	Durumu	Marka Görself
KUZEYBORU	2006 23159	18.05.2006	17	Tescilli	

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6910938367

Tic. Sic. No: 6690





Mersis No: 0601892336700001

Mah. Fevriye Sok. Biv. No:2 AKSARAY

42100 02 01 500 20102 216 21 01

132

TACİRLER
M. H. MEHMET DEĞERLER A.Ş.
Konya Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 5
Etiler - Beşiktaş / İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic. Sic. No: 270865 / Mersis: 081300003000007
Etiler Kurumlar Y.Ö. 815 309 437

Marka Adı	Tescil No	Tescil Tarihi	Sınıfı	Durumu	Marka Görseli
BORUBURADA.COM	2017 12500	20.03.2018	17, 35	Tescilli	
KUZEYBORU GENÇLİK VE SPOR KULÜBÜ KUZEYİN SULTANLARI	2018 77333	2.01.2019	24, 25, 35, 41	Tescilli	
MALKİ	2019 33122	12.07.2019	41	Tescilli	
KUZEYBORU ÇUBUK MAKARNA KÖPRÜ YARIŞMASI	2019 43338	17.10.2019	41	Tescilli	

Şirket'in Sahip Olduğu Alan Adları

Şirket'in sahip olduğu ve aktif olarak kullanmakta olduğu alan adları aşağıdaki tabloda verilmektedir. Bu alan adları her sene düzenli olarak yenilenmektedir.

Alan Adı	Son Kullanma Tarihi
kuzeyboru.com.tr	14.02.2024
kuzeyboruspor.com	22.06.2024
maxipipe.com	2.05.2024
maxipipe.com.tr	2.05.2024
boruburada.com	27.03.2024

04 Aralık 2023



7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

İşbu İzahnamenin 7.2 ve 7.2.1 bölümlerinde verilen bilgi ve açıklamalara ilişkin dayanaklar aşağıdaki linklerde verilmektedir.

https://www.trademap.org/Country_SelProduct_TS.aspx?nvpm=1%7c%7c6578%7c%7c%7c3917%7c%7c%7c4%7c1%7c1%7c2%7c2%7c1%7c3%7c1%7c1%7c1

https://www.trademap.org/Country_SelProduct_TS.aspx?nvpm=1%7c%7c6578%7c%7c%7c3917%7c%7c%7c4%7c1%7c1%7c1%7c2%7c1%7c3%7c1%7c1%7c1

https://www.trademap.org/Country_SelProduct_TS.aspx?nvpm=1%7c%7c%7c%7c%7c3917%7c%7c%7c4%7c1%7c1%7c1%7c2%7c2%7c1%7c2%7c1%7c1%7c1

https://www.trademap.org/Country_SelProduct_TS.aspx?nvpm=1%7c%7c%7c%7c%7c3917%7c%7c%7c4%7c1%7c1%7c1%7c2%7c1%7c2%7c1%7c1%7c1

<https://www.ekoyapidergisi.org/gecmisten-gunumuze-plastik-borular>

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi 0010738347

Tic. Sic. No: 255196

Mersis No: 080789383600001

Sınırlı Dfş. M. Ş. Mehmetçik Blv. No:2 AKSARAY

44110 447102 Zeytinlik 03 Fax: +90382 266 21 91

133

T.C. CİLEK
T.C. İÇİŞİLERİ BAKANLIĞI
MÜHÜR VE MÜHÜR DEĞERLENDİRME A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 5
Etiler - Beşiktaş / İstanbul www.tic.gov.tr
Tic. Sic. No: 270846 / Mersis No: 340803000000007
İstanbul Kurumlar V.D. 016 386 6300

<https://www.globenewswire.com/en/news-release/2022/08/04/2492349/28124/en/Global-Plastic-Pipes-Market-Report-2022-2026-Product-Innovations-and-Technology-Advancements-Drive-Market-Growth.html>

[Plastic Pipes: Global Strategic Business Report \(researchandmarkets.com\)](https://www.researchandmarkets.com)

https://www.imsad.org/dflip/Uploads/Files/Yapi_Sektoru_Raporu_2022_web.pdf

[https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Y%C4%B1ll%C4%B1k-Sanayi-%C3%9Cr%C3%BCn-\(PRODCOM\)-%C4%B0statistikleri-2022-49370&dil=1](https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Y%C4%B1ll%C4%B1k-Sanayi-%C3%9Cr%C3%BCn-(PRODCOM)-%C4%B0statistikleri-2022-49370&dil=1)

<https://www.gminsights.com/industry-analysis/glass-reinforced-plastic-grp-piping-market>

7.6. Personelin ihracçıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Bulunmamaktadır.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihracçıyla olan ilişkileri ve ihracçının grup içindeki yeri:

Yoktur.

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Yoktur.

04 Ağustos 2023



KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi:6010938367

Tic Sic. No:6190

Mersis No:0601893836700001

Kir. OSB Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY

Tel: 0302 344 3007 / 344 3111

134

TACİRLER

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İstanbul, Cad. Akmerkez B3 Blok Kat:5 Kat:5

Büyükdere Şişli / Beşiktaş / İstanbul www.tacirler.com.tr

Tic Sic No: 270948 / Mersis: 081500003000007

Yatırım Kurumu V.D. 845 005 6300

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddî duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddî duran varlıklara ilişkin bilgi:

a- 30.06.2023 tarihli finansal tablo itibarıyla Şirket'in mevcut veya edinilmesi planlanan önemli maddî duran varlıkları:

Şirketin izahnamede yer alan son finansal tablo tarihi 30.06.2023 itibarıyla önemli nitelikteki sahip olunan maddî duran varlıkları arasında 42.850,38 m²'lik 2 katlı Prefabrik Fabrika İdari Bina ve Arsası, 10.030,57 m²'lik 2 katlı Çelik Fabrika Binası ve Arsası ve 4.975,48 m²'lik 2 katlı Betonarme İdare binası bulunmaktadır. Fabrika bina ve arsaların maddî duran varlıklar içindeki payı %31,57'dir. Maddî duran varlıklar içinde önemli nitelikte olan finansal kiralama yoluyla da edilen tesis makine ve cihazlar da bulunmaktadır. Bu tesis makine ve cihazlar arasında farklı ölçülerde üretimi gerçekleştirme kapasitesine sahip üretim hatları, hammadde yükleme sistemleri, lazer markalama cihazları vb. üretim faaliyetlerinde kullanılan makine ve cihazlar bulunmaktadır. Tesis makine ve cihazların maddî duran varlıkları içindeki payı %45,52'dir.

İş bu İzahnamede yer alan son finansal tablo tarihi 30.06.2023 itibarıyla Şirket'in faaliyetlerinde bulunan ve faaliyetlerin sürdürülebilmesi için önem taşıyan önemli maddî duran varlıklarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır. İlgili maddî duran varlıklar kiralama işlemine konu değildir.

Tablo 32: Sahip Olunan Maddî Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler 04 Aralık 2023

Cinsi	Edinim Yılı	m ²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönem	Yıllık Kira Tutarı
2 katlı Prefabrik Fabrika İdari Bina ve Arsası	30.11.2022	42.850,38	Aksaray/ Merkez Kırmılı Mah., 8010 Ada 2 Parsel	50.482.988	Polietilen Üretim Tesisi ve İdari Binası	-	-	-
2katlı Çelik Fabrika Binası ve Arsası	30.12.2021	10.030,57	Aksaray Merkez Taşpınar/ Erenler Mah, 153 Ada 1 Parsel	7.990.249	Granül-Kırım Tesisi	-	-	-
2 katlı Betonarme İdare Binası	15.05.2023	4.975,48	Aksaray Merkez Taşpınar/ Erenler Mah, 152 Ada 1 Parsel	12.455.497	İdari Bina	-	-	-

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi:6010938367

Tic. Sic. No:6190

Telefon No:0601893836700001

Merkez Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY

Telefon No: 0352 264 23 03 - Fax: 90387 266 21 41

135

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat:5 Etiler

Beşiktaş - İstanbul www.ticmenkul.com.tr

Tic. Sic. No: 270848 / Mersis: 081800530000067

Bulgazici Kurumlar V.Ş. 815 008 8300

04 Aralık 2023



Şirket'in finansal ya da faaliyet kiralama yoluyla elde edindiği maddi duran varlıklara ilişkin bilgilerine aşağıdaki tabloda yer verilmiştir. İlgili maddi duran varlıklar finansal kiralama yoluyla kiralama süresi sonunda Şirket adına edinilecektir.

Tablo 33: Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler

Cinsi	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı	Para Birimi	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
Moretto Hammadde Yükleme Sistemi	22.01.2021 22.12.2023	34.413,72	TL	Üretim Faaliyetleri	Albaraka Türk A.Ş.
Güneş Enerji Sistemleri	12.09.2022 28.07.2026	2.454.516	TL	Maliyet Opt.	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Lazer Markalama Cihazı ve Extruder	14.09.2022 17.06.2026	1.051.670	TL	Üretim Faaliyetleri	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Chiller Soğutucu	25.09.2020 25.09.2023	61.691	TL	Üretim Faaliyetleri	Kuveyt Türk Finansal Kiralama
Ryb Elektrik Aksam	23.11.2020 23.11.2023	445.267	TL	Üretim Faaliyetleri	Kuveyt Türk Finansal Kiralama
Vinç	28.07.2020 28.08.2023	92.567	TL	Üretim Faaliyetleri	Kuveyt Türk Finansal Kiralama
100-300 Koruge Hattı	04.12.2020 07.01.2025	335.006	TL	Üretim Faaliyetleri	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.Ş.
Forklift	09.09.2020 12.09.2023	55.634	TL	Üretim Faaliyetleri	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.Ş.
Süpürge	26.11.2020 27.12.2023	140.715	TL	Yardımcı Hizmet Faaliyetleri	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.Ş.
Vrf Sistemi	13.07.2022 13.11.2026	366.743	TL	Yardımcı Hizmet Faaliyetleri	Ziraat Katılım A.Ş.
Sifonik Sistemler Yağmur Suyu Filtresi	21.06.2021 20.05.2024	45.074	TL	Üretim Faaliyetleri	Ziraat Katılım A.Ş.
8 li vinç	26.07.2021 25.06.2024	63.731	TL	Üretim Faaliyetleri	Ziraat Katılım A.Ş.
Hortum Ambalajlama Makinesi	21.06.2021 20.05.2024	45.391	TL	Üretim Faaliyetleri	Ziraat Katılım A.Ş.
Soğutma Tesisi	26.07.2021 26.05.2026	14.040	TL	Üretim Faaliyetleri	Ziraat Katılım A.Ş.
Trafo ve Pano	31.08.2021 28.07.2025	655.496	TL	Üretim Faaliyetleri	Ziraat Katılım A.Ş.
Lazer Markalama Cihazı	17.04.2023 20.04.2027	386.571	TL	Üretim Faaliyetleri	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.Ş.
Kangal Sarma Makinası	07.02.2023 10.02.2026	1.190.288	TL	Üretim Faaliyetleri	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.Ş.
PE1200-1600 Üretim Hattı	17.04.2023 20.04.2027	8.771.197	TL	Üretim Faaliyetleri	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.Ş.
Kompresör	02.02.2022 02.01.2025	2.616	EURO	Üretim Faaliyetleri	BNP Paribas Finansal Kiralama A.Ş.

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 360190

Mers. No: 0601903836700001

Adres: Akınmehmetçik Biv. No 2 AKSARAY

Tel: +90 382 21 91 00 / Fax: +90 382 266 21 91

136

TACIRLER

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez 33 Blok Kat: 9

Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr

Tic. Sic. No: 270946 / Mers: 081500010000007

İstanbul Kurumlar V.D. 815 008 8309

Cinsi	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı	Para Birimi	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
Hava Kurutucu ve Hava Filtresi	02.02.2022 02.01.2025	509	EURO	Üretim Faaliyetleri	BNP Paribas Finansal Kiralama A.Ş.
Chiller Su Pompası	18.08.2021 18.07.2024	11.938	EURO	Üretim Faaliyetleri	BNP Paribas Finansal Kiralama A.Ş.
Moretto	08.04.2022 09.04.2024	11.978	EURO	Üretim Faaliyetleri	BNP Paribas Finansal Kiralama A.Ş.
Golf Arabası	03.03.2022 01.03.2024	6.832	EURO	Yardımcı Hizmet Faaliyetleri	BNP Paribas Finansal Kiralama A.Ş.
İstifleme Makinası	25.05.2021 25.04.2024	8.050	EURO	Üretim Faaliyetleri	BNP Paribas Finansal Kiralama A.Ş.
Çiftli Boru Sarıcı	27.11.2020 30.12.2024	6.454	EURO	Üretim Faaliyetleri	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.Ş.
Çuval Açma Boşaltma Makine	27.11.2020 30.12.2024	14.148	EURO	Üretim Faaliyetleri	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.Ş.
Forklift ve Soğutma sistemi	22.06.2022 23.07.2025	11.334	EURO	Üretim Faaliyetleri	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.Ş.
Hammadde Yükleyici	22.08.2022 23.07.2025	27.023	EURO	Üretim Faaliyetleri	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.Ş.
Soğutma Grubu	22.06.2022 23.07.2025	21.007	EURO	Üretim Faaliyetleri	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.Ş.
Forklift	21.12.2020 20.12.2024	5.827	USD	Üretim Faaliyetleri	BNP Paribas Finansal Kiralama A.Ş.
Forklift	15.05.2021 15.05.2024	13.487	USD	Üretim Faaliyetleri	BNP Paribas Finansal Kiralama A.Ş.
Volümetri Dozajlama	22.11.2021 24.12.2024	11.389	USD	Üretim Faaliyetleri	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.Ş.

Sözleşmesi imzalanan henüz ödeme planı kesinleşmeyen 10.07.2023 tarihli 100957 No'lu Yapı Kredi Leasing sözleşmesi bulunmaktadır. Bu sözleşme ile; 71.000 USD değerinde PPRC Boru Hattı 20-63 (sing layer), 357.000 USD değerinde PPRC Boru Hattı 20-63 (th.layer), 292.000 USD değerinde Koruge Boru Hattı 200-600, 65.000 USD değerinde Polietilen Boru Üretim Hattı 20-110 ve 370.000 USD değerinde Çelik Sprial Koruge Boru Hattı (800-2400) satın alınmıştır. Kullanım amaçları üretim faaliyetlerini geliştirmek olan bu hatların ödeme planları kesinleşmediğinden üstteki tabloda yer verilememiştir.

04 Ağustos 2023



b- Öte yandan İzahname tarihi itibarıyla, şirket tarafından "Malatya OSB'deki ÇİT yatırım tesisi ve Aksaray OSB'deki PPRC yatırım tesisi dışında, yönetim kurulu kararına bağlanmasından herhangi bir edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlık bulunmamaktadır.

30.06.2023 tarihi itibarıyla devam eden projelere ait yatırım rakamları aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Söz konusu planlanan yatırımlar ile hem ürün yelpazesini geliştirmek hem de üretimde verimliliğin artırılması amaçlanmaktadır.

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6016918367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0801893836700001

01013 Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY

Tel: +90382 266 21 81 Fax: +90382 266 21 82

137

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 5
Büyükdere - Beşiktaş / İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic. Sic. No: 270944 / Mersis: 0815000130000067
Boğaziçi Kurumları V.D. 815 006 8304

Tablo 34: Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler

Cinsi	Edinileceği Yıl	m ²	Mevkii	Yapılan Ödemeler (TL)	Yapılacak Ödemeler (TL)	Kullanım Amacı
CTP Boru Üretim Tesis Binası ve Arsası	2024	64.358	Malatya OSB	31.839.082	123.705.749	Fabrika Arsası
Koruge Boru Üretim Tesis Binası ve Arsası	2024	40.121	Aksaray OSB	10.009.625	13.665.375	Fabrika Arsası
CTP Boru Üretim Hattı DN400-4000mm	2024	-	Malatya OSB	0,00	118.000.000	Makine Yatırımı
CTP Boru Üretim Hattı DN300-3000mm	2024	-	Malatya OSB	0,00	76.000.000	Makine Yatırımı
PPRC Boru Üretim Hattı Ø20-63 (sing.layer-1 adet)	2027	-	Aksaray OSB	0,00	1.850.000	Makine Yatırımı
PPRC Boru Üretim Hattı Ø20-63 (three layer-3 adet)	2027	-	Aksaray OSB	0,00	9.300.000	Makine Yatırımı
PPRC Ek Parça Üretim kalıpları	2023	-	Aksaray OSB	4.250.706	0,00	Makine Yatırımı
D tipi Enjeksiyon Makinası	2023	-	Aksaray OSB	4.393.853	4.361.147	Makine Yatırımı
Koruge Boru Üretim Hattı Ø200-600	2027	-	Aksaray OSB	0,00	7.600.000	Makina Yatırımı
Çelik Spiral Koruge Boru Üretim Hattı Ø800-2400	2027	-	Aksaray OSB	0,00	9.620.000	Makina Yatırımı
Polietilen Boru Üretim Hattı Ø20-110	2027	-	Aksaray OSB	0,00	1.690.000	Makina Yatırımı
Polietilen Boru Üretim Hattı Ø1200-1600	2027	-	Aksaray OSB	395.466	34.288.534	Makine Yatırımı
TOPLAM				50.888.732	400.080.805	

Son olarak Şirket' in TFRS 16 Kiralamalar Standardı kapsamına giren kira sözleşmeleri bulunmamaktadır.

9.1.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

04 Aralık 2023

Türkiye'de çevre ile ilgili konular hakkındaki temel düzenlemeler, 2872 Sayılı Kurumlar Kanunu 11 Ağustos 1983 Tarihli Resmî Gazete tarihinde çıkan ve Çevresel Etki Değerlendirmesi ÇED Yönetmeliği 29.07.2022 tarihli ve 31907 sayılı Resmî Gazete' de yayımlanan. ÇED Yönetmeliği ve 23.02.2023 tarihli ve 32113 sayılı Çevre izin lisansı ÇİLY yönetmeliği gibi bir dizi yönetmelikten oluşmaktadır. ÇED yönetmeliği: Çevre kanunu çevrenin korunmasına ilişkin şartların genel çerçevesini ve bu şartlarla uyulmamasının sonuçlarını, Çevresel Etki Değerlendirmesi ÇED, gerçekleştirilmesinde planlanan projelerin çevreye olabilecek olumlu ve olumsuz etkilerinin belirlenmesinde, olumsuz yöndeki etkilerin önlenmesi ya da çevreye zarar vermeyecek ölçüde en aza indirilmesi için alınacak önlemlerin, seçilen yer ile teknoloji alternatiflerinin belirlenerek değerlendirilmesinde ve projelerin uygulanmasının izlenmesi ve kontrolü kapsamında ÇED raporu, proje tanıtım dosyası veya

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Yolu, No:6010938367

TV. Şİ. No:6198

Mevkii No:01893836700001

Kurum: OAB Man. Mehmetçik Biv. No 2 AKSARAY

Telefon: +90382 264 21 03 - Fax: +90382 266 21 91

138

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Mechanik Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9

Sakarya - Eskişehir / Türkiye

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sicil No: 270946 / Mersis: 081500083000000007

Regülasyon No: 615200617

ÇED muafiyeti gibi ÇED çalışmalarının türleri ile bir ÇED sürecinde uygulanan idari ve teknik ilke ve prosedürler çerçevesinde içeriklerini düzenlemektedir.

Çevre izin lisansı yönetmeliği (ÇİLY); alıcı ortamları korumak amacıyla ilgili mevzuat kapsamındaki işletmelerin faaliyette bulunabilmeleri için çevre izni, çevre izin lisans belgesi veya çevre izin muafiyeti yazılarını vermeye yetkili mercilerden çevre izin lisans görüşlerini almaları gerekmektedir. Yine aynı yönetmelik hükümlerine göre yönetmelik kapsamında oldukları halde alıcı ortama hava emisyonu, atık su deşarjı ve gürültü konulu izinlerine tabi olmayan işletmelerin Çevre Şehircilik ve İklim Değişikliği Müdürlüğü değerlendirmesi sonucu çevre izin lisansı muafiyet yazısı alınmaktadır. Şirket yönetmelik hükümleri gereğince ÇED Yönetmeliği listesinde yer almadığından muafittir. İlgili müdürlükten alınan görüş yazılarının içeriğine aşağıda yer verilmiştir. Şirket aynı üretim tesisleri adına Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği (ÇİLY) kapsamında değerlendirilmeleri için de Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğüne gerekli başvuruları yapmış olup sonuçlandırılması için beklemektedir.

•Şirket'in Kırımlı OSB Mahallesi Mehmetçik Bulvarı No:2 adresi 8010 Ada 2 Parsel mevkiinde şirket tarafından yapılması planlanan Basınçlı İçme Suyu ve Atık Su Borusu İmalatı projesi T.C. Aksaray Valiliği Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğünün E-13955465-611.02-2494426 sayılı yazısıyla, 25/11/2014 tarih ve 29186 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren ÇED Yönetmeliği listesinde yer almadığından kapsam dışı olarak değerlendirilmiştir.

•Şirket'in Erenler OSB Mahallesi 2. Sokak No: 21/1 adresi, 153 Ada 1 Parselde yer alan Şirket Aksaray Şubesi tarafından yapılması planlanan Plastik Çapak ve Plastik Granül imalatı projesinin T.C. Aksaray Valiliği Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğünün E-13955465-220.03-5987523 sayılı yazısıyla, 29/07/2022 tarihli ve 31907 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren ÇED Yönetmeliği listesinde yer almadığından kapsam dışı olarak değerlendirilmiştir.

04 Ağustos 2023



9.1.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları aşağıda gösterilmiştir.

Tablo 35: Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Aynı Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi

Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/Aynı Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı (TL)
İki Katlı Çelik Fabrika Binası ve Arsası – 153/1	İpotek	TC. Ziraat Bankası A.Ş.	Kredi Kullanımı	07.02.2023	40.000.000,00
İki Katlı Betonarme İdare Binası ve Arsası – 152/1				07.02.2023	40.000.000,00

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Yerleşim Dairesi: 6010938867

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Yerleşim: OSB Mah. Mehmetçik Blv. No:2 AKSARAY

Tel: +90312 241 23 03 - Fax: +90312 266 11 91

139

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez 83 34067 Kat: 9
Beşiktaş - İstanbul www.sagirder.com.tr
Tic. Sic. No: 278006 / Mersis: 08140032900007
Sermaye Kurumu V.D. 815 368330

İki Katlı Çelik Fabrika Binası ve Arsası – 153/1	İpotek	TC. Ziraat Bankası A.Ş.	Kredi Kullanımı	07.01.2020	10.000.000,00
İki Katlı Betonarme İdare Binası ve Arsası – 152/1				11.03.2021	10.000.000,00

Şirket'in izahname tarihi itibarıyla sahip olduğu 8010 ada 2 parsel, 152 ada 1 parsel ve 153 ada 1 parsel nolu mülkiyetlerinin özel niteliği gereği özel kanunlara tabi olup bu kanunlar çerçevesinde tapu kayıtlarına şerh ve beyan eklenmiştir. İlgili mülkiyetlerin üzerindeki şerh ve beyan bilgileri kanun açıklamalarıyla birlikte aşağıdaki gibidir.

Mevkii	Ş/B/İ	Mülkiyete Ait Şerh Beyan Bilgileri
Aksaray/ Merkez Kırmılı Mah., 8010 Ada 2 Parsel	Şerh	Organize Sanayi Bölgeleri Kanunu madde 18 uyarınca OSB sınırları içerisinde yer alan OSB mülkiyetinde bulunmayan taşınmazların tamamının tapu kaydına "Taşınmazın icra yoluyla satışı dâhil üçüncü kişilere devrinde OSB'den uygunluk görüşü alınması zorunludur." şerhi bulunmaktadır. Aynı kanun uyarınca tahsis veya satışı yapılan arsalar hiçbir şekilde tahsis amacı dışında kullanılamaz. Bu arsalar katılımcılar ve mirasçıları tarafından borcun tamamı ödenmeden ve tesis üretime geçmeden satılamaz, devredilemez ve temlik edilemez.
Aksaray/ Merkez Kırmılı Mah., 8010 Ada 2 Parsel	Beyan	Gayrimenkulün icra satışları dahil 3. kişilere devrinde OSB den uygunluk şartı bulunmaktadır.
Aksaray Merkez Taşpınar/ Erenler Mah, 152 Ada 1 Parsel	Beyan	Gayrimenkulün icra satışları dahil 3. kişilere devrinde OSB den uygunluk şartı bulunmaktadır.
Aksaray Merkez Taşpınar/ Erenler Mah, 153 Ada 1 Parsel	Beyan	Gayrimenkulün icra satışları dahil 3. kişilere devrinde OSB den uygunluk şartı bulunmaktadır.

9.1.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Maddi duran varlıkların rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporları hakkında bilgiler aşağıdaki tabloda listelenmiştir.

04 Aralık 2023



Tablo 36: Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi						
Maddi Duran Varlık Cinsi	Maddi Duran Varlık Açıklama	Edinim Tarihi	Ekspertiz Değeri (TL)	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı (TL)
BİNA VE ARSALAR	Aksaray – Merkez Taşpınar/Erenler İdare Binası ve Arsası	2021	10.980.000	20.01.2023-SPK-2023-001	Yatırım amaçlı değildir	-
	Aksaray – Merkez Taşpınar/Erenler	2021	19.770.000	20.01.2023-SPK-2023-002	Yatırım amaçlı değildir	4.728.798

KUZEYORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Adres: 09 Mah. Mehmetçik Blv. No: 2 AKSARAY

İletişim: 0332 222 22 01 - Fax: -90382 266 21 91

140

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mithatpaşa Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9
Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 270946 / Şirket Sic. No: 270946/00001
Bağcıbaşı Kurumlar V.D. 815 016 434

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi						
Maddi Duran Varlık Cinsi	Maddi Duran Varlık Açıklama	Edinim Tarihi	Ekspertiz Değeri (TL)	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı (TL)
	Fabrika Binası ve Arsası					
	Aksaray – Merkez Kırsal OSB Fabrika, İdari Bina ve Arsası	2021	80.135.000	20.01.2023-SPK-2023-003	Yatırım amaçlı değildir	1.970.467
	Aksaray – Merkez Kırsal OSB Sanayi Yapısı ve Arsası	2021	55.865.000	20.01.2023-SPK-2023-004	Yatırım amaçlı değildir	1.086.714
MAKİNE VE TEÇHİZAT	Makine ve Teçhizatlar	2016 2022	148.282.500	20.01.2023-SPK-2023-005	Yatırım amaçlı değildir	7.722.184

Şirket'in mülkiyetinde bulunan maddi duran varlıkların gerçeğe uygun değeri Sermaye Piyasası Kurulu'nun yetkilendirdiği ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylı "Gayrimenkul Değerleme Firmaları" listesi içerisinde yer alan Mahal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş tarafından, 20.01.2023 tarihli Değerleme Raporları ile hesaplanmıştır. Maddi Duran varlıkların 06.01.2023 itibarıyla gerçeğe uygun değeri Pazar Yaklaşımı Yöntemi, Maliyet Değeri Yöntemi ve de Pazar ve Maliyet Değer Yöntemleri birlikte kullanılarak hesaplanmıştır.

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

04 Aralık 2023

9.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları çeşitli lisans ve yazılımlardan oluşmaktadır. Bu varlıklar arasında üretim ve yönetim faaliyetlerinde kullanılan çeşitli bilgisayar yazılım programları, lisanslar, marka tescil giderleri, pazarlama faaliyetlerinde kullanılan web site giderleri ve benzerleri yer almaktadır. Aşağıda maddi olmayan duran varlıkların finansal tablo dönemleri itibarıyla net defter değerleri gösterilmiştir.

Tablo 37: Maddi Olmayan Duran Varlıkların Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Net Defter Değerleri

TL	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2022	30.06.2023
Maliyet					
Haklar	233.193	413.080	465.782	441.782	465.782
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000
Toplam	251.193	431.080	483.782	459.782	483.782
Birikmiş Amortismanlar (-)					
Haklar	(175.810)	(235.324)	(328.461)	(278.370)	(378.696)
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)
Net Defter Değeri (TL)	57.383	177.756	137.321	163.412	87.086

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Merkez Paftası: 601/09/18/167

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 081893836700001

Kırsal OSB Mah. Münevverlik Biv. No: 2 AKSARAY

İletişim Bilgileri: Tel: 0332 211 22 01 Fax: 0332 211 21 19

9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihraççının faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları içinde yer alan çeşitli lisans ve bilgisayar yazılım programlarının, Şirket faaliyetleri içindeki rolü ve faaliyetlere bağımlılık derecesi düşüktür. Satın alınan sınırlı faydalı ömre sahip olan bu varlıklar kolayca yenilenebilir ve değiştirilebilir olduğu için, faaliyetlerinin sürekliliğini etkileyecek bir risk taşımamaktadır.

9.2.3. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.4. Maddi olmayan duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:

Yoktur.

04 Aralık 2023



KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367
Tic. Sic. No: 6190
Mersis No: 0601893836700001
Kırmızı O-Ban, Mehmetçik Blv. No: 2 AKSARAY
0382 211 11 77 - Fax: 90382 266 21 91

142

T.C. GİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez 83 Blok Kat: 8
Beşiktaş - İstanbul www.tcgirler.com.tr
Tic. Sic. No: 270940 / Mersis: 0815006300000007
Büyükdere Kurumlar V.B. 815 006 300

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 finansal dönemler ve 30.06.2023 tarihi ara dönemine ilişkin özel bağımsız denetimden geçmiş Finansal Durum Tablosu aşağıda verilmektedir.

Tablo 38: Finansal Durum Tablosu (TL)

04 Aralık 2023



FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.303.565	19.035.236	14.829.285	8.830.116
Finansal Yatırımlar	-	-	-	9.770.470
Ticari Alacaklar				
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	5.385.110	57.257.432	132.825.501	285.340.307
Diğer Alacaklar				
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	18.801	19.761	11.460	11.460
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	-	-	-	114.939
Stoklar	21.822.282	30.228.075	133.471.944	227.380.287
Peşin Ödenmiş Giderler	1.317.096	47.329.499	7.544.248	65.736.743
Diğer Dönen Varlıklar	2.453.221	167.865	154.831	102.337
Toplam	34.300.075	154.037.868	288.837.269	597.286.659
Duran Varlıklar				
Diğer Alacaklar				
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	-	18.801	19.526	4.707
Maddi Duran Varlıklar	57.853.954	173.433.919	348.938.750	358.048.916
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	57.383	177.756	137.321	87.086
Ertelemiş Vergi Varlığı	-	-	5.031.777	5.408.967
Toplam	57.911.337	173.630.476	354.127.374	363.549.676
TOPLAM VARLIKLAR	92.211.412	327.668.344	642.964.643	960.836.335

KAYNAKLAR (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER				
Kısa Vadeli Borçlanmalar				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	360.627	29.767.113	87.387.728	31.222.269
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	18.464.970	40.252.070	96.524.768	258.503.080
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	1.103.804	3.628.612	7.434.894	8.831.751
Kısa vadeli diğer finansal yükümlülükler	278.622	252.284	475.222	411.120
Ticari Borçlar				
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	5.793.525	12.887.271	21.072.401	27.679.162
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	-	-	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	489.767	773.667	2.056.906	4.851.349
Diğer Borçlar				
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	41.228	355.561	-	273.743
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	-	-	-	2.147
Ertelemiş Gelirler				
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelemiş Gelirler</i>	2.137.000	81.035.179	42.070.095	166.100.571
<i>İlişkili Taraflardan Ertelemiş Gelirler</i>	-	-	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	95.078	-	11.629.941	1.014.239
Kısa Vadeli Karşılıklar				

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi:601893836

Tic. Sic. No:6190

Mersis No 0601893836700001

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Aksaray

Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY

23.03 - Fax: 90162 265 21 91

143

T.C. İRER

Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Etiler

Büyükdere - Beşiktaş / İstanbul www.ticirler.com.tr

Tic. Sic. No: 276946 / Mersis: 0815000030800007

Boğaziçi Kurumlar V.B. 615 026 637

<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	-	-	20.000	213.697
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	243.802	261.397	991.236	1.407.825
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	283.748	3.276.254	5.249.789	10.526.512
Toplam	29.292.171	172.489.408	274.912.980	511.037.465
Uzun Vadeli Yükümlülükler				
Uzun Vadeli Borçlanmalar	24.793.671	22.290.040	27.300.043	37.159.885
Uzun vadeli finansal kiralama borçları	2.903.360	3.565.340	10.941.953	10.899.857
Ticari borçlar				
<i>İlişkili olmayan taraflara borçlar</i>	4.261.639	2.246.168	230.697	
Ertelenmiş gelirler	11.432.121	-	-	
Uzun Vadeli Karşılıklar				
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	369.610	608.726	1.365.403	906.211
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	354.906	9.231.122	-	
Toplam	44.115.307	37.941.396	39.838.096	48.965.953
ÖZKAYNAKLAR				
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar				
Ödenmiş Sermaye	16.000.000	60.000.000	60.000.000	80.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler				
<i>Duran varlıklar yeniden değerlendirme artışları</i>	-	49.984.796	152.759.616	168.612.922
<i>Tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm kayıpları</i>	(20.796)	(169.547)	(539.750)	(14.151)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	63.062	124.070	351.396	4.253.367
Özel fonlar	-	-	114.656	74.137
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararı)	303.216	1.541.534	7.070.895	95.772.372
Net Dönem Karı/(Zararı)	2.458.452	5.756.687	108.456.754	52.134.270
ÖZKAYNAKLAR	18.803.934	117.237.540	328.213.567	400.832.917
TOPLAM KAYNAKLAR	92.211.412	327.668.344	642.964.643	960.836.335

Finansal tablolardaki önemli kalemlere ilişkin açıklamalar:

Şirket'in toplam varlıkları 31.12.2020 yılında 92.211.412 TL iken 31.12.2021 yılında 327.668.344 TL'ye 31.12.2022 yılında da bir önceki yıla göre %96,2 oranında artarak 642.964.643 TL'ye çıkmıştır. 30.06.2023 tarihi itibarıyla ise Şirket'in toplam varlıkları 31.12.2022'ye göre %50 artış ile 960.836.335 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in toplam varlıklarında yıllar itibarıyla duran varlıkların ağırlığı 31.12.2020 tarihinde %62,80 iken bu oran 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla %52,99; %55,06 ve %37,83 olarak gerçekleşmiştir.

04 ARALIK 2023

Ticari alacaklar 31.12.2020'de 5.385.110 TL, 31.12.2021'de 57.257.432 TL, 31.12.2022'de 132.825.501 TL ve 30.06.2023'te 285.340.307 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in ticari alacaklarının toplam varlıklara oranı 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla %5,84, %17,47, %20,66 ve %29,57 olarak gerçekleşmiştir. Ticari alacakların 31.12.2022 'de bir önceki yıla göre %132 oranında artmasının ana nedeni hasılat büyümesidir. Satışlar içerisinde peşin satışların ağırlık kazanması ve kredili satışlarda müşterilere sağlanan vadenin kısalması gibi ticari alacakları azaltıcı etkenler nedeniyle söz konusu artış oranı %132 ile sınırlı kalmıştır. Şirket'in ticari alacakların tümü ilişkili olmayan taraflardan meydana gelen işlemlerdendir.

31.12.2020 tarihi itibarıyla stoklar toplam varlıkların %23,67'sini oluştururken, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2023 tarihleri itibarıyla toplam varlıkların sırasıyla %9,23, %20,76, ve %22,69'unu oluşturmaktadır. Stoklar kaleminin tutarının her yıl ve dikey yöresinin 2022 yılında

KUZEY HUKUK A.Ş.

Akşarın Yenice Mah. Adresli: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Kağıtçı No: 601093836700001

158 Mah. Mehmetçik Bld. No:2 AKSARAY

08112 266 7103 - Fax: -90382 266 2191

144

ALMANYA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Köprü Cad. No:28/3 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.almd.com.tr
Tic. Sic. No: 278046 / Şişli Ofisi: 08 (506) 0000067
Büyükdere Kurumları V.B. 815 08F 530

yükselmesinin temel nedeni; Şirket'in büyüme ve gelişme stratejileri kapsamındaki üretim kapasitesi artırma hedefi doğrultusunda artırdığı makine kapasitesi ile işlemek üzere daha fazla hammaddeye ihtiyaç duyması ve artan üretime bağlı olarak daha fazla mamul stoğu ortaya çıkması ile ticari mal satışlarındaki artışlar paralelinde ihtiyati olarak ticari mal stoklarını da artırmasıdır.

Stoklar kaleminin geneli hem üretim kapasitesi ve satışlardaki artışın doğurduğu ihtiyaç hem de kısmen döviz kuru ve enflasyonun etkileriyle hammadde fiyatlarındaki yükselmelerden kaynaklı olarak yıllara göre artış göstermiştir. 31.12.2021 tarihine göre 31.12.2022'de %341,55 ve 31.12.2022 tarihine göre 30.06.2023 de %70,36 oranında artış gerçekleşmiştir. Bu artışta yıllara göre üretim kapasitesinin artırılmış olması, yeni makine ve teçhizat alımları ve yeni stok sahası kullanımına geçilmesi belirleyici etken olmuştur.

Duran varlıklar içinde en çok paya sahip olan kalem maddi duran varlıklardır. 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022'de sona eren hesap dönemi ve 30.06.2023 ara hesap dönemi itibarıyla Şirket'in maddi duran varlıkları 57.853.954 TL, 173.433.919 TL, 348.938.750 TL ve 358.048.916 TL olarak gerçekleşmiştir. Maddi duran varlıklar içinde önemli bir yere sahip olan Şirket'in tesis makine ve cihazlar kalemi yıllara göre 20.998.249 TL, 92.633.253 TL, 164.714.832 TL ve 162.997.948 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında 2020 yılına göre %341,15; 2022 yılında 2021'e göre %77,81 artış göstermiştir. Bir diğer önemli kalem olan yapılmakta olan yatırımlar 2021 yılında 2020 yılına göre %60,11 artarak 38.328.235 TL'ye ve 2022 yılında ise bir önceki yıla göre %71,68 artarak 65.802.873 TL'ye yükselmiştir. Şirket üretim kapasitesini artırma çalışmaları içerisinde 5 yeni hat ve 2 yeni makine ve cihaz alımları gerçekleştirmiştir. Maddi duran varlıklarındaki bu artışlar, temel olarak Şirket'in büyüme ve gelişme stratejileri kapsamındaki üretim kapasitesi artırma hedefi doğrultusunda yapılan yeni yatırımların etkileriyle şirket bünyesine ilave edilen arsa, bina ve tesis ile makine teçhizatlar ve demirbaşlar nedeniyle gerçekleşmiştir.

Özellikle Şirket'in büyüme ve gelişme stratejileri kapsamındaki üretim kapasitesi artırma hedefi doğrultusunda yapılan yeni maddi duran varlık yatırımlarının etkisiyle duran varlıkların tutarı her yıl artmasına rağmen; duran varlıkların toplam varlıklar içindeki payının yıllar itibarıyla azaldığı görülmektedir. Azalışın nedeni dönen varlıkların satış hacmi ve kapasite artırımı dolayısıyla toplam varlıklar içindeki payının artmasıdır.

Şirket'in toplam özkaynakları yıllar itibarıyla gerek net dönem karının artışının etkisi gerekse de Şirket'in yatırımları nedeniyle artan maddi duran varlıklarının artışı yanı sıra Şirket'in maddi duran varlıklarını TMS-TFRS uygulaması doğrultusunda TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü standardı uyarınca ölçülerek değerlendirmesidir. Ayrıca, Şirket'in 2020 yılında 16.000.000 TL olan ödenmiş sermayesi 2021 yılı içinde 12.840.874 TL'si nakit, 1.159.125,17 TL'si iç kaynaklardan olmak üzere önce 30.000.000 TL'ye yine aynı yıl içinde 14.146.693,51 TL'si nakit, 15.853.306,49 TL'si ise iç kaynaklardan olmak üzere toplam 60.000.000 TL'ye çıkartılmıştır. 25.01.2023 tarihi itibarıyla da Şirket'in ödenmiş sermayesi 20.000.000 TL nakit sermaye artışı ile 80.000.000 TL'ye ulaşmıştır.

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Yerel Ofisi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6100

Mersis No: 061893836700001

Yeni OSB Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AKSARAY

Tel: +90382 267 23 03 - Fax: +90382 266 21 91

145

ŞİRKETLER

MİLLÎ İŞLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Misyon: Çeşitli Yatırımların Yürütülmesi

Yatırım - İhtisap

Tic. Sic. No: 279946 / Mersis No: 061893836700001

Yatırım Kurumu: V.D. 8'5 10' 830c

Dönen Varlıklar

Şirket'in dönen varlıkları; nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, diğer alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır.

Şirket'in dönen varlıkları 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla 34.300.0755 TL, 154.037.868 TL, 288.837.269 TL ve 597.286.659 TL olarak gerçekleşmiş olup toplam varlıklar içindeki payları sırasıyla %37,20; %47,01; %44,92 ve %62,16'dır. Şirket'in dönen varlıkları içinde en büyük paya sahip kalemler Ticari Alacaklar ve Stoklar kalemleri olup, bu kalemler toplam Dönen Varlıkların 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla %79,32; %56,79; %92,20 ve %86,71 olarak gerçekleşmiştir. Dönen varlıklardaki bu artış, Şirket'in yeni stratejik yatırımlarının üretim kapasitesini ve buna bağlı olarak da satış hacmini artırmasından kaynaklanmaktadır. Hasıllattaki artış ticari alacakların ve üretim hacminin büyümesi de stokların artmasını sağlamıştır.

Nakit ve nakit benzerleri

04 Aralık 2023

Nakit ve nakit benzerleri, kasa, vadeli ve vadesiz mevduat, diğer hazır değerlerden oluşmaktadır. 2020, 2021, 2022 finansal hesap dönemleri ve 30.06.2023 ara finansal hesap dönemi itibarıyla sırasıyla 3.303.565 TL, 19.035.236 TL, 14.829.285 TL ve 8.830.116 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerleri üzerinde blokaj bulunmamaktadır.

Aşağıdaki tabloda yıllar itibarıyla nakit ve nakit benzerleri kalemi detayları verilmektedir.

Tablo 39: Şirket'in Nakit ve Nakit Benzerleri Kalemi Detayları

Hesap Adı (TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
Kasa	70.174	11.349	12.797	38.485
Bankalar	3.230.931	19.020.734	14.813.191	8.349.099
- Vadeli mevduatlar	751.154	13.050	1.315.150	1.026.033
- Vadesiz mevduatlar	2.479.777	19.007.684	13.498.041	7.323.066
Diğer Hazır Değerler	2.460	3.153	3.297	442.532
Toplam	3.303.565	19.035.236	14.829.285	8.830.116
Finansal Varlıklar	-	-	-	9.770.470
Genel Toplam	3.303.565	19.035.236	14.829.285	18.600.586

Nakit ve nakit benzeri kalemi içerisinde yer alan banka mevduatlarının artması, 2021 ve 2022 yıllarında nakit ve nakit benzeri kaleminde önceki dönemlere göre artış sağlamıştır. Nakit ve nakit benzerinde yıllara göre gerçekleşen artış genel olarak satışlar başta olmak üzere işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışındaki artıştan kaynaklanmaktadır. Bankadaki vadesiz mevduat tutarı, yılsonu tahsilatların artışı ile biriken tutarlar olup artan iş hacmi nedeniyle anlık uygun fiyatlı hammadde tedariginde kullanılmak üzere nakit olarak hazır bulundurulmaktadır.

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Yerleşim Durumu: 6010938367
Tic. Sic. No: 6190
Mersis No: 0608093836700001
Kısmi OSR Men. Mehiyetçik Bly. No:2 AKSARAY
Dış İletişim: 0332 266 21 91 - 21 03 - Faks: 90382 266 21 91

146

CİRLER
KATILIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez 53 Blok Kat: 5
Büyükdere - Beşiktaş / İstanbul www.cirler.com.tr
Tic. Sic. No: 270846 / Mersis: 08160034000047
Kuruluş Yılı: 2005 / Sermaye: 100.000.000 TL

2023 ikinci ara hesap dönemi sonunda vadesiz mevduatlardaki azalma; 2022 yılı Aralık ayında tahakkuk eden personel maaşlarının ödemelerinin 2023 yılı Ocak ayında gerçekleştirilmiş olmasıdır. Aynı şekilde, vadesi gelen kredi borç ödemeleri de yapılmıştır.

Diğer hazır değerler pos hesap bakiyelerinden oluşmakta olup artışın nedeni müşterilerle kredi kartı işlemlerinin artmasından kaynaklanmaktadır.

Şirket'in ayrıca Finansal Varlıklar kaleminde sınıflandırılan yatırım fon hesabı bulunmaktadır ve 30.06.2023 tarihi itibarıyla bakiyesi 9.770.470 TL'dir.

Ticari alacaklar

Ticari alacaklar 31.12.2020'de 5.385.110 TL, 31.12.2021'de 57.257.432 TL, 31.12.2022'de 132.825.501 TL ve 30.06.2023'te 285.340.307 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in ticari alacaklarının toplam varlıklara oranı 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla %5,84, %17,47, 20,66 ve %29,57 olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılında 106.453.352 TL olan hasılat 2021 yılında %112,69 oranında artarak 226.417.906 TL'ye yükselmiştir. 2022 yılında ise önceki döneme göre %247,93 artışla 787.778.821 TL'ye yükselmiştir. Benzer şekilde Şirket'in ticari alacaklar kalemi 2020 yılında 5.385.110 TL iken %963,25 oranında artarak 2021 yılında 57.257.432 TL'ye yükselmiş ve 2022 yılında ise önceki döneme göre %131,98 yükselerek 132.825.501 TL olarak gerçekleşmiştir. Ticari alacakların 31.12.2022 'de bir önceki yıla göre %132 oranında artmasının ana nedeni hasılat büyümesidir. Satışlar içerisinde peşin satışların ağırlık kazanması ve kredili satışlarda müşterilere sağlanan vadenin kısılması gibi ticari alacakları azaltıcı etkenler nedeniyle söz konusu artış oranı %132 ile sınırlı kalmıştır. Şirket'in ticari alacakların tümü ilişkili olmayan taraflardan meydana gelen işlemlerdendir. Şirket genel prensip olarak satışlarının %50'sini peşin, kalan bakiye ise belirli vadelerde tahsil edilmektedir. Bu çerçevede 2020, 2021, 2022 yılları ve 2023/6 aylık dönemler için ortalama alacak tahsilat süresi sırasıyla 18,5, 92,3, 61,5 ve 92,4 gün olarak gerçekleşmiştir.

Aşağıdaki tabloda yıllar itibarıyla ticari alacakların değişimi verilmektedir.

04 Ağustos 2023

Tablo 40: Şirket'in Ticari Alacaklar Kalemi Detayı

(TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
Ticari alacaklar	3.427.686	420.136	19.811.023	12.742.746
Alacak senetleri	1.957.424	56.837.296	113.014.478	272.597.561
Şüpheli ticari alacaklar	1.210.381	1.660.770	1.250.311	1.319.519
Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)	(1.210.381)	(1.660.770)	(1.250.311)	(1.319.519)
Toplam	5.385.110	57.257.432	132.825.501	285.340.307

Ticari alacaklar içerisinde en büyük paya sahip kalem alacak senetleridir. Şirket'in stratejik yatırımlara verdiği öncelik sebebiyle üretim kapasitesini ve buna bağlı olarak hasılatını artırmasıyla 2020 yılından itibaren 2023 Haziran dönemine kadar ticari alacaklarda artış meydana gelmiştir. Ticari alacakların artışı hasılatındaki artış ile paralel olarak yükselmiş olup, Şirket'in aynı döneme ait hasılat artışlarından daha yüksek bir oranda gerçekleşmiştir. Bunun sebebi 2021 yılında 2020 yılına göre, Covid-19'un uluslararası ticaret üzerinde uzun süren ve küresel boyutlara ulaşan olumsuz etkileri ve piyasadaki mevcut diğer ekonomik koşullar

KUZAYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367

TL/SE No: 6190

Mersis No: 0801893836700001

Kırmızı Çift Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AKSARAY
TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 91

147

TİCARİLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9
Etiler - Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 270846 / Mersis: 083400389000017
Boğaziçi Kurumlar V.D. 815 EK 4/1

nedeniyle avanslı veya kısa vadeli satışlar gerçekleştirilmiş olmasıdır. Ticari alacaklar hakkında diğer önemli bir husus da şüpheli ticari alacaklar kaleminde gözlenmektedir. Şüpheli ticari alacaklar kalemi 2020, 2021 ve 2022 yıllarında toplam ticari alacakların sırasıyla %22,48; %2,90 ve %0,94'ünü ve toplam varlıkların da %1,31; %0,51 ve %0,19'unu meydana getirmekte olup her yıl şüpheli ticari alacakların tamamı için karşılık ayrılmıştır.

Tablo 41: Şüpheli Ticari Alacakların Yıl İçerisindeki Hareket Tablosu

(TL)	31 Aralık 2020	31 Aralık 2021	31 Aralık 2022	30 Haziran 2023
Açılış bilançosu	556.628	1.210.381	1.660.770	1.250.311
Yıl içerisinde meydana gelen artışlar	662.875	553.321	21.023	183.999
Yıl içerisindeki tahsilatlar (-)	(9.122)	(102.932)	(431.482)	(114.791)
Kapanış bilançosu	1.210.381	1.660.770	1.250.311	1.319.519

Şüpheli ticari alacakların tahsil edilme oranları 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla %1,64, %8,50, %25,98 ve %9,18'dir. Esas faaliyetlerden diğer gider kalemi içerisindeki şüpheli alacak karşılık giderinin payı dönemler itibarıyla, %25,31, %6,13, %0,11 ve %1,69'dur. Bu kalem içindeki düzenli olarak çalışılmayan müşterilerden oluşan alacaklarımızdan kaynaklanmaktadır. 31.12.2020 yılı itibarıyla 9.122 TL alacağının tahsili gerçekleşmiş olup yıl sonu itibarıyla 1.210.381 TL şüpheli alacağı bulunmaktadır. 31.12.2021 yılı sonu itibarıyla 1.660.770 TL olan şüpheli alacaklar 31.12.2022 yılı içinde 431.482 TL tahsili gerçekleşerek 31.12.2022 yılı sonu itibarıyla 1.250.311 TL alacağı bulunmaktadır. 30.06.2023 dönemi itibarıyla şirket 114.791 TL alacağını tahsil etmiş olup yıl sonu itibarıyla 1.319.519 TL şüpheli alacağı bulunmaktadır.

Diğer Alacaklar

Diğer alacaklar 31.12.2020'de 18.801 TL olarak gerçekleşirken, 31.12.2021'de 19.751 TL, 31.12.2022'de 11.460 TL ve 30.06.2023'te 126.399 TL olarak gerçekleşmiştir. Ağır hak olarak Şirket'in ortakları ve personelinden olan alacaklarından meydana gelen diğer alacakların toplam varlıklara oranı 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2023 itibarıyla sırasıyla %0,006, %0,0018 ve %0,0131 olarak gerçekleşmiştir. 30.06.2023 tarihi itibarıyla Şirket ortaklarından Bülent Karaman ve Demet Karaman'dan 114.939 TL ve verilen depozito teminatlarından 11.460 TL alacak bulunmaktadır.

Stoklar

Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2023 tarihleri itibarıyla stok bakiyeleri sırasıyla 21.822.282 TL, 30.228.075 TL, 133.471.944 TL ve 227.380.287 TL'dir. Stoklar 2021 yılında 2020 yılına göre %38,52 ve 2022 yılında 2021 yılına göre %341,55 oranında artmıştır. 31.12.2020 tarihi itibarıyla stoklar toplam varlıkların %23,67'sini oluştururken, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2023 tarihleri itibarıyla toplam varlıkların sırasıyla %9,23 %20,76, ve %23,60'nı oluşturmaktadır. 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2023 tarihleri itibarıyla stok devir hızı sırasıyla 105, 62, 85 ve 99'dur. Stoklar kaleminin tutarının her yıl ve dikey yüzdesinin 2022 yılında yükselmesinin temel nedeni; Şirket'in büyüme ve gelişme stratejileri kapsamında üretim kapasitesi artırma hedefi doğrultusunda artırdığı makine kapasitesi ile işlemek üzere daha fazla hammaddeye ihtiyaç duyması ve artan üretime bağlı

KUZEXBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi 6010936367

Tic. Sic. No: 3190

Mersis No: 061893836700001

Adres: Çiğdem Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY

İletişim: 0324 21 01 11 - Fax: 90382 266 21 9

artışın sebebi ise gelecek aylara ait gider kaleminden kaynaklanmaktadır. Şirket'in müşteriye taahhüt ettiği malların satışını gerçekleştirmiş olması ancak malları henüz yıl içerisinde devretmediği durumlarda, TFRS 15 'e göre malın müşteriye devri gerçekleştiğinde hasılatı finansal tablolara dâhil edilmektedir. Şirket'in peşin ödenen giderlerdeki artış 2021 yılında satışı gerçekleşen fakat teslimi 2022 yılına kalan satışların maliyet tahakkukundan kaynaklanmaktadır. Ayrıca, Şirket'in büyüme ve gelişme stratejileri kapsamında yapılan yeni yatırımlar nedeniyle de gelecek aylara ait giderler, iş avansları ve verilen sipariş avansları gibi peşin ödenmesi gereken bazı giderler ortaya çıkmıştır.

Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2023 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıkları sırasıyla 2.453.221 TL, 167.865 TL, 154.831 TL ve 4.087.839 TL'dir. Diğer dönen varlıklar, devreden KDV ve indirilecek KDV rakamlarından oluşmaktadır.

Duran Varlıklar

Şirket'in duran varlıkları; diğer alacaklar, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar ve ertelenmiş vergi varlığından oluşmaktadır.

Şirket'in duran varlıkları 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla 57.911.337 TL, 173.630.476 TL, 354.127.374 TL ve 363.549.676 TL olarak gerçekleşmiştir. Duran varlıklar 31.12.2021' de bir önceki yıla göre %199,82 oranında artış gösterirken, 31.12.2022' de bir önceki yıla göre %103,95 artış göstermiştir. 30.06.2023 tarihi itibarıyla 31.12.2022'e göre de %2,66 oranında artmıştır. Bu artışların ana nedenleri arasında maddi duran varlık ilaveleri ve yeniden değerlendirme artışları yer almaktadır. 2021 yılında 37.294.283 TL net defter değeri ilavesinin yanı sıra 78.494.952 TL net değer artışı olurken, 2022 yılında 60.270.044 TL ilave ek olarak 118.241.963 TL net değer artışı gerçekleşmiştir. Duran varlıklar içerisinde önemli düzeyde artış gösteren kalemler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Tablo 43: Şirket'in Duran Varlıklar Kalemleri

04 Aralık 2023

DURAN VARLIKLAR (TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	-	18.801	19.526	4.707
Maddi Duran Varlıklar	57.853.954	173.433.919	348.938.750	358.048.916
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	57.383	177.756	137.321	87.086
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	-	5.031.777	5.408.967
Toplam	57.911.337	173.630.476	354.127.374	363.549.676

Şirket'in toplam varlıkları içerisinde yıllar itibarıyla Duran Varlıkların ağırlığı 31.12.2020 yılında %62,80 iken, bu oran 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla %52,99; %55,08 ve %37,68 olarak gerçekleşmiştir. Duran Varlıkların Toplam Varlıklar içindeki payının yıllar itibarıyla azalmasındaki en büyük neden artan satış hacmine bağlı olarak ticari alacaklar ve kapasite artırımı nedeniyle stoklarda yaşanan artışlardır. Bu durum, daha az orandaki duran varlıklara başvuruyla daha fazla oranda dönen varlığın çalıştırılmasını; diğer bir deyişle verimlilik artışını ifade etmektedir.

Şirket'in 2022 yılına kadar olan dönem içerisinde, duran varlıklarının aktive oranı, dönem varlıklarının aktive olan oranından fazla olmuştur. Bunun nedeni maddi duran varlıklarının TFRS 15 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü standardı uyarınca gerçeğe uygun değer yöntemi ile

KUZEYBURGAŞ

Aksaray Veri Adresi:6010918167

Tic. Sic. No:6190

Mersis No:0801893836700001

Kurum: DSB Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 Fax: +90382 266 23 91

150

AKSARAY VERİ ADRESİ
KURUM: DSB MAH. MEHMETÇİK BIV. NO:2 AKSARAY
T.C. SİG. NO: 277984
MERSİS NO: 0801893836700001

Tablo 45: Şirket 2021 yılı (geriye dönük) ile 2022 yılı gayrimenkul ve makine-ekipman değerlemesi

	31.12.2022	31.12.2021
Bina ve Arsalar	Değerleme Tutarı (TL)	Değerleme Tutarı (TL)
8010/2	80.135.000	50.630.000
152/1	10.980.000	6.940.000
153/1	19.770.000	12.490.000
8010/3*	61.415.000	-
Makine Teçhizat	148.282.500	130.975.000

*8010/3 ada parselde bulunan gayrimenkul için 31.12.2021 tarihinde inşaat halinde olması nedeniyle değerlendirme yapılmamıştır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar haklar ve diğer maddi olmayan duran varlıklar olmak üzere iki kalemden oluşmaktadır. Şirket'in finansal tabloları incelendiğinde maddi olmayan duran varlıkların 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022'de sona eren hesabdönemleri ve 30.06.2023 ara hesap döneminde sırasıyla 57.383 TL, 177.756 TL, 137.321 TL ve 87.086 TL olduğu görülmektedir. Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları marka, lisans ve bilgisayar yazılımlarından oluşmaktadır. Şirket'in 2021 yılında yeni yatırımlarla birlikte dijitalleşme sürecine ağırlık verdiği görülmektedir. Ayrıca ekonomik ömürleri sınırlı olan bu varlıkların edinildiği tarihlerde yükseliş yaşanırken değer düşüklüğü gerçekleşmesiyle yıllara göre azalış gerçekleşebilmektedir.

Ertelenmiş Vergi Varlığı

04 Aralık 2023

Bir diğer duran varlık kalemi olan ertelenmiş vergi varlığı 31.12.2020 ve 31.12.2021'de gerçekleşmezken, 31.12.2022 ve 30.06.2023 tarihleri itibarıyla 5.031.777 TL ve 5.408.967 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS-TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğünü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TMS-TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır.

Toplam Kaynaklar

Toplam kaynaklar ağırlıklı olarak kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır. 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2023 tarihleri itibarıyla kısa vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklar içindeki tutarları sırasıyla 29.292.171 TL, 172.489.408 TL, 274.912.980 TL ve 511.037.465 TL iken toplam kaynaklar içindeki payı sırasıyla %31,8, %52,6, %42,7 ve %53,18'dir. Uzun vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklar içindeki tutarı aynı dönemler için sırasıyla 44.115.307 TL, 37.941.396 TL, 39.838.096 TL ve 48.965.953 TL iken, toplam kaynaklar içindeki payı sırasıyla %47,84, %11,58, %6,51 ve %5,09'dur. Özkaynakların toplam kaynaklar içindeki tutarı aynı dönemler için sırasıyla 18.803.934 TL, 117.237.540 TL, 328.213.567 TL ve 400.832.917 TL iken, toplam kaynaklar içindeki payı sırasıyla %20,39, %35,78, %51,06 ve %41,72'dir. Şirket, sermaye artırımına giderek 2022 yılı itibarıyla varlıklarının finansmanının yarısından fazlasını özkaynaklarıyla sağlar hale gelip sermayesini güçlendirmiştir.

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi/60109/21167

Tic. Sic. No:6290

Mersis No:0601898836780001

Kırımlı OSB Mah. Mehmet Akif Bk. No:2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel:+90382 266 21 03 Fax:+90382 266 21 91

152

TACİRLER

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Muharrefi Sok. Akmerkez 83 Blok Kat: 5 Etiler

Beşiktaş/İstanbul www.tacirler.com.tr

Tic. Sic. No: 270866 / Şişli/İstanbul/000000087

Bogaziçi Kurumlar V.D. 815 086 437

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri; kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, kısa vadeli finansal kiralama borçları, kısa vadeli diğer finansal yükümlülükler, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler, kısa vadeli karşılıklar ve diğer kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Kısa vadeli yükümlülükler ağırlıklı olarak kısa vadeli finansal borçlanma kalemlerinden oluşmakta olup, kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, kısa vadeli finansal kiralama borçları ve kısa vadeli diğer finansal yükümlülükler unsurlarından oluşmaktadır. 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2023 tarihleri itibarıyla toplam kısa vadeli borçlanmalar, toplam kısa vadeli yükümlülüklerin sırasıyla %68,99, %42,84, %69,78 ve %58,50'sini oluşturmaktadır. Bu kalemler aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Kısa Vadeli Borçlanmalar

Tablo 46: Şirket'in Kısa Vadeli Borçlanmalarına İlişkin Detaylar

(TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
Kısa Vadeli Borçlanmalar	360.627	29.767.113	87.387.728	31.222.269
Kısa vadeli banka kredileri	-	29.333.849	86.552.003	27.479.304
Kredi faiz tahakkuku	360.627	433.264	835.725	3.742.965
Uzun Vadeli Kredilerin Kısa Vadeli Kısımları	18.464.970	40.252.070	96.524.768	258.503.080
Finansal Kiralama Borçları Net	1.103.804	3.628.612	7.434.894	8.831.751
Finansal kiralama borçları	1.542.478	4.632.916	10.250.074	12.290.392
Finansal kiralama borçlanma maliyetleri (-)	-438.674	-1.004.304	-2.815.180	(3.458.641)
Diğer Finansal Borçlar	278.622	252.284	475.222	411.120
Kısa vadeli finansal borçlar	20.208.023	73.900.079	191.822.612	298.968.220

Kısa vadeli borçlanmalar 2021 yılında 2020 yılına göre %8.154,27 ve 2022 yılında 2021 yılına göre %193,57 oranında artmıştır. Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları ise 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2023 yıllarında sırasıyla 18.464.970 TL 40.252.070 TL 96.524.768 TL ve 258.503.080 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu kalemin toplam kaynaklar içindeki payı sırasıyla %20,02, %12,28, %15,01 ve %26,90 oranında gerçekleşmiştir.

2021 yılında oransal bazda gözlenen artışın en önemli nedenlerinden biri Şirket'in yaptığı stratejik nitelikli yatırımlar, bir diğeri ise hammadde alımlarının peşin yapılması nedeniyle kullanılan kredilerin etkisidir. Şirket'in maddi duran varlık yatırımlarının bazı kısımlarının finansmanı için ilk etapta kısa vadeli kredilere gereksinim duyulmuştur. Şirket bu dönem içinde borçlanmalarını ağırlıklı olarak TL bazlı yapmış ve 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 yılları ve 30.06.2023 ara dönemi itibarıyla kullanılan etkin faiz oranı sırasıyla TL için %18,63; %18,49; %17,82 ve %14,85 olarak gerçekleşmiştir. Aşağıdaki tabloda Şirket'in izahname tarihi itibarıyla kullandığı kredilerin para birimi ve etkin faiz oranı detayları verilmektedir.

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vardir Dairesi-6010918367

Tic Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kırmızı OSM Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 23 91

Tablo 47: Şirket'in İzahname Tarihi İtibarıyla Kullandığı Kredilerin Para Birimi ve Etkin Faiz Oranı Detayları

Tarih	Döviz Türü	Ortalama Etkin Faiz Oranı (%)	Dövizli Tutar	TL Tutar
30/06/2023				
Kısa Vadeli Banka Kredileri	TL	14,85	288.491.223	288.491.223
	ABD Doları	4,53	47.792	1.234.126
Uzun Vadeli Banka Kredileri	TL	14,85	36.916.796	36.916.796
	ABD Doları	4,53	9.414	243.089
Toplam Banka Kredileri				326.885.234
31/12/2022				
Kısa Vadeli Banka Kredileri	TL	17,82	174.578.676	174.578.676
	ABD Doları	5,62	458.318	8.569.776
	Euro	6,55	38.327	764.044
Uzun Vadeli Banka Kredileri	TL	17,82	25.398.077	25.398.077
	ABD Doları	5,62		1.901.966
Toplam Banka Kredileri				211.212.539
31/12/2021				
Kısa Vadeli Banka Kredileri	TL	18,49	62.445.679	62.445.679
	ABD Doları	10,62	399.120	5.319.871
	Euro	6,38	149.379	2.253.633
Uzun Vadeli Banka Kredileri	TL	18,49	19.453.757	19.453.757
	ABD Doları	10,62	170.733	2.275.701
	Euro	6,38	37.157	560.582
Toplam Banka Kredileri				92.309.223
31/12/2020				
Kısa Vadeli Banka Kredileri	TL	18,63	13.290.076	13.290.076
	ABD Doları	5,03	466.478	3.424.182
	Euro	4,94	234.387	2.111.339
Uzun Vadeli Banka Kredileri	TL	18,63	20.592.222	20.592.222
	ABD Doları	5,03	338.753	2.486.613
	Euro	4,94	190.370	1.714.835
Toplam Banka Kredileri				43.619.267

Kısa vadeli finansal kiralama borçları 2021 yılında 2020 yılına göre %228,74 ve 2022 yılında 2021 yılına göre %104,90 artmıştır. 2020, 2021 ve 2022 yıllarında toplam kaynakların sırasıyla %1,20; %1,11 ve %1,16'sını meydana getirmektedir. Şirket'in makine ekipman yatırımlarının finansmanı için kredi maliyetlerinin düşüklüğü, ödeme koşullarında sağlanan avantajlar dolayısıyla finansal kiralama işlemleri kullanılmakta olup, toplam kısa vadeli finansal borçlar kaleminin ise yine aynı yıllar itibarıyla ve sırasıyla %5,46; %4,91 ve %3,88'ini oluşturmaktadır.

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010918367
Tic Sic. No: 6190
Mersis: 080601893836700001
Kırımlı OSB Mah. Mehmetçik Bix. No: 2 Akad. Blok
TÜRKİYE Tel: +90318 764 22 09 Faks: +90318 764 22 08

154

04 Ocak 2023

MACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez 93 Kat: 9. Kat Etiler
Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270988 / Mersis No: 08750027500017
Büyükdere Kurumlar V.D. 815 000 8300

Kısa vadeli karşılıklar

Şirket'in kısa vadeli karşılıkları, diğer kısa vadeli karşılıklar ile çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin olan kullanılmayan izin karşılıklarından oluşmaktadır. Kısa vadeli karşılıklara ilişkin detaylar aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Tablo 49: Kısa vadeli karşılıklara ilişkin detaylar

(TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
İzin karşılığı	243.802	261.397	991.236	1.407.825
Dava karşılığı	-	-	20.000	213.697
Toplam	243.802	261.397	1.011.236	1.621.522

Kısa Vadeli Karşılıklar 31.12.2020 tarihi itibarıyla 243.802 TL olarak gerçekleşirken, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla 261.397 TL, 1.011.236 TL ve 1.621.522 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2020'da Şirket'in kısa vadeli karşılıkları toplam kaynaklarının %0,26'sını oluştururken 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2023'de toplam varlıkların sırasıyla %0,08, %0,16 ve %0,17'sini kısa vadeli karşılıklar oluşturmuştur. İzin karşılıklarının 2020 yılından itibaren artış göstermesinin nedenini personel tarafından kullanılmayan izinlerin artması olarak açıklamak mümkündür.

04 Aralık 2023






Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

31.12.2020'de 283.748 TL olarak gerçekleşirken, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla 3.276.254 TL, 5.249.789 TL ve 10.526.512 TL olarak gerçekleşmiştir. Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler KDV ve gider tahakkuklarından oluşmakta olup 2021 yılında 2020 yılına göre %764,84, 2023 yılında da 2022 yılına göre %100,5 artış gerçekleşmiştir. Bu artışlar Şirket'in karlılığının ve enflasyona bağlı olarak satış fiyatlarının yükselmesinden kaynaklanmaktadır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Uzun vadeli yükümlülükler; banka kredilerinden oluşan uzun vadeli borçlanmalar, uzun vadeli finansal kiralama borçları, ticari borçlar, uzun vadeli karşılıklar, ertelenmiş vergi yükümlülüğü ve çalışanlara sağlanan faydalarla ilgili uzun vadeli karşılıklardan meydana gelmektedir. Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri; 2021 yılında 2020 yılına göre %13,99 azalırken 2022 yılında 2021 yılına göre %10,31 artarken 30.06.2023 tarihi itibarıyla 31.12.2022 yılı sonuna göre %25,67 oranında artmıştır. Uzun vadeli yükümlülüklerin toplam varlıkların finansmanındaki payı 2020, 2021 ve 2022 için sırasıyla %47,84; %11,58 ve %6,51 olmuştur.

156

KUZEYBÖRÜ A.Ş.

Aksaray Yerel Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kırkpınar OSB Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 23 04

YACIRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez 83/804 Kat: 8
Etiler - Beşiktaş - İstanbul www.yacirler.com.tr
Tic. Sic. No: 270944 / Mersis: 081 3000000000087
Bosnanci Kurumlar V.B.Ü. 19/02/2008

Uzun Vadeli Finansal Borçlar

Tablo 50: Şirket'in Uzun Vadeli Finansal Borçları

TL	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
Banka kredileri	24.793.671	22.290.040	27.300.043	37.159.885
Finansal kiralama borçları	3.432.789	4.248.856	13.840.690	13.590.426
Finansal kiralama borçlanma maliyetleri (-)	(529.429)	(683.516)	(2.898.737)	(2.690.569)
Uzun vadeli finansal borçlar	27.697.031	25.855.380	38.241.996	48.059.742

Uzun vadeli banka kredileri 31.12.2020 tarihi itibarıyla 24.793.671 TL olarak gerçekleşirken, 31.12.2021 tarihi itibarıyla %10,10 azalışla 22.290.040 TL ve 31.12.2022 tarihi itibarıyla ise %22,48 artışla 27.300.043 TL, 30.06.2023 tarihinde sona eren dönemde ise 37.159.885 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2020 tarihi itibarıyla uzun vadeli borçlanmalar toplam kaynakların %26,89'unu oluştururken, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla %6,80, %4,25 ve %3,85'ini oluşturmuştur.

04 Nisan 2023



Uzun Vadeli Finansal Kiralama Borçları

Uzun vadeli finansal kiralama borçları bakiyeleri Şirket'in yapmış olduğu makine ve ekipman yatırımlarının finansmanı için kullanmış olduğu finansal kiralama işlemleri borçlarından oluşmaktadır. Uzun vadeli finansal kiralama borçları 31.12.2020 tarihi itibarıyla 2.903.360 TL olarak gerçekleşirken, 31.12.2021 tarihi itibarıyla %22,80 artışla 3.565.340 TL ve 31.12.2022 tarihi itibarıyla ise %206,90 artışla 10.941.953 TL, 30.06.2023 tarihinde sona eren dönemde ise 10.899.857 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2020 tarihi itibarıyla uzun vadeli finansal kiralama borçları toplam kaynakların %3,15'unu oluştururken, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla %1,09, %1,70 ve %1,13'ünü oluşturmaktadır. 2022 yılı itibarıyla gözlemlenen artış Şirket'in 2022 yılı içinde taşınmış olduğu Aksaray OSB içindeki tesisine almış olduğu yeni makine yatırımlarından kaynaklanmaktadır.

Uzun Vadeli Karşılıklar ve Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri

Uzun vadeli karşılıklar kıdem tazminatı karşılığından oluşmakta olup 31.12.2020'de 369.610 TL olarak gerçekleşirken, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla 608.726 TL, 1.365.403 TL ve 906.211 TL olarak gerçekleşmiştir.

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü; birikmiş geçici farklar olan, kıdem tazminatı giderleri, şüpheli karşılıklar alacağı vb. ertelenmiş varlıklardan ve amortisman giderleri, maddi duran varlık değer artışı yükümlülükleri toplamından meydana gelmektedir. 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihi itibarıyla sırasıyla ertelenmiş vergi yükümlülükleri 354.906 TL, 9.231.122 TL olarak gerçekleşirken, 30.06.2023 ve 30.06.2022 tarihli ara hesap dönemlerinde ise vergi varlığı bulunduğu için yükümlülük bulunmamaktadır. 2020 ve 2021 yıllarında ertelenmiş vergi yükümlülüklerinin toplam pasife oranları sırasıyla %0,38, %2,82 dir. 2021 yılı yükümlülüklerin 2020 yılına göre %2.501 oranında artış göstermesinin sebebi 2021 yılı ertelenmiş vergi yükümlülükleri içinde yer alan maddi duran varlık değer artışından kaynaklanmaktadır.

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 601093836

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kırın OSB Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 2303 - Fax: +90382 266 2304

157

TAÇİRNER
MUTLUKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 11
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270866 / Mersis: 0815000630800067
Büyükdere Kurumları V.D. 815 006 430

Bilanço Oran Analizleri

Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 yılları ve 30.06.2023 ara hesap dönemine ait bilanço oran analizleri aşağıda tablolarda gösterilmiş ve açıklanmıştır.

Likidite Oranları

Cari oran, kısa vadeli borçların ödenmesinde bir zorluğun olup olmadığını, Likidite veya asit-test oranı, işletmenin hemen nakde dönülebilecek varlıklarının kısa vadeli yükümlülükleri karşılama durumunu ve Nakit oranı ise işletmeye hiçbir nakit girişi olmaması durumunda elde bulunan nakitler ve menkul kıymetlerle kısa vadeli borçların ne kadarının ödenebileceğini gösterir.

Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 yılları ve 30.06.2023 ara hesap dönemine ait likidite grubu oranları aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Tablo 51: Şirket'in Likidite Oranları

Likidite Oranları	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2023 30.06.2023
Cari Oran (Dönen Varlıklar / KV yükümlülükler)	1,17	0,89	1,05	1,17
Likidite Oranı ((Dönen Varlıklar-Stoklar) / KV Yükümlülükler)	0,43	0,72	0,57	0,72
Nakit Oran (Nakit ve Nakit Benzerleri / KV Yükümlülükler)	0,11	0,11	0,05	0,02

Şirket'in son 3 yılı incelendiğinde, cari oranın 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihleri itibarıyla sırasıyla 1,17; 0,89; 1,05 olarak gerçekleşmiştir. Bu oran 30.06.2023 tarihi itibarıyla ise 1,17 olarak gerçekleşmiştir. 30.06.2023 tarihi itibarıyla cari oran seviyesi Şirket'in dönen varlıkları ile kısa vadeli yükümlülüklerini karşılayabildiğini göstermektedir.

Likidite oranının ise 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihleri itibarıyla sırasıyla 0,43; 0,72; 0,57 olarak gerçekleşmiş nakit oranı da sırasıyla 0,11; 0,11; 0,05 olarak gerçekleşmiştir. 30.06.2023 tarihinde ise likidite oranı 0,72 ve nakit oran 0,02 olarak gerçekleşmiştir. Likidite oranı, stoklar hariç dönen varlıkların toplam kısa vadeli yükümlülüklerin %72'sini karşılayabildiğini göstermekte olup, yıllar itibarıyla iyileşme göstermiştir. Nakit oranı ise Şirket'in faaliyetleri sırasında dönem içerisinde ortaya çıkabilecek nakit ihtiyacını karşılayabilecek düzeydedir.

04 Aralık 2023



Finansal Yapı Oranları

Şirket'in finansal yapı oranları aşağıdaki tabloda gösterilmektedir. Finansal kaldıraç oranı varlıkların yüzde kaçının yabancı kaynaklar ile finanse edildiğini gösterir. Diğer finansal yapı oranları ise Şirket'in varlıklarının kısa vadeli yükümlülükleri veya uzun vadeli yükümlülükleriyle ne oranda karşılandığını gösteren oranlardır.

KUTAYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 60109336
Tic. Sic. No: 6190
Mersis No: 0601893806700001
Kınık OSB Mah. Mehmetçik Bv. No: 2 AKSARAY
TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 71 91

AKCİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. No: 83 Kat: 9 Etiler
Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 270845 / Mersis: 08150001500000000000000000000000
Boğaziçi Kurumlar V.F.

KAR-ZARAR TABLOSU (TL)	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2022 30.06.2022	01.01.2023 30.06.2023
DİĞER KAPSAMLI GELİR(GİDER)	(20.796)	65.689.351	102.404.617	70.021	525.599
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar:					
Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme artışları	-	78.494.952	118.241.963	-	-
Ertelenmiş vergi (gideri)	-	(12.656.850)	(15.467.143)	(17.505)	(131.400)
Tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm kayıpları	(25.995)	(185.939)	(462.754)	87.526	656.999
Ertelenmiş vergi geliri	5.199	37.188	92.551	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	2.437.656	71.446.038	210.861.371	13.821.284	62.659.869

Finansal tablolardaki önemli kalemlere ilişkin açıklamalar

Hasılat

04 Aralık 2023

Tablo 54: Şirket'in Hasılatına İlişkin Detaylar

Hasılat (TL)	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2022 30.06.2022	01.01.2023 30.06.2023
Yurt İçi Satışlar	59.749.594	186.966.198	652.766.106	232.200.026	508.543.853
Yurt Dışı Satışlar	48.170.750	44.607.009	149.166.513	79.413.951	50.898.232
Satıştan İadeler (-)	(1.390.301)	(5.152.554)	(14.131.804)	(3.221.482)	(3.740.301)
Diğer İndirimler (-)	(76.691)	(2.747)	(21.994)	-	-
Toplam	106.453.352	226.417.906	787.778.821	308.392.495	555.701.784

Şirket'in satışları yıllar itibarıyla gerek miktar gerekse de tutar bazında önemli büyümeler gerçekleştirmiştir. Şirket'in toplam satışları TL bazında 2021 yılında bir önceki yıla göre %107 oranında artarken miktar bazında ise %106 oranında artış göstermiştir. 2022 yılında ise bir önceki yıla göre artış miktar bazında %43 TL bazında ise %259 olarak gerçekleşmiştir.

2021 yılında pandeminin etkilerinin hafiflemesi ve sona erme sürecine ek olarak artan sipariş miktarını karşılamak amacıyla yapılan fabrika içi lokasyon optimizasyonları ve ek makine yatırımlarının etkisi ile Şirket'in miktar bazında satışları 2020 yılının %106 üzerine çıkmıştır. Bu miktar artışına paralel olarak 2021 yılında TL bazında satışlar da bir önceki yıla göre %113 oranında artış göstermiştir. 2022 yılında ise Şirket Aksaray OSB'de yapımı tamamlanan yeni fabrikaya taşınma işlemlerini tamamlamış ve ilave 5 adet Polietilen üretim hattı ve 2 adet granül makinesi ile çalışmaya başlamıştır. Bu dönemde Şirket'in satışları miktar bazında bir önceki yıla göre %43 oranında artmasına rağmen, bu dönem içinde gerçekleşen gerek emtia fiyatlarındaki artışlar gerekse de kur artışları nedeniyle Şirket satış fiyatlarını dövizle bağlı olarak artırabilmiş ve Şirket'in satışları bir önceki yıla oranla 3,5 kat artmıştır.

30.06.2023 ara döneminde hasılat bir önceki ilk altı aylık gerçekleşen net satış rakamına oranla tutarsal olarak %80, miktarsal olarak ise %82 oranında bir büyüme göstermiştir. 30.06.2023 tarihi itibarıyla yapılan satışlar içinde yurtdışı satışların payı, 2023 yılının Şubat ayında gerçekleşen deprem nedeniyle iç piyasaya yönelik satışlara yönelmesi sonucu düşmüştür.

KUZEYBORU A.Ş.
Aksaray Vergi Dairesi: 6010938167
Tic. Sic. No: 6190
Mersis No: 060189383670000

Kırımtaş Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AKSARAY
TÜRKİYE Tel: 90382 266 23 03 - Fax: 90382 266 21 90

Satışların Maliyeti

Tablo 55: Şirket'in Satış Maliyetlerine İlişkin Detaylar

Satışların Maliyeti (TL)	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2022 30.06.2022	01.01.2023 30.06.2023
Ticari Mal Maliyeti (-)	(4.417.759)	(9.300.920)	(51.228.417)	(20.096.159)	(13.828.929)
Mamul Maliyeti (-)	(71.366.941)	(168.143.125)	(523.922.553)	(227.325.53)	(398.363.88)
Hizmet Maliyeti (-)	(126.639)	-	-	(512.864)	-
Satışların Maliyeti (-)	(75.911.339)	(177.444.045)	(575.150.970)	(247.934.556)	(412.192.813)

Şirket'in satışların maliyetinin en önemli kalemini mamul maliyetleri oluşturmaktadır. Satışların maliyeti 2021 yılında 2020 yılına göre %135,60 ve 2022 yılında 2021 yılına göre %211,59 oranında artış göstermiştir. Toplam satış maliyetleri ise 2021 yılında 2020 yılına göre %133,75 ve 2022 yılında 2021 yılına göre %224,13 yükselmiştir. Bunun sebebi Şirket'in satışlarının her yıl önceki yıla oranla artmış olmasıyla birlikte üretimde kullanılan hammadde girdi maliyetlerinin ve ticari mal maliyetlerinin enflasyon ve döviz kurunun etkisiyle artış göstermiş olmasıdır. Hasılatın artışı 2021 yılında COVID-19'un süren etkisiyle satış maliyetlerinin altında kalmış olmasına rağmen; 2022 yılında satışların maliyeti %224,13 artarken, Şirket'in hasılatı yeni yatırımların etkisiyle %247,93 oranında artarak satış maliyetlerinin artışını aşmıştır.

Brüt Kar (Zarar)

04 Aralık 2023



Tablo 56: Şirket'in Brüt Kârı

Brüt Kar (TL)	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2022 30.06.2022	01.01.2023 30.06.2023
Hasılat	106.453.352	226.417.906	787.778.821	308.392.495	555.701.784
Satışların maliyeti (-)	(75.911.339)	(177.444.045)	(575.150.970)	(247.934.556)	(412.192.813)
Brüt Kar (Zarar)	30.542.013	48.973.861	212.627.851	60.457.939	143.508.971
Brüt kar marjı	%28,69	%21,63	%26,99	%19,60	%25,82

Şirket'in brüt karı 2020 yılında 30.542.013 TL olarak gerçekleşirken 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla 48.973.861 TL ve 212.627.851 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında bir önceki yıla göre %60,35 artan brüt kar, Şirket'in stratejik planları doğrultusunda yapılan yeni yatırımlarının etkisiyle 2022 yılında bir önceki yıla göre %334,17 artış göstermiştir. 30.06.2022 tarihinde sona eren dönemde 60.457.939 TL olan brüt kar, 30.06.2023 tarihinde sona eren dönemde %137,37 artarak 143.508.971 TL olarak gerçekleşmiştir. Brüt kar marjı 2020 yılında %28,69 iken 2021 ve 2022 yıllarında ise sırasıyla %21,63 ve %26,99 olarak gerçekleşmiştir. Pazardaki talep artışına rağmen COVID-19 salgını ile enflasyon ve döviz kurlarındaki yükselişin olumsuz etkisiyle artan hammadde ve girdi fiyatlarına bağlı olarak satışların maliyetlerinin yükselmesi sonucunda 2021 yılında brüt kar marjı 2020 yılına göre azalmış; ancak 2022 yılında Şirket'in stratejik yatırımlarıyla artan verimlilik ve üretim kapasitesi artırımına bağlı olarak gerçekleşen hasılatındaki yükseliş, brüt kar marjını tekrar yukarı çekmiştir.

KUZUYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi No: 0938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kırını OSB Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AKSARAY

Ticari Sic. No: 0938367 266 21 01 / Fax: 0938367 266 21 01

163



Genel Yönetim Giderleri (TL)	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2022 30.06.2022	01.01.2023 30.06.2023
Dava giderleri	-	-	(156.051)		
Akaryakıt giderleri	(70.856)	-	(245.291)	(91.187)	(173.110)
İlan ve reklam giderleri	-	(97.015)	(78.943)	-	-
Belgelendirme giderleri	(785.119)	-	-	-	-
Nakliye ve kargo gideri	(36.290)	(1.228)	(134.801)	-	-
Diğer giderleri	(209.473)	(503.667)	(250.032)	(267.117)	(349.114)
TOPLAM	(4.480.887)	(7.295.430)	(20.188.887)	(7.816.766)	(17.358.591)

Genel yönetim giderleri 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla 4.480.887 TL, 7.295.430 TL ve 20.188.887 TL tutarındadır. 30.06.2022 ve 30.06.2023 tarihlerinde sona eren ikinci ara dönemler itibarıyla bu tutarlar sırasıyla 7.816.766 TL ve 17.358.591 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında 2020'ye göre %62,81 ve 2022 yılında 2021 yılına göre %176,73 artmıştır. 2023 yılı ilk altı aylık döneminde ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %132,02 artış göstermiştir. 2020 yılında genel yönetim giderlerinin hasılatı oranı %4,21 iken 2021 ve 2022 yıllarında ise sırasıyla %3,22 ve %2,56 olarak gerçekleşmiştir. Bu oranlar, 30.06.2022 ve 30.06.2023 tarihlerinde sona eren dönemlerde %2,53 ve %3,12 olarak gerçekleşmiştir. Genel yönetim giderlerinde ağırlıklı olan kalemler personel ve ücret; ofis; amortismanlar; temsil, ağırlama ve seyahat giderleri ve dışarıdan sağlanan fayda ve hizmet giderleri olup ağırlıklı olarak enflasyona bağlı artış göstermiştir. Personel Giderlerindeki artış ise enflasyon ile birlikte beyaz yaka personel sayısındaki artış kaynaklıdır.

04 Aralık 2023

Personel ve ücret giderleri 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla 1.494.367 TL, 2.706.570 TL ve 6.350.685 TL tutarındadır. 2022 ve 2023 ikinci ara dönemlerde ise yine sırasıyla 3.240.042 TL ve 8.497.069 TL'dir. 2021 yılında 2020 yılına göre %81,12 ve 2022 yılında 2021 yılına göre %134,64 oranında artmıştır. 2023 ikinci ara dönemde ise 2022 ikinci ara döneme göre %162,25 oranında artış gözlenmiştir. Tutar ve oransal temeldeki artışların temel nedeni, enflasyon nedeniyle yapılan maaş ve ücret düzeltmelerinin yanısıra Şirket'in büyümesiyle birlikte ilgili personel sayısının artması ve Şirket'in insan kaynakları politikaları doğrultusunda çalışanlarına enflasyonun üzerinde refah payı sunmasıdır. 2020 yılında personel ve ücret giderleri toplam genel yönetim giderlerinin %33,35'ini oluştururken 2021 ve 2022 yıllarında ise sırasıyla %37,10 ve %31,46'sını oluşturmuştur. 2022 ve 2023 ilk altı aylık dönemlerde ise bu oranlar %41,63 ve %48,95 olarak gerçekleşmiştir.

Personel ve ücret giderleri yıllar itibarıyla tutar ve oran olarak artarken; genel yönetim giderleri içerisindeki payının azalması, diğer genel yönetim gider kalemlerinin ağırlıklarının artmasıyla ilgilidir. Personel ve ücret giderleri 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla hasılatın %1,40; %1,20 ve %0,81'i kadar gerçekleşmiştir.

Ofis giderleri, 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla 532.272 TL, 1.308.603 TL ve 4.214.609 TL tutarındadır. 2022 ve 2023 ikinci ara dönemlerde ise yine sırasıyla 575.533 TL ve 3.380.308 TL'dir. 2021 yılında 2020 yılına göre %145,85 ve 2022 yılında 2021 yılına göre %224,82 oranında artmıştır. 2023 ikinci ara dönemde ise 2022 ikinci ara döneme göre %487,34 oranında artış gözlenmiştir. 2020, 2021 ve 2022 yıllarında ofis giderleri genel yönetim giderlerinin

KUZEYBÖRNE A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi No:010938167

Tic. Sic. No:0000

Mersis No:0601003836700001

Kırmlı OSB Mah. Mehmetçik Blv. No:2 AKSARAY

TURKİYE Tel : +90332 264 23 01 Fax : +90332 264 21 91

165

CIRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez 83 Kat:9 Etiler
Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 08130030000001
Büyükdere Kurumlar V.D. 815 006 8111

sırasıyla %11,88; %17,94 ve %21,05'ini oluşturmuştur. 2022 ve 2023 ilk altı aylık dönemlerde ise bu oranlar %7,39 ve %19,47 olarak gerçekleşmiştir. Her bir dönem bir öncekine gözlenen tutar ve oransal artışlar ile her bir dönem genel yönetim giderleri içerisindeki payında meydana gelen bu artışların en temel nedenleri, Şirket'in büyüyen faaliyet hacmi ve artan ofis personeli doğrultusunda ofis faaliyetleriyle ilgili malzeme tüketiminin ve enflasyon ve döviz kuruna bağlı olarak ofis sarf malzemeleri maliyetlerinin artmasıdır. Ofis giderleri 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla hasılatın %0,50; %0,58 ve %0,54'ü kadar gerçekleşmiştir.

Amortisman giderleri 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla 440.893 TL, 1.223.051 TL ve 3.524.498 TL tutarındadır. 2022 ve 2023 ikinci ara dönemlerde ise yine sırasıyla 2.772.024 TL ve 1.839.936 TL'dir. 2021 yılında 2020 yılına göre %177,40 ve 2022 yılında 2021 yılına göre %188,17 oranında artmıştır. 2023 ikinci ara dönemde ise 2022 ikinci ara döneme göre %33,62 oranında azalış gözlenmiştir. 2020, 2021 ve 2022 yıllarında amortisman giderleri genel yönetim giderlerinin sırasıyla %9,84; %16,76 ve %17,46'sını oluşturmuştur. 2022 ve 2023 ilk altı aylık dönemlerde ise bu oranlar %35,61 ve %10,60 olarak gerçekleşmiştir. Amortisman giderlerinin önceki dönemlere göre tutar ve oransal artışı ile her bir dönem genel yönetim giderleri içerisindeki paylarının artması; yeni edinilen demirbaş eşyalar ve yeniden değerlendirme işlemlerinden kaynaklanmaktadır. Amortisman giderleri 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla hasılatın %0,41; %0,54 ve %0,45'i kadar gerçekleşmiştir.

04 Aralık 2023

Temsil, ağırlama ve seyahat giderleri, üst yönetimin yapmış olduğu çeşitli yurt içi ve yurt dışı seyahat ve temsil giderlerini içermektedir. 2020 ve 2021 yıllarında sırasıyla 17 TL ve 17 TL TL tutarlarındayken; 2022 yılında 2.079.912 TL olarak gerçekleşmiş ve genel yönetim giderlerinin %10,30'unu meydana getirmiştir.

Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmet giderleri Şirket'in dışarıdan temin edilen elektrik, su, doğalgaz gibi ofis binalarının hizmetleri için temin edilen hizmetlerden kaynaklanmaktadır. 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla 149.201 TL, 332.475 TL ve 2.356.962 TL tutarındadır. 2022 ve 2023 ikinci ara dönemlerde ise yine sırasıyla 219.111 TL ve 734.334 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında 2020 yılına göre %122,84 ve 2022 yılında 2021 yılına göre %561,98 oranında artmıştır. 2023 ikinci ara dönemde ise 2022 ikinci ara döneme göre %235,14 oranında artış gözlenmiştir. 2020, 2021 ve 2022 yıllarında dışarıdan sağlanan fayda ve hizmet giderleri genel yönetim giderlerinin sırasıyla %3,33; %4,56 ve %10,09'unu oluşturmuştur. 2022 ve 2023 ilk altı aylık dönemlerde ise bu oranlar %2,82 ve %4,23 olarak gerçekleşmiştir. Her bir dönem önceki döneme göre tutar ve oransal artışlar ile genel yönetim giderleri içerisindeki dikey yüzdelerin artışı; elektrik, su vb. dışarıdan sağlanan hizmet fiyatlarının yükselmesi ile yeni tesis yatırımları gerçekleştirilerek bu hizmetlere duyulan ihtiyacın artmasıdır.

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri

Pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinin detayları aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi No: 0938367

Tic. Sic. No: 1528190

Mersis No: 060100093836700001

Kırmızı OSB Mah. Meliktepe Sok. No: 2 AKSARAY

TURKIYE Tel: +90382 216 23 03 Fax: +90382 266 71 00

166

AKCIRLEN

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kapalı Çar. Akmerkez E Blok Kat: 8 Etiler

Beşiktaş - İstanbul

Tic. Sic. No: 270940 / Mersis: 08150002709400001

Büyükdere Kurumlar V.D. 815 206 4377

sırasıyla hasılatın %1,30; %0,79 ve %0,56'sı kadar gerçekleşmiştir. Personel ücret giderlerindeki artış, artan personel sayısına ve enflasyon üzerinde refah payı ile yapılan ücret artışlarına rağmen yıllar itibarıyla toplam satış hasılatındaki artışın altında kalmasından dolayı, hasılat içindeki payı azalmaktadır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler

Esas faaliyetlerden diğer gelirlerin detayları aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Tablo 60: Şirket'in Esas Faaliyetlerden Diğer Geliri

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler (TL)	01.01.2020	01.01.2021	01.01.2022	01.01.2022	01.01.2023
	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2022	30.06.2023
Banka kredileri dışında varlık ve yükümlülüklerden kaynaklanan kur farkı gelirleri	423.665	4.703.599	12.770.216	4.160.471	5.026.298
Konusu kalmayan şüpheli alacaklar	9.122	102.932	431.482	122.482	114.791
Diğer gelirler	110.290	461.625	1.279.024	553.900	116.243
TOPLAM	543.077	5.268.156	14.480.722	4.836.853	5.257.332

Esas faaliyetlerden diğer gelirler ticari alacaklara ilişkin kur farkı gelirlerinden ve riskten korunma muhasebesi kapsamında yapılan işlemlerden kaynaklanmakta olup, Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirleri 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla 543.077 TL, 5.268.156 TL ve 14.480.722 TL tutarındadır. 30.06.2022 ve 30.06.2023 tarihlerinde sona eren ara dönemler itibarıyla bu tutarlar sırasıyla 4.836.853 TL ve 5.257.332 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu kalem 2021 yılında 2020 yılına göre %870,06 ve 2022 yılında 2021 yılına göre %174,87 oranında artmıştır. Şirket satışlarını dövizle bağı olarak yapmakta ve ödemeler gerçekleştiğinde kambiyo karı yazmaktadır. Söz konusu artışlar Şirket'in satış hasılatındaki artışlar ile paralellik göstermektedir.

Esas faaliyetlerden diğer giderler ise ağırlıklı olarak komisyon giderleri ve kur farkı giderlerinden oluşmakta olup, 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla 2.618.936 TL 9.349.864 TL ve 19.551.148 TL tutarındadır. 30.06.2022 ve 30.06.2023 tarihlerinde sona eren ara dönemler itibarıyla bu tutarlar sırasıyla 3.669.087 TL ve 10.855.789 TL olarak gerçekleşmiştir.

Esas faaliyetlerden diğer giderler kaleminin finansal tablo tarihleri itibarıyla yer alan detayları aşağıda verilmektedir.

04 Aralık 2023



Tablo 61: Şirket'in Esas Faaliyetlerinden Diğer Giderleri

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (TL)	01.01.2020	01.01.2021	01.01.2022	01.01.2022	01.01.2023
	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2022	30.06.2023
Komisyon giderleri	(337.045)	(210.198)	(2.773.969)	(544.865)	(3.364.229)
Dava karşılığı giderleri	-	-	(20.000)	-	(193.697)
Banka kredileri dışında varlık ve yükümlülüklerden kaynaklanan kur farkı giderleri	(1.238.222)	(6.558.692)	(15.414.652)	(2.979.727)	(6.974.434)
Şüpheli alacak karşılık giderleri (-)	(662.875)	(553.321)	(21.023)	-	(183.999)
Vergi giderleri	-	-	(871.697)	-	-

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (TL)	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2022 30.06.2022	01.01.2023 30.06.2023
Kira giderleri	(44.580)	-	-	-	-
Kanunen kabul edilemeyen giderler	(163.961)	(750.581)	-	-	-
Diğer giderler	(172.253)	(960.006)	(449.807)	(144.495)	(139.430)
TOPLAM	(2.618.936)	(9.349.864)	(19.551.148)	(3.669.087)	(10.855.789)

2022 yılında 19.551.148 TL olan esas faaliyetlerden diğer giderlerin, 15.414.652 TL'si ticari borç ve döviz bazlı finansal kiralama borçlarına ilişkin kur farkı giderlerinden oluşmaktadır. 30.06.2022 ve 30.06.2023 tarihleri itibarıyla sona eren ara dönemlerde söz konusu kalem, sırasıyla 144.495 TL ve 139.430 TL olarak gerçekleşmiştir.

Finansman Gelirleri ve Giderleri

Şirket'in finansman gelirleri aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

Tablo 62: Şirket Finansman Gelirleri

Finansman Gelirleri (TL)	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2022 30.06.2022	01.01.2023 30.06.2023
Banka kredilerinden kaynaklanan kur farkı gelirleri	4.418.073	1.443.422	2.105.419	1.323.030	-
Vadeli mevduat faiz gelirleri	107.810	77.036	604.384	-	949.981
TOPLAM	4.525.883	1.520.458	2.709.803	1.323.030	949.981

Şirket'in finansman gelirleri mevduat hesaplarından kaynaklanan faiz ve kur farkı gelirlerinden oluşmakta olup 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla 4.525.883 TL, 1.520.458 TL ve 2.709.803 TL tutarındadır. 30.06.2022 ve 30.06.2023 tarihlerinde sona ikinci ara ara eren dönemler itibarıyla bu tutarlar sırasıyla 1.323.030 TL ve 949.981 TL olarak gerçekleşmiştir. Finansman gelirleri 2021 yılında bir önceki yıla göre %66,41 oranında azalırken; 2022 yılında bir önceki yıla göre %78,22 oranında artmıştır. Finansman gelirlerinde, 2023 yıl ilk altı aylık ara döneminde bir önceki yılın aynı ara dönemine göre %23,20 azalış gerçekleşmiştir.

Şirket'in finansman giderleri aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

Tablo 63: Şirket'in Finansman Giderleri

Finansman Giderleri (TL)	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2022 30.06.2022	01.01.2023 30.06.2023
Kredi faiz giderleri	(3.810.663)	(10.179.818)	(33.737.614)	(12.852.260)	(27.715.604)
Banka komisyonu giderleri	(5.878.119)	(1.316.181)	(4.133.392)	(2.098.580)	(5.392.341)
Banka kredilerinden kaynaklanan kur farkı giderleri	(550.356)	(1.153.544)	(2.956.793)	(4.156.641)	(1.130.994)
Teminat mektubu komisyon giderleri	(94.224)	(108.659)	(295.980)	(110.840)	(279.027)
Diğer finansman giderleri	(30.618)	(77.618)	(136.416)	(127.833)	(242.769)
TOPLAM	(10.363.980)	(12.835.820)	(41.260.195)	(19.346.154)	(34.760.735)

Şirket'in finansman giderleri Şirket'in gerek yatırımları gerekse de işletme sermayesi ihtiyacı için kullanmış olduğu banka kredileri ve finansal kiralama işlemlerinin faiz giderleri ile banka komisyon giderlerinden ve söz konusu kredilerden döviz bazlı olanlar için ayrılan kur farkı

KUZEYBORU A.Ş.

Arsaray Vergi Dairesi: 601093836

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kapalı OSB Mah. Mehmetçik Biv. No:2 ARSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 90



giderlerinden oluşmaktadır. Söz konusu finansman giderleri, 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla 10.363.980 TL, 12.835.820 TL ve 41.260.195 TL tutarında gerçekleşmiş olup 30.06.2022 ve 30.06.2023 tarihlerinde sona eren ara dönemler itibarıyla bu tutarlar sırasıyla 19.346.154 TL ve 34.760.735 TL olarak gerçekleşmiştir. Finansman giderleri 2021 yılında 2020 yılına göre %23,85 ve 2022 yılında 2021 yılına göre %221,45 oranında artmıştır. Finansman giderlerinde 2023 yılı ilk altı aylık ara döneminde de bir önceki yılın aynı ara dönemine göre %72,79 artış gerçekleşmiştir Bu artışlarda, artan dış kaynaklı finansmanın etkisi olmuştur. Kullanılan kredilerin ve bunlara ilişkin finansman giderlerinin tutarları her dönem artarken; finansman giderlerinin hasıllata oranı ise azalmaktadır. Döviz kurundaki yükselme, 2021 ve 2022 yıllarında kur farkı giderinin büyümesinde önemli rol oynamıştır.

Vergi Gelirleri veya Giderleri

Şirket'in Sürdürülen Faaliyetler ile ilgili Vergi Gelir/(Gideri) aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

Tablo 64: Şirket'in Sürdürülen Faaliyetler ile ilgili Vergi Gelir/(Gideri)

Vergi Gelir/Giderleri (TL)	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2022 30.06.2022	01.01.2023 30.06.2023
Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	(411.222)	(1.060.315)	(20.938.121)	(4.282.697)	(4.911.671)
Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	(295.741)	3.743.446	29.637.491	121.447	508.590
TOPLAM	(706.963)	2.683.131	8.699.370	(4.161.250)	(4.403.081)

Şirket'in vergi gelir veya giderleri; dönem vergi gelirleri/giderleri ve ertelenmiş vergi gelirleri/giderleri kalemlerinden meydana gelmektedir. Şirket'in sürdürdüğü ticari faaliyetiyle ilgili olarak 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla 411.222 TL, 1.060.315 TL ve 20.938.121 TL dönem vergi gideri gerçekleşmiştir. Bu kalemin 2022 yılında önceki yıla göre yaklaşık 20 katına çıkması; ilgili yıllarda gerçekleşen dönem karının da aynı oranda artmasından kaynaklanmaktadır. Teşvikli yatırımlar nedeniyle 2021 ve 2022 yıllarında 3.743.446 TL ve 29.637.491 TL tutarında ertelenmiş vergi geliri tahakkuk etmiştir.

Dönem Karı / Zararı

04 April 2023



Şirket'in faaliyet sonucu aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

Tablo 65: Şirket'in Dönem Karı

(TL)	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2022 30.06.2022	01.01.2023 30.06.2023
Dönem Karı/(Zararı)	2.458.452	5.756.687	108.456.754	13.751.263	52.134.270

Şirket son üç dönemin tümünü karla tamamlamıştır. Dönem karı tutarı 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla 2.458.452 TL, 5.756.687 TL ve 108.456.754 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında 2020 yılına göre %134,16 ve 2022 yılında da 2021 yılına göre %1.784,01 oranında artarak enflasyon oranının üzerinde bir reel artış göstermiştir. 2022 yılında ise yeni yatırımlardan kaynaklı kapasite artışı ile birlikte kur artışının fiyatlara etkisiyle satış hasılatı bir

KUZEYBORU A.Ş.

Alaşehir Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kırmızı ÖSB Mah. Mehmetçik Biv. No 2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 766 71 97

171

TACİRLER

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Atatürk Cad. Akmerkez 8S Etiler - Beşiktaş / İstanbul

Bilgi İşlem Merkezi: 0212 349 60 00 / 0212 349 60 01

Tic Sic No: 270848 / Mersis: 081000083000007

Arbitraj Kurumu V.D. 615 206 637

önceki yılın 3,4 katına çıkmıştır. Yeni yatırımların maliyet optimizasyonu ve ölçek ekonomisi etkisi ile brüt kar marjı %21,6'dan %26,9'a çıkmıştır. Ölçek ekonomisinin asıl etkisini gösterdiği faaliyet giderleri ise 2022 yılında 2021 yılına göre satış hasılatı büyümesinin daha altında, %127 oranında, artması nedeniyle Faaliyet Giderleri marjı 2021 yılındaki %13,5 seviyelerinden %8,8 seviyelerine gerilemiş ve bunun etkisi ile Şirket'in FAVÖK Kar marjı da %10,3 seviyelerinden %20 seviyelerine artmıştır. Bütün bu nedenlerden dolayı Şirket'in Net Kar Marjı 2021 yılındaki %3 seviyelerinden 2022 yılındaki %14 seviyesine artmış ve sonuç olarak 2022 yılı dönem karı da bir önceki dönemin 17 katından fazla büyümüştür. Bu şekilde Net Kar Marjı 2020, 2021 ve 2022 yılları için sırasıyla %2,31; %2,54; %13,77 olarak gerçekleşmiştir.

Tablo 66: Şirket'in Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kar (FAVÖK)

(TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2022	30.06.2023
Hasılat	106.453.352	226.417.906	787.778.821	308.392.495	555.701.784
Satışların maliyeti (-)	75.911.339	-177.444.045	-575.150.970	247.934.556	-412.192.813
Brüt kar	30.542.013	48.973.861	212.627.851	60.457.939	143.508.971
Genel yönetim giderleri (-)	-4.480.887	-7.295.430	-20.188.887	-7.816.766	-17.358.591
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	-14.981.755	-23.207.845	-49.060.762	-17.873.302	-30.604.292
İlave: Amortisman gider ve itfa payları	2.694.480	4.589.138	11.868.278	6.471.949	9.309.715
FAVÖK	13.773.851	23.059.724	155.246.480	41.239.819	104.855.803
(Kıdem ve izin karşılıkları sonrası)					
İlave: Kıdem tazminatı	143.983	239.116	729.839	135.997	-459.192
İlave: İzin karşılığı	110.857	17.595	756.677	305.056	416.589
FAVÖK	14.028.691	23.316.435	156.732.996	41.680.872	104.813.200
FAVÖK Marjı	13,18%	10,30%	19,90%	13,52%	18,86%

10.2.2. Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

04 Aralık 2023

Tablo 67: Şirket'in Net Satışları

Hasılat (TL)	01.01.2020	01.01.2021	01.01.2022	01.01.2022	01.01.2023
	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2022	30.06.2023
Yurt İçi Satışlar	59.749.594	186.966.198	652.766.106	232.200.026	508.543.853
Yurt Dışı Satışlar	48.170.750	44.607.009	149.166.513	79.413.951	50.898.232
Satıştan İadeler (-)	(1.390.301)	(5.152.554)	(14.131.804)	(3.221.482)	(3.740.301)
Diğer İndirimler (-)	(76.691)	(2.747)	(21.994)	-	-
TOPLAM	106.453.352	226.417.906	787.778.821	308.392.495	555.701.784

Şirket'in hasılatı 2020 yılında 106.453.352 TL iken, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla 226.417.906 TL ve 787.778.821 TL olarak gerçekleşmiştir. 30.06.2022 ve 30.06.2023 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla Şirket'in hasılatı sırasıyla 308.392.495 TL ve 555.701.784 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında bir önceki yıla göre %112,69 artış gösteren toplam hasılat 2022 yılında bir önceki yıla göre %247,93 oranında artmıştır. 2023 ilk altı aylık ara dönemde hasılat bir önceki yılın aynı ara dönemine göre %80,19 artış kaydetmiştir. 2022 yılında ve 2023 yılı ilk altı aylık ara dönemde hasılatta kaydedilen bu artış ağırlıklı olarak

KUZEYBÖRÜ A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kınalıoğlu Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 9

yurtiçi satışlardan kaynaklanmaktadır. Şirket'in üretimden satışları ton bazında 2020 yılında 10.304 ton iken, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla 17.848 ton ve 25.015 ton olarak gerçekleşmiştir. 30.06.2023 döneminde üretim miktarı ton bazında 14.430 ton olmasına karşılık aynı dönem satış tutarı 555.701.784 TL olarak gerçekleştirmiştir.

10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

İhraççı'nın net finansal borçluluğu aşağıdaki tablodaki gibi hesaplanmış olup, 30.06.2023 tarihi itibarıyla 328.427.376 TL olarak gerçekleşmiştir.



04 Aralık 2023

Tablo 68: Şirket'in Borçluluk Durum Tablosu

Borçluluk Durumu (TL)	30.06.2023
Kısa vadeli yükümlülükler	511.037.465
Garantili	
Teminatlı	32.420.718
Garantisiz/Teminatsız	478.616.747*
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	48.965.953
Garantili	
Teminatlı	19.782.152
Garantisiz/Teminatsız	29.183.801
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	560.003.418
Özkaynaklar	400.832.917
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	80.000.000
Yasal yedekler	4.253.367
Diğer yedekler	74.137
TOPLAM KAYNAKLAR	960.836.335
Net Borçluluk Durumu (TL)	
A. Nakit	8.830.116
B. Nakit Benzerleri	
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	9.770.470
D. Likidite (A+B+C)	18.600.586
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	27.479.304
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	258.503.080
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	12.985.836
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	298.968.220
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	280.367.634
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	37.159.885
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	10.899.857
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	48.059.742
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	328.427.376

* 30.06.2023 tarihi itibarıyla kısa vadeli garantisiz ve teminatsız kredilere ilişkin 255.508.390 TL tutarında müşteri çeki, bankalara teminat olarak verilmiştir.

İzahname tarihi itibarıyla, faiz maliyetlerinden korunma amacıyla nakdi kredilerden gayri nakdi kredilere geçiş yapılmıştır. Aynı zamanda genel kredi limitlerimizde artış yaşanmıştır. Bunun sonucu olarak da genel kredi sözleşmeleri kapsamında verilen teminat ve kefalet rakamlarında artış gerçekleşmiştir

Bu çerçevede Şirket 21.09.2023 tarihinde Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ile 200 Milyon TL, 25.09.2023 tarihinde Halk Bankası A.Ş. ile 300 Milyon TL ve 25.09.2023 Tarihinde Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. 300 Milyon TL tutarında Genel Kredi Sözleşmesi imzalamış ve bu kapsamda kredi limitleri açılmış olup, bu kredilere ilişkin izahname tarihine kadar toplam 62.712.755 TL tutarında hammadde alımı için nakdi kredi kullanılmıştır. Bu kredilerin vadeleri ortalama bir yıl olup faiz oranları da %45 ile %52 arasında değişmektedir.

Şirket ayrıca kapasite artırımı yatırımları ve CTP yatırımı çerçevesinde yeni alınacak makinalara ilişkin 30.06.2023 tarihinden sonra toplam tutarı 1.382.879 Euro olan ve vadeleri 1 yıldan uzun çeşitli finansal kiralama sözleşmeleri imzalamıştır. Bu kredilere ilişkin herhangi bir şekilde ipotek, pay rehni verilmemiş olup ortak kefaletleri kullanılmıştır.

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İhraççının kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

04 Aralık 2023



Tablo 69: Şirket'in Finansal Durum Tablosunda Yer Alan Kaynakları

KAYNAKLAR (TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
Kısa Vadeli Yükümlülükler				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	360.627	29.767.113	87.387.728	31.222.269
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	18.464.970	40.252.070	96.524.768	258.503.080
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	1.103.804	3.628.612	7.434.894	8.831.751
Kısa vadeli diğer finansal yükümlülükler	278.622	252.284	475.222	411.120
Ticari Borçlar	5.793.525	12.887.271	21.072.401	27.679.162
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	5.793.525	12.887.271	21.072.401	27.679.162
Diğer Borçlar	41.228	355.561	-	275.890
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	41.228	355.561	-	273.743
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	-	-	-	2.147
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	489.767	773.667	2.056.906	4.851.349
Ertelenmiş Gelirler	2.137.000	81.035.179	42.070.095	166.100.571
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	-	-	20.000	213.697
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	243.802	261.397	991.236	1.407.825
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	95.078	-	11.629.941	1.014.239
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	283.748	3.276.254	5.249.789	10.526.512
Toplam	29.292.171	172.489.408	274.912.980	511.037.465

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kınıklı OSB Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AKSARAY

TURKIYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 2 91



KAYNAKLAR (TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
Uzun Vadeli Yükümlülükler				
Uzun Vadeli Borçlanmalar	24.793.671	22.290.040	27.300.043	37.159.885
Uzun vadeli finansal kiralama borçları	2.903.360	3.565.340	10.941.953	10.899.857
Ticari borçlar	4.261.639	2.246.168	230.697	-
<i>İlişkili olmayan taraflara borçlar</i>	4.261.639	2.246.168	230.697	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	369.610	608.726	1.365.403	906.211
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	369.610	608.726	1.365.403	906.211
<i>Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü</i>	354.906	9.231.122	-	-
Toplam	44.115.307	37.941.396	39.838.095	48.965.953
ÖZKAYNAKLAR				
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar				
Ödenmiş Sermaye	16.000.000	60.000.000	60.000.000	80.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler				
<i>Duran varlıklar yeniden değerlendirme artışları</i>	-	49.984.796	152.759.616	168.612.922
<i>Tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm kayıpları</i>	(20.796)	(169.547)	(539.750)	(14.151)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	63.062	124.070	351.396	4.253.367
Özel Fonlar	-	-	114.656	74.137
Geçmiş Yıllar Karı/(Zararları)	303.216	1.541.534	7.070.895	95.772.372
Net Dönem Karı/(Zararı)	2.458.452	5.756.687	108.456.754	52.134.270
ÖZKAYNAKLAR	18.803.934	117.237.540	328.213.567	400.832.912
TOPLAM KAYNAKLAR	92.211.412	327.668.344	642.964.643	960.836.335

Şirket 2021 ve 2022 yıllarında artan satış hacmini finanse etmek amacıyla uygun faizli reeskont kredileri ve hammadde kredileri kullanmıştır. Bu şekilde tedarikçilere yapılan ödemeler banka kredileri ile finanse edilmiştir. Bu nedenle söz konusu dönemlerde Şirket'in ticari borç ödeme süreleri 30 günün altında gerçekleşmiştir. 2023 yılı itibarıyla yükselen faizler nedeniyle Şirket banka kredilerini azaltma yoluna gitmiştir. Tedarikçilerden alımlarını uzun vadeye yaymaya başlamış ve ticari borç devir sürelerini uzatarak işletme sermayesini bu şekilde finanse etmeye başlamıştır.

0 4 Aralık 2023

Diğer taraftan Şirket yatırımlarını finanse etmek için kendi özkaynakları yanında finansal kiralama da artan bir şekilde kullanmaya başlamıştır. Şirket'in son üç yıllık FAVOK oranı ortalama %15 olup önemli oranda nakit üretmektedir. Şirket'in 30.06.2023 tarihi itibarıyla yıllıklandırılmış FAVOK'u 219 milyon TL olup, Net Finansal Borç/FAVOK oranı 30.06.2023 itibarıyla 1,49 olarak gerçekleşmiştir.

Finansal Kiralama sözleşmeleri ise Şirket'in uzun vadeli yatırımlarını finanse etmek için kullandığı yöntemlerde biridir. Şirket'in 2023 ve sonraki yıllara ilişkin makine yatırımlarının büyük çoğunluğu finansal kiralama yolu ile yapılması planlanmaktadır. .

KUZEY BORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi-6010938367

Tic. Sic. No:6190

Mersis No:0601893836700001

Kırımlı OSB, Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 91

175

AKSARAY ÇİRDİR
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez 83 Kat: 8/3 Etiler
Beşiktaş - İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 270964 / Mersis: 0805000000000067
/ Şişli Şişli Kurumlar V.C. B-5 006 8306

31.12.2022 itibarıyla Şirket'in toplam kaynaklarının %42,8'i kısa vadeli yükümlülüklerden, %6,2'si uzun vadeli yükümlülükler oluşmakta olup, özkaynaklar payı %51'dir. Kısa vadeli finansal borçlanmalar ve uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları ile finansal kiralama, toplam kaynakların %33'ünü ve uzun vadeli finansal borçlanmalar ile uzun vadeli finansal kiralama borçları toplam kaynakların %12'sini oluşturmaktadır. Toplam kaynakların %6,6'sı ticari borçlardan oluşmakta olup, toplam yükümlülükler toplam kaynakların %49'una karşılık gelmektedir.

30.06.2023 tarihi itibarıyla ise Şirket'in toplam kaynaklarının %53,2'si kısa vadeli yükümlülüklerden, %5'i uzun vadeli yükümlülükler oluşmakta olup, özkaynaklar payı %41,7'dir. Kısa vadeli finansal borçlanmalar ve uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, toplam kaynakların %47,7'sini ve uzun vadeli finansal borçlanmalar ile uzun vadeli finansal kiralama borçları toplam kaynakların %8,5'ini oluşturmaktadır. Toplam kaynakların %4,9'u ticari borçlardan oluşmakta olup, toplam yükümlülükler toplam kaynakların %58'ine karşılık gelmektedir.

04 Aralık 2023



Şirket'in son yıl ve ara dönem mali tabloları itibarıyla toplam finansal borçlarının etkin faiz oranları ve tutarları aşağıdaki gibidir:

Tablo 70: Şirket'in Toplam Finansal Borçlarının Etkin Faiz Oranları ve Tutarları

Para Birimi	31.12.2022		30.06.2023	
	Etkin Faiz Oranı	TL Tutarı	Etkin Faiz Oranı	TL Tutarı
Kısa Vadeli Banka Kredileri				
TL	17,82%	174.578.676	14,85%	288.491.223
ABD Doları	5,62%	8.569.776	4,53%	1.234.126
Euro	6,55%	764.044	-	-
Kısa Vadeli Finansal Kiralama Borçları				
TL	-	3.262.262	-	3.914.193
ABD Doları	-	672.912	-	855.632
Euro	-	3.499.720	-	4.061.926
Uzun Vadeli Banka Kredileri				
TL	17,82%	25.398.077	14,85%	36.916.796
ABD Doları	5,62%	1.901.966	4,53%	243.089
Uzun Vadeli Finansal Kiralama Borçları				
TL	-	8.523.496	-	8.966.586
ABD Doları	-	310.690	-	117.192
Euro	-	2.107.767	-	1.816.079
TOPLAM		229.589.386		346.616.842

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

31.12.2022 ve 30.06.2023 tarihi itibarıyla banka kredilerinin vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

KÜZEYBORU A.Ş.

Merkezi Adres: Daire No: 6010918367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Yenişehir Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AKSARAY

İstanbul - Türkiye | Telefon: +90 312 266 23 03 - Faks: +90 312 266 21 91

176

TECİRLER
MÜHÜR MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez 83 Blok Kat: 5
Beşiktaş - İstanbul | www.tecirler.com.tr
Tic. Sic. No: 270066 / Mersis: 081600000000007
Açılış Tarihi: 08.08.2007

Tablo 71: Şirketin Banka Kredilerinin Vade Dağılımı (TL)

Vade Dağılımı	31.12.2022	30.06.2023
1 yıldan kısa	191.347.390	298.557.100
2-3 yıl arası	26.546.258	35.549.329
3-4 yıl arası	7.747.797	10.638.594
4-5 yıl arası	1.995.753	577.421
5-6 yıl arası	1.952.189	1.294.398
Toplam	229.589.386	346.616.842

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Aşağıdaki tabloda izahnamede belirtilen finansal tablo tarihleri itibarıyla Şirket'in nakit akımı tablosu verilmektedir.

04 Aralık 2023



Tablo 72: Şirket'in Nakit Akım Tablosu

(TL)	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2022 30.06.2022	01.01.2023 30.06.2023
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	1.720.556	3.303.565	19.035.236	19.035.236	14.829.285
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	21.758.338	(9.451.156)	(28.306.487)	(49.756.102)	(83.651.430)
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	(37.058.102)	(42.111.550)	(69.094.961)	(12.448.105)	(27.739.642)
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	16.882.773	67.294.377	93.195.497	46.515.870	105.391.903
Nakit Ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/ (Azalış)	1.583.009	15.731.671	(4.205.951)	(15.688.337)	(5.999.169)
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	3.303.565	19.035.236	14.829.285	3.346.899	8.830.116

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Şirket'in faaliyetlerden elde ettiği nakit 2020, 2021, 2022 ve 30.06.2022 ile 30.06.2023 dönemleri için sırasıyla 21.758.338 TL, (9.451.156) TL, (28.306.487) TL, (49.756.102) TL ve (83.651.430) TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in satış hacmi büyümesi kaynaklı işletme sermayesi ve yatırımların finansman ihtiyacı ağırlıklı olarak dış kaynak ile finanse edildiği için, faaliyetlerden elde edilen nakit akışları negatif olarak görünmektedir. Söz konusu dış kaynak için Şirket'in müşterilerinden peşin olarak aldığı çekler kullanılmaktadır. Bu amaçla finansman faaliyetlerinden Şirket 2020, 2021, 2022 ve 30.06.2022 ile 30.06.2023 dönemleri için sırasıyla 16.882.773 TL, 67.294.377 TL, 93.195.497 TL, 46.515.870 TL ve 105.391.903 TL nakit akışı sağlamıştır. Sonuç olarak nakit ve nakit benzerleri net artış/azalış bakiyesi, nakit ve nakit benzerleri değerlerin dönem başı bakiyeleri eklendiğinde dönem sonu nakit 2020, 2021, 2022 ve 30.06.2022 ile 30.06.2023 dönemleri için sırasıyla 3.303.565 TL, 19.035.236 TL, 14.829.285 TL, 3.346.899 TL ve 8.830.116 TL olarak gerçekleşmiştir.

KUZEYBORU A.Ş.

Aktarıcı Vergi Dairesi: 5010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kırmızı OSM Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AKSARAY

TIRPİNYE Tel: +90382 266 21 01 - Fax: +90382 266 21 91

177

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Denizli Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Etiler
Beşiktaş / İstanbul www.yatirimciportalari.com.tr
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 0815006630000047
Büyükdere Kurumlar V.D. B15 OSM Kat: 9

Şirket'in net işletme sermayesi, İzahname içinde yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla %112,69 oranında bir hasılat büyümesinin yaşandığı 31.12.2021 tarihi dışında negatife dönmemiş, 30.06.2023 tarihi itibarıyla da %16 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2023 tarihlerinde sona eren finansal dönemde net işletme sermayesi sırasıyla 5.007.904TL, -18.451.540 TL, 13.924.289TL ve 86.249.194 TL olarak gerçekleşmiştir. Net işletme sermayesinde 2021 yılında oluşan negatif işletme sermayesi Şirket'in artan satış hacmini finanse etmek için kullanmış olduğu kısa vadeli banka kredilerden kaynaklanmaktadır.

Şirket işbu İzahname tarihinden itibaren en az 12 aylık bir dönem için yeterli işletme sermayesine sahiptir.

11.5. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

Şirket'in faaliyetleri doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin bir sınırlama bulunmamakla birlikte Şirket'in işbu izahname tarihi itibarıyla çeşitli kamu kurumlarına ve bankalara vermiş olduğu teminatlar mektupları ve ipotekler bulunmaktadır. Aşağıda işbu izahnamede yer alan finansal tablo tarihleri itibarıyla Şirket tarafından alınan ve verilen temin mektupları ve ipotek tutarlarına ilişkin bilgi verilmektedir.

04 Aralık 2023



Tablo 75: Şirket Tarafından Alınan ve Verilen Temin Mektupları ve İpotek Tutarları

TL	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
Verilen Teminat Mektupları	2.538.347	9.476.295	7.885.865	161.240.028 ¹
İpotek	-	-	-	100.000.000 ²
Alınan Teminat Mektupları	3.938.915	2.954.924	-	-
Alınan Kefalet	-	-	204.350.983 ³	34.650.000
Alınan Teminat Çekleri	-	-	98.915.981	-

1: 30.06.2023 tarihi itibarıyla 161.240.028 TL olarak gerçekleşen verilen teminat mektupları Şirket'in akreditif gibi gayrinakdi kredilere yoğunlaşması sonucu bankalara verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır.

2: 30.06.2023 tarihi itibarıyla 100.000.000 TL tutarındaki ipotek Ziraat Bankasına Genel Kredi sözleşmeleri kapsamında verilmiştir.

3: 31.12.2022 tarihi itibarıyla alınan 204.350.983 TL tutarındaki kefalet tutarı Şirket'in kullanmış olduğu kredilere karşılık ortakların vermiş olduğu kefaletlerden oluşmaktadır.

11.6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan işbu İzahname'nin 6.2.3. bölümünde açıklanmış bulunan önemli maddi duran varlık yatırımlarının özkaynaklarımız, finansal kiralama ve banka kredisi ile fonlanması planlanmaktadır. Bunlardan CTP Boru Üretim Hattı (DN 400-400) ve (DN 300 – 3000) satın alımı için 07/11/2023 tarihinde sözleşme imzalanmış ve bu yatırımın finansmanı için de 14/11/2023

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Sicil No: 6010938367

M.T.C. Sicil No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kırımlı OSB Mah. Mehmetçik Bld. No 2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 Fax: +90382 266 23 04

179

AKSARAY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 3 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.aksaray.com.tr
Tic. Sic. No: 279846 / Mersis: 0815006300010007
Bilgi İşlem Kurumu V.D. 815 006 6 Y.

tarihinde Garanti Leasing ile sözleşme imzalanmıştır. Sözleşme detayları işbu izahnamenin 6.2.3 ve 22. Bölümlerinde detaylandırılmaktadır. Özellikle Malatya'da yapılacak olan CTP yatırımı için halka arzdan sermaye artırımını ile elde edilecek fonların kullanılması planlanmakta olup, buna ilişkin detaylar işbu izahnamenin 28.2 "Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri" bölümünde açıklanmıştır.

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

12.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihracının araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

0 4 Aralık 2023



13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Şirket ve bulunduğu sektör özelinde önemli eğilimleri öne çıkarması açısından Türkiye İnşaat Malzemesi Sanayicileri Derneği (İMSAD) tarafından her ay düzenli olarak yayımlanan İnşaat Malzemeleri Sanayi Endekslerine yer verilmiştir. İnşaat malzemesi sanayisinde sürdürülen faaliyetlerin seviyesini, gerçekleştirmiş olduğu anketler bazında değerlendirerek içinde bulunulan ay itibarıyla faaliyet yönünü tespit eden ve ortaya koyan endekstir.

Şekil 6: İnşaat Malzemeleri Sanayi Faaliyet Endeksi



KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Yığı Dairesi: 6010918367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kırsal Çiftlik Mah. Mehmetçik Biv. No: 6 AVŞAR

AKSARAY / KONYA / TÜRKİYE

180

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy Çarşısı Akmerkez B3 Kat: 34398 Etiler
Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270866 / Mersis: 343300027086600001
Etiler Kurumlar V.D. 015 988 6348

Kaynak: IMSAD

2019 yıl ortası itibarıyla dip seviyelerini gören faaliyet endeksi söz konusu tarihten itibaren 2021 yılına kadar önemli artış kaydetmiştir. 2021 yılı itibarıyla Covid-19 pandemisinin etkisi nedeniyle düşüşe geçen endeks, pandeminin etkilerinin azalmasıyla birlikte tekrar 2022 yılında tekrar toparlanmaya başlamıştır. 2023 yılında da yüksek enflasyon ortamı ile artış devam etmiş ve maliyetlerdeki artışların faaliyetler üzerinde sınırlı bir etkisi olmuş ve endeks büyümeye devam etmiştir.

Önümüzdeki dönemde her ne kadar inşaat sektörü faaliyetlerinde bir yavaşlama beklense de Şirket özelinde, kamu harcamalarının özellikle 2024 yılı yerel seçimler öncesinde devam etmesi beklenmektedir.

04 Aralık 2023



Satışlar

Ciro endeksi 2019 Mayıs ayı itibarıyla ciddi artış göstermiş ve yakaladığı yukarı yönlü eğilimi günümüze kadar devam ettirmiştir. Covid-19 pandemisi sonrası normalleşen ekonomik aktivite ve enflasyon söz konusu artışın ana etkenlerinden olmuştur. Hacim ve satış fiyatlarındaki artış göz önünde bulundurulduğunda Şirket'in satışlarını artırması beklenmektedir. Ek olarak, 2023 Şubat depremlerinin yaralarını sarmaya çalışan Güneydoğu bölgesinde yaşanacak inşaat yoğunluğu, Aksaray ve Malatya fabrikaları ile ilgili bölgeye yakın mesafelerde üretim yapan Şirket'in söz konusu durumdan olumlu etkilenmesine yol açması beklenmektedir.

Şekil 7: İnşaat Malzemeleri Sanayi Ciro Endeksi



Kaynak: IMSAD

Yurtdışı Satış Fiyatları

Yurtdışı satış fiyatları, 2019 yılı Mayıs ayı itibarıyla ciddi bir artış eğilimine yönelmiştir. Dünya genelinde 2021 yılından beri etkisini sürdüren yüksek enflasyon ortamı söz konusu durumun en büyük destekçilerinden olmuştur. Enflasyon kontrol altına alınmaya kadar söz konusu

KUZAYBORU A.Ş.

Aksaray Yerleşkesi: 6010938167

Tic. Sic. No: 5190

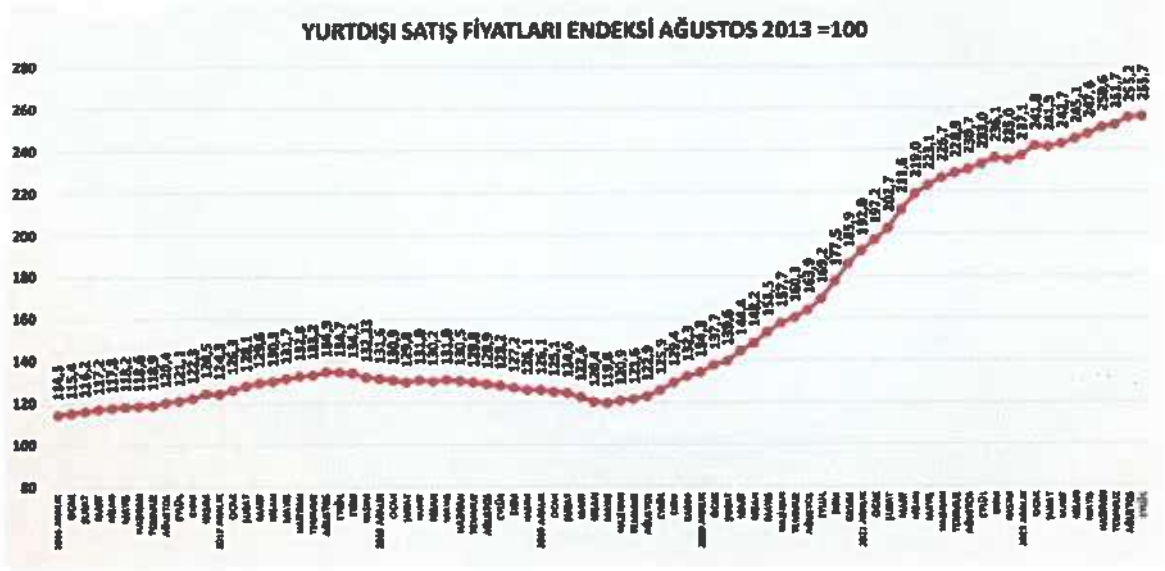
Mersis No: 0601893836700001

Kınım OSB Mah. Mehmetçik Blv. No: 2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Faks: +90382 266 21 91

eğilimde bir değişiklik yaşanması beklenmemekle birlikte 2023 yılı Ağustos ve Eylül aylarında artış hızında bir yavaşlama gözlemlenmektedir. Şirket özelinde ise satış fiyatlarının enflasyon ile birlikte TRL/ABD Doları kur artışına paralel bir şekilde artması beklenmektedir.

Şekil 8: İnşaat Malzemeleri Sanayi Yurt Dışı Satış Fiyatları Endeksi



Kaynak: IMSAD

Üretim

2018 yılından itibaren Cumhurbaşkanlığı seçimleri ile başlayan ve TL'nin değer kaybı ile düşüş trendine giren üretim endeksi 2019 yerel seçimlerinin Haziran ayı itibarıyla tamamlanması ve faiz artışlarının gelmesi ile artış trendine girmiştir. Bu tarihten itibaren yüksek artış gerçekleştiren üretim endeksi, Covid-19 pandemisinin etkisiyle 2021 yılında yavaşlama göstermiş ve 2023 Mayıs ayına kadar yatay ve dalgalı seyrini devam ettirmiştir. 2023 yılı Haziran ayından itibaren ise seçim belirsizliğinin sona ermesi ile artış trendine girmiştir. 2019 yılından itibaren gözlemlenen endeksteeki büyümenin önümüzdeki dönemde de devam etmesi beklenmektedir.

04 Aralık 2023



KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Yolu Dairesi:6010938367

Tic. Sic. No:6190

Mersis No:0601093836700001

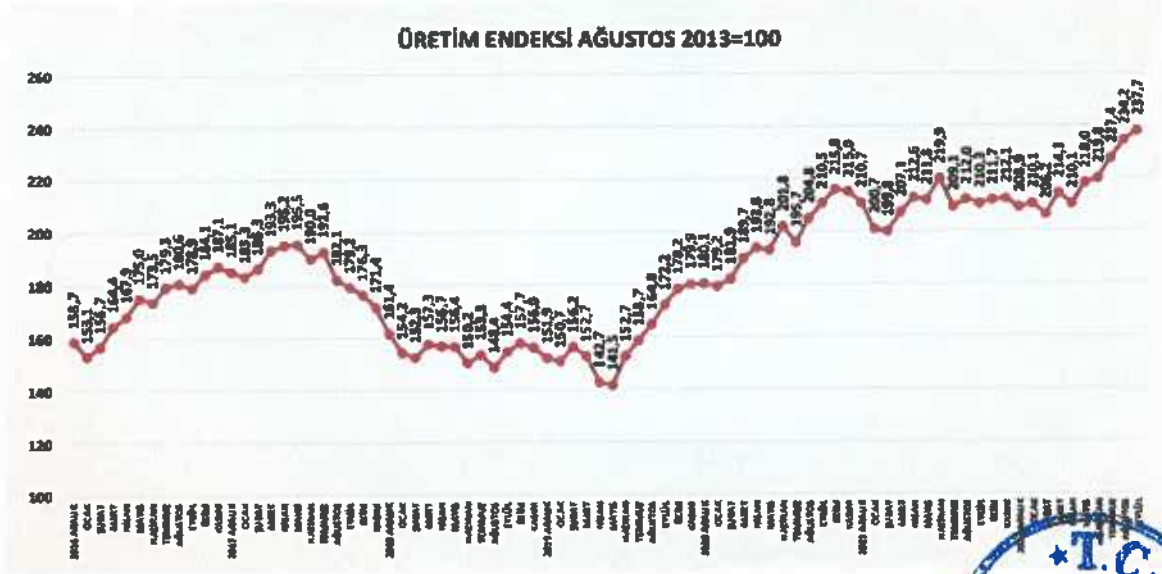
Kızıltı OSB Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 Fax: +90382 266 23 03

182



Şekil 9: İnşaat Malzemeleri Sanayi Üretim Endeksi



Kaynak: IMSAD

04 Aralık 2023



13.2 İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler

İşbu İzahnamenin 5. bölümünde ortaklığa ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler ile ilgili bölümde belirtilen doğabilecek olası riskler dışında, cari hesap yılı içinde ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olaylar bulunmamaktadır.

Piyasa koşullarına ilişkin eğilimler, makroekonomik göstergelere dair beklentiler, faaliyet gösterilen pazarların mevcut ve ileriye dönük ekonomik beklentileri, mevcut ve potansiyel sözleşmelerin ve rekabete göre değişebilecek kar marjlarının önümüzdeki döneme ilişkin nasıl şekilleneceğine yönelik belirsizlikler Şirket beklentilerini önemli ölçüde etkilemektedir.

Ekonomik döngüler çerçevesinde yabancı para (ABD Doları ve Euro) değerlerindeki artış veya azalışın Şirket'in yurt dışı satışlarını artırıcı ya da azaltıcı etkileri olabilmektedir.

Türkiye ekonomisi ortodoks politikalara dönüş sinyalleri vermektedir, bu doğrultuda TCMB kademeli olarak faiz artırımını dönemine girmiştir. Artan faizlerin ekonomik aktiviteyi soğutma ve talebi azaltma gibi sonuçlar doğurması durumunda ilgili dönem için firmanın karlılığını söz konusunu durumdan etkileyebilecektir.

Türkiye ekonomisinin genelinde yaşanacak olumsuzlukların Şirket'in faaliyetlerine ve finansal durumuna da etkisi negatif olacaktır.

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kıyıköy Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AKSARAY

İletişim: Tel: +90 382 266 23 03 - Fax: +90 382 266 21 9

183

TACİRLİK

YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.

Emisyon, Yatırım, Kurumlar Arası Yatırım ve Menkul Değerler

Tic. Sic. No: 270846 / Mersis: 34730007500001

Büyükdere Kurumlar Yö. B15 100 4370

Küresel piyasalar, bölgesel teşvikler, yerel ekonomik koşullar, hükümet değişiklikleri, salgın hastalıklar, doğal afetler, döviz ve faiz oranlarındaki artışlar, krediye ulaşım, ekonomik koşullar, serbest ticareti kısıtlayıcı, korumacı tedbirler, ithalat vergi değişiklikleri, ihracat vergi değişiklikleri, savaşlar Şirket'in faaliyetlerini ve nakit akışını olumsuz etkileyebilir.

Enerji, işçilik maliyetlerindeki artış ve deniz, kara navlun fiyatlarındaki artış, maliyetler üzerinde baskı yaratmaktadır. Bu baskı nedeniyle ürün fiyatlarındaki artışın ve talebin azalmasının ürün adet satışlarını azaltma riski bulunmaktadır.

İç ve dış piyasa taleplerinde yaşanabilecek yavaşlamadan kaynaklı talep azalması veya müşterileri ilgilendirebilecek yürürlüğe girebilecek olumsuz mevzuat değişiklikleri nedeniyle müşterilerin operasyonel sorunlar yaşaması, gibi durumlar Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

14.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Yoktur.

14.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

Bulunmamaktadır.

0 4 Aralık 2023

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

14.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

Yoktur.

14.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

Şirket'in organizasyon şeması aşağıda verilmektedir.

Şekil 10: Şirket'in Organizasyon Şeması

KUZEYBORU A.Ş.

Kısara Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Yatırım Ortaklığı Mah. Mehmetçik Blv. No: 2 AKSARAY
TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 91

184

TACIRLER

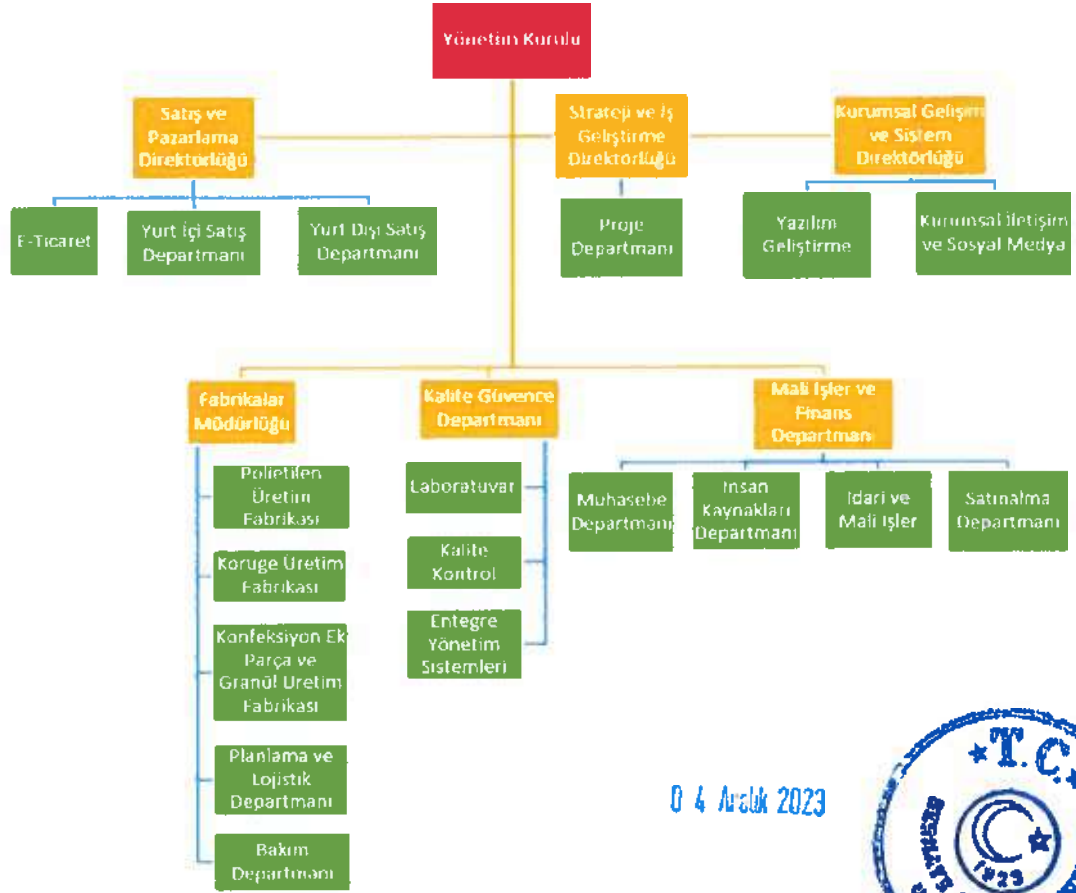
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez 63 Blok Kat: 5 Etiler

Beşiktaş / İstanbul www.tacirler.com.tr

Tic. Sic. No: 278946 / Mersis: 0815000000000067

İstanbul Kurumlar VD Etiler 5/15 2018



04 Aralık 2023



15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraçının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

İşbu izahname tarihi itibarıyla, Şirket'in yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi, aşağıda yer almaktadır.

Tablo 76: Şirket'in Yönetim Kurulu Üyeleri

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Mustafa TOPGAÇ	YK Başkanı	Kırımlı OSB. Mehmetçik Bul. No:2 Aksaray	YK Başkanı	3 YIL	32.000.000	40
Bülent KARAMAN	YK Başkan Yrd.	Kırımlı OSB. Mehmetçik Bul. No:2 Aksaray	YK Başkan Yrd., Genel Müdür	3 YIL	32.000.000	40

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Yef. Dar. No: 6010938367

Tic. Sic. No: 61190

Mersis No: 0681893836700001

Kırımlı OSB Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 23 91

185

TİCARET
MUTLU MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Etiler
Beşiktaş / İstanbul www.ticarenm.com.tr
Tic Sic. No: 270444 / Mersis: 38050100000000000001
Yatırım Kurumu V.D. R15/06/2023

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Demet KARAMAN	YK Başkan Yrd.	Kırımlı OSB. Mehmetçik Bul. No:2 Aksaray	YK Başkan Yrd.	3 YIL	16.000.000	20
Emine SELDÜZ	Yönetim Kurulu Üyesi	Kırımlı OSB. Mehmetçik Bul. No:2 Aksaray	Strateji ve İş Geliştirme Direktörü	3 YIL	Yok	Yok
Habip ÖZBEK	Yönetim Kurulu Üyesi	Kırımlı OSB. Mehmetçik Bul. No:2 Aksaray	Pazarlama ve Satış Direktörü	3 YIL	Yok	Yok

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Şirket'in İzahname tarihi itibarıyla, yönetimde söz sahibi olan personele yönelik bilgileri aşağıda yer almaktadır.

04 Aralık 2023



Tablo 77: Şirket'in Yönetimde Söz Sahibi Olan Personele Yönelik Bilgileri

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Uygar AKSU	Sistem Direktörü	Kırımlı OSB. Mehmetçik Bul. No:2 Aksaray	Sistem Direktörü	Yoktur	
Kazım EKİN	Fabrikalar Müdürü	Kırımlı OSB. Mehmetçik Bul. No:2 Aksaray	Üretim ve Planlama Müdürü	Yoktur	
Özgüner GÜLER	Uluslararası Satış Müdürü	Kırımlı OSB. Mehmetçik Bul. No:2 Aksaray	Uluslararası Satış Müdürü	Yoktur	

15.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

Şirket son 5 yıl içerisinde kurulmamıştır.

15.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Bülent KARAMAN ile Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Demet KARAMAN evlidir.

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Yolu, Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kırımlı OSB Mah. Mehmetçik Blv. No:2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 11

186

BAÇIRLER
KURUM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Kat: 90 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.bacirler.com.tr
Tic Sic No: 270946 / Mersis No: 0850006300000007
Büyükdere Kurumlar V.D. No: 15 202 6307

Pazarlama Anabilim Dalı'nda doktora eğitimine devam etmektedir. Marka değeri, marka yönetimi, stratejik pazarlama ve proje yönetimi/koordinatörlüğü alanlarında uzmanlaşan Emine Seldüz, 2022 yılında Strateji ve İş Geliştirme Direktörü olarak atanmıştır.

03.08.2023 tarihinde yapılan Şirket olağanüstü genel kurulunda 3 yıl süre ile yönetim kurulu üyeliğine atanmıştır.

Yönetimde söz sahibi olan personel:

Uygur AKSU – Sistem Direktörü

1981 Hatay doğumludur. Celal Bayar Üniversitesi Mühendislik Fakültesi Tütün Endüstri Mühendisliği lisans, Anadolu Üniversitesi İşletme lisans ve Sakarya Üniversitesi Endüstri Mühendisliği Anabilim Dalı Mühendislik Yönetimi yüksek lisans eğitimlerini tamamlamıştır. ERP, MES projeleri, tedarik zinciri, yalın üretim, Endüstri 4.0 alanlarında uzmanlaşan Uygur Aksu 2021 yılında Sistem Direktörü olarak atanmıştır.

Kazım EKİN – Fabrikalar Müdürü

1992 Aksaray doğumludur. İskenderun Teknik Üniversitesi Mühendislik ve Doğa Bilimleri Fakültesi Makine Mühendisliği lisans eğitimini tamamlamış olup Aksaray Üniversitesi Fen Bilimleri Enstitüsü Makine Mühendisliği Anabilim Dalı'nda yüksek lisans eğitimine devam etmektedir. 2018 yılından bu yana Kuzey Boru A.Ş. bünyesinde Ar-Ge ve planlama gibi çeşitli kademelerde görev almış son olarak 2020 yılında Fabrikalar Müdürü olarak atanmıştır.

Özgüner GÜLER – Uluslararası Satış Müdürü

1986 Aksaray doğumludur. Anadolu Üniversitesi İşletme lisans eğitimini tamamlamıştır. Yabancı dili İngilizce ve İspanyolca'dır. Dış ticaretle ilgili politika ve prosedür alanlarında uzmanlaşan Özgüner Güler 2013 yılından bu yana Kuzey Boru A.Ş. bünyesinde Uluslararası Satış Müdürü olarak görev yapmaktadır.

04 Aralık 2023



15.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Şirket yönetim kurulu üyelerinin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim kurullarında bulunduğu veya ortak olduğu Şirketler aşağıda gösterilmektedir.

KUZAYBORU A.Ş.
Aksaray Vergi Dairesi No:01/318367
Tic. Sic. No:6109
Mersis No:06020093836700001
Konya OSB Mah. Mehmetçik Bld. No:2 AKSARAY
TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 23 91

188

ÖZGÜNER GÜLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B5 Kat:K:8 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.ozguner.com.tr
Tic Sic No 270966 / Mersis No 340603000000007
Kayıtlı Kurumlar Sic. No: 340603000000007

15.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

15.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

15.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

04 Aralık 2023



16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

16.1. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

Şirket'in üst yönetimi Yönetim Kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi personelden oluşmaktadır. Yönetimde söz sahibi personele sağlanan faydalar ise sadece ücretlerden oluşmaktadır. 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ile 30.06.2022 ve 30.06.2023 ara hesap dönemleri itibarıyla ödenen ücretler ise aşağıda yer almaktadır:

Tablo 78: Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yönetime Yapılan Ödemeler

(TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2022	30.06.2023
Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yönetime Yapılan Ödemeler	139.141	176.587	282.998	108.870	197.646

Kaynak: Finansal Tablolar

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Sicil No: 6010938367

Tic Sicil No: 6190

Mersis No: 081893836700001

Kırmızı OSB Mah. Mençetcik Blv. No: 2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 91

190

TACİRLER

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Marmara Cad. Katmerler B3 Blok Kat: 9 Etiler

Beşiktaş / İstanbul www.tacirler.com.tr

Tic Sicil No: 270944 / Mersis: 0818003000097

Büyükdere Kurumları V.D. 545 506 8300

31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ile 30.06.2022 ve 30.06.2023 ara hesap dönemleri itibarıyla, Şirket'in üst düzey yöneticilerine herhangi bir performansa bağlı ödeme yapılmamıştır.

16.2. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

Yoktur.

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

17.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

Yönetim Kurulu		
Adı Soyadı	Son 5 yılda ihraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Mustafa TOPGAÇ	Yönetim Kurulu Başkanı	3 yıl / 2 yıl 10 ay
Bülent KARAMAN	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	3 yıl / 2 yıl 10 ay
Demet KARAMAN	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	3 yıl / 2 yıl 10 ay
Emine SELDÜZ	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl 10 ay
Habip ÖZBEK	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl 10 ay

Yönetimde Söz Sahibi Olan Personel		
Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Uygar AKSU	Sistem Direktörü	Süresiz
Kazım EKİN	Fabrikalar Müdürü	Süresiz
Özgüner GÜLER	Uluslararası Satış Müdürü	Süresiz

17.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibarıyla ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Yoktur.

04 AĞUST 2023



KUZAYBORU A.Ş.
Akсарay Vergi Dairesi: 6016918367
Tic. Sic. No: 190
Mersis No: 0801001836700001
Kırım OSB Mah. Mehmetçik Biv. No 2 AKSARAY
TÜRKİYE Tel: +90382 266 21 03 Fax: +90382 266 21 91

191

T. GİRDER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B5 Blok K:8 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.tgirder.com.tr
Tic Sic. No 270944 / Mersis: 08150002630000451
Bağlı Kurumlar: V.İ. 15 000 6307

kararı halka arzı takiben en geç Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk olağan Genel Kurul toplantısının gerçekleştirildiği tarihe kadar alınacak ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun kamunun aydınlatılmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde gerekli özel durum açıklamaları yapılacaktır.

17.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

Şirketimiz Yatırımcı İlişkileri Bölümü Kurumsal Yönetim Tebliği çerçevesinde aşağıdaki faaliyetleri yerine getirecektir.

- Şirket, yatırımcılar ve diğer lehdarlar arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak,
- Şirket pay sahiplerinin ortaklık ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlamak,
- Genel kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanları hazırlamak ve genel kurul toplantısının ilgili mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer ortaklık içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirleri almak,
- Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus da dahil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmek ve izlemek,
- En az yılda bir kere yönetim kuruluna rapor hazırlayarak sunmak,
- Şirketimiz ile yatırımcılar arasındaki iletişimi sağlamak,

İzahname tarihi itibarıyla henüz Yatırımcı İlişkileri Bölümü oluşturulmamış ve mevzuatın aradığı nitelikte lisanslara sahip bir personel istihdam edilmemiştir. Kurumsal Yönetim Tebliği m.11/6 hükmü uyarınca halka arzı takip eden altı ay içinde Yatırımcı İlişkileri Bölümü oluşturularak ve yönetici atanacak ayrıca bu bilgi Kamuyu aydınlatma Platformunda duyurulacaktır.

04 Haziran 2023



18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

18.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibarıyla personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibarıyla personelin dağılımı hakkında açıklama:

Şirket'in 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla 71 beyaz yaka 164 mavi yaka olmak üzere toplam 235 personeli bulunmaktadır. Personel sayılarının dönemler itibarıyla lokasyon bazında dağılımı aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

Tablo 79: Şirket'in Çalışan Sayısı

Lokasyon	31.12.2020			31.12.2021			31.12.2022			30.06.2023		
	Beyaz Yaka	Mavi Yaka	Toplam	Beyaz Yaka	Mavi Yaka	Toplam	Beyaz Yaka	Mavi Yaka	Toplam	Beyaz Yaka	Mavi Yaka	Toplam
Aksaray Merkez	41	63	104	4	37	41	19	113	132	67	141	208
Aksaray Şube	0	0	0	51	57	108	50	20	70	4	23	27
TOPLAM	41	63	104	55	94	149	69	133	202	71	164	235

2020 yılında 104 olan toplam personel sayısı 2021 yılında 149'a 2022 yılında ise 202'ye yükselmiştir. Bu durum Şirket'in büyüme ve genişleme stratejileri doğrultusunda yeni iş gücü alımı yapıldığını göstermektedir. Şirket'in yıllar itibarıyla mavi yaka sayısında görülen artışını, kapasite artırımı neticesinde üretimin artması ile açıklamak mümkündür. Beyaz yaka çalışan sayısında yaşanan artış ise satışların ve buna bağlı olarak üretimin artması ile birlikte yeni projelere veya departmanlara odaklanarak büyümeye yönelik bir adım atıldığını göstermektedir. İzahname dönemleri itibarıyla 31.12.2020 ile 30.06.2023 arası itibarıyla Şirket'te çalışan sayısı yaklaşık %125 artış göstermiştir.

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

18.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

18.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

18.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

04 Aralık 2023



19. ANA PAY SAHİPLERİ

19.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

Şirket'in 03/08/2023 tarihinde gerçekleştirdiği son genel kurul itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan % 5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakları Mustafa

KUZEYBORUVA.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi:6010938367

Tic. Sic. No:6190

Mersis No:0601893836700001

Adres: 038 Akıb. Mehmetçik Biv. No:7 AKSARAY

TÜRKİYE İÇİŞİLERİ BAKANLIĞI EKONOMİK İŞLER GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

194

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Kat: 9 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic.Sic.No:270646 / Mers: 0810201000000007
Boğaziçi Kurumlar M.D. 15 006 6305

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	NAMA	1.Yönetim kurulu seçiminde aday göstermede imtiyazlıdır. 2. Yönetim kurulu başkanı (A) Grubu pay sahipleri tarafından önerilerek seçilen üyelerden biri olmak zorundadır. 3. Genel Kurulda oy imtiyazı vardır.	1	24.000.000	40
B	NAMA	İmtiyazı bulunmamaktadır.	1	56.000.000	60
			TOPLAM	80.000.000	100

(A) Grubu imtiyazlı paylardan 9.600.000 adedi Mustafa Topgaç'a, 9.600.000 adedi Bülent Karaman'a, 4.800.000 adedi Demet Karaman'a aittir.

19.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

İhraççının yönetim hakimiyetine sahip olanlar; Mustafa Topgaç, Bülent Karaman ve Demet Karaman isimli gerçek kişilerdir. Adı geçenlerin sermayedeki payları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Adı Soyadı	Sermayedeki Payı		Kontrolün Kaynağı	Tedbirler
	Tutarı (TL)	Oy Oranı (%)		
Mustafa Topgaç	32.000.000	40	Doğrudan	Yoktur.
Bülent Karaman	32.000.000	40	Doğrudan	Yoktur.
Demet Karaman	16.000.000	20	Doğrudan	Yoktur.

Gücün kötüye kullanılmasını engellenmesi genel olarak Şirket'in kurumsal yönetim ilkelerine uyumuna bağlıdır. Yönetim hâkimiyetinin kötüye kullanılması sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ile ilgili diğer mevzuat hükümlerine tabidir. Bu çerçevede pay sahiplerini koruyucu hükümler uygulama alanı bulacaktır. Ayrıca esas sözleşmedeki bağımsız yönetim kurulu üyelerine ve kurulması gerekli olan komitelere ilişkin hükümlerin hâkimiyetin kötüye kullanılmasını engelleyeceği işlevleri vardır.

19.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Şirket'in yönetim hâkimiyetinde ileride bir değişiklik meydana getirebilecek, anlaşma ya da düzenleme bulunmamaktadır.

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi:6010938367
Tic. Sic. No:6190

Mersis No:0801893836700001

Kırmızı ÖS8 Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY
TÜRKİYE Tel:+90382 766 23 03 Fax:+90382 266 71 4

196

AKCİLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez 83 Kat:8 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.akciler.com.tr
Tic Sic.No 270646 / Mersis:081300663000000
Ankara T.C. 08.11.2007

19.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Bülent Karaman ile Demet Karaman evlidir. Mustafa Topgaç ile akrabalıkları yoktur.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

20.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında TMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

TMS 24 uyarınca Şirket'in ilişkili taraf işlemleri sponsorluk giderleri ile yönetim kurulu ve üst düzey yönetime yapılan ödemelerden oluşmaktadır. Şirket yönetim üyelerinden Mustafa Topgaç ve Bülent Karaman aynı zamanda kâr amacı gütmeyen işletmeler arasında sayılan Kuzey Boru Gençlik ve Spor Derneği Yönetim Kurulu Üyeleridir. Aşağıdaki tabloda Şirket'in yıllar itibarıyla yapmış olduğu sponsorluk giderlerine yer verilmiştir.

Tablo 81: Şirket'in Sponsorluk Giderleri

(TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
Kuzey Boru Gençlik ve Spor Derneği	4.308.344	8.042.769	3.727.136	13.560.545

Şirket'in üst düzey yönetim kadrosu Yönetim Kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi personeldir. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar ise ücretlerden oluşmaktadır. Üst yönetime 2020, 2021, 2022 finansal dönemler ve 30.06.2023 ara dönem içerisinde sağlanan ücret ve benzeri faydalar aşağıda belirtilmiştir.

04 Aralık 2023



Tablo 82: Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yönetime Yapılan Ödemeler

(TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yönetime Yapılan Ödemeler	139.141	176.587	282.998	197.646

20.2. İlişkili taraflarla yapılan işlemlerin ihracının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

(TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
Kuzey Boru Gençlik ve Spor Derneği (A)	4.308.344	8.042.769	3.727.136	13.560.545
Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yönetime Yapılan Ödemeler (B)	139.141	176.587	282.998	197.646
Net Satışlar (C)	106.453.352	226.417.906	787.778.821	555.701.784
A/C	4,05%	3,55%	0,47%	2,44%
B/C	0,13%	0,08%	0,04%	0,03%

KUZEBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi:6010938367

Tic. Sic. No: 8190

Mersis No: 068 893836700001

Kırmızı OSB Mah. Mehmetçik Blv. No:2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 99

197

AKCİRACER
AKCİRACER MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez 3/3 Kat: K9 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.akcira.com.tr
Tic. Sic. No: 270860 - Nispetiye 081 5006430900087
Bölgesel Kurumlar V.D. 214 996 610

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in çıkarılmış sermayesi 80.000.000,00 TL (Seksenmilyon Türk Lirası) olup, sermaye her biri 1 TL (Bir Türk Lirası) nominal değerinde 80.000.000 (Seksenmilyon) adet paya bölünmüştür.

Bu paylardan 1 TL (Bir Türk Lirası) nominal değerinde 24.000.000 (Yirmidörtmilyon) adedi (A) Grubu nama yazılı paydan ve 56.000.000 (Elli altımilyon) adedi (B) Grubu nama yazılı paydan oluşmaktadır.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket, 6362 sayılı Kanun hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27.07.2023 tarih ve 41/866 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1.500.000.000,00- TL (Birmilyarbeşyüzbin Türk Lirası) olup her biri 1 (bir) Türk Lirası itibari değerinde nama yazılı 1.500.000.000 (Birmilyarbeşyüzbin) adet paya bölünmüştür.

21.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Fiili dolaşımda pay bulunmamaktadır. Şirket'in aynı sermayesi bulunmamaktadır.

21.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur

04 Nisan 2023

21.5. İhraççının paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ihraççı paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Yoktur

21.6. Varanlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

21.7. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur

KUZEYBORU A.Ş.
Aksaray Vergi Dairesi: 6109382667
Tic. Sic. No: 6190
Mersis No: 0601898336700001
Kınımtı OSB Mah. Mehmetçik Biv. No: AKSARAY
TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 91

198

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Caddesi Akmerkez B3 Blok Kat: 5. Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 081500663000067
Büyükdere Kurumlar V.D. #15 086 #307



21.8. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Tescil Tarihi	TTSG Tarihi	TTSG İlan Numarası	Önceki Sermaye (TL)	Nakit Sermaye Artışı (TL)	Eşzamanlı Sermaye Artırımı ve Azaltımı	İç Kaynaklardan Sermaye Artışı (TL)	Yeni Sermaye (TL)
13.04.2021	16.04.2021	10311	16.000.000	12.840.874,83		1.159.125,17	30.000.000
27.09.2021	28.09.2021	10418	30.000.000	14.146.693,51		15.853.306,49	60.000.000
25.01.2023	25.01.2023	10755	60.000.000	20.000.000		-	80.000.000
10.03.2023	10.03.2023	10787	80.000.000	-	(15.853.306,49)	15.853.306,49	80.000.000

Şirket'in 13.04.2021 tescil tarihli 10311 sayılı sicil gazetesinde yayınlandığı üzere mevcut 16.000.000 TL tutarındaki sermayesini 12.840.874,83 kısmını nakden 1.159.125,17 TL kısmını ise geçmiş yıl karlarından karşılanmak suretiyle Şirket sermayesi 30.000.000 TL'ye yükseltilmiştir.

Şirket'in 27.09.2021 tescil tarihli 10418 sayılı sicil gazetesinde yayınlandığı üzere mevcut 30.000.000 TL sermayesini, sermaye artırma kararıyla 14.146.693,51 TL'lik kısmını nakden 15.853.306,49 TL'lik kısmını ise Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artış Fonu'ndan karşılanarak şirket sermayesi sermaye 60.000.000 TL'ye yükseltilmiştir.

Şirket'in 25.01.2023 tarihli tescil 10755 sayılı sicil gazetesinde yayınlandığı üzere mevcut 60.000.000 TL sermayesini 20.000.000 TL'nin tamamı nakden karşılanarak sermaye 80.000.000 TL'ye yükseltilmiştir.

Şirket'in 10.03.2023 tarih 10787 sayılı sicil gazetesinin 1490 ve 1491 sayfalarında tescil edildiği üzere 28.09.2021 tarih 10416 sayılı sicil gazetesinin 286.sayfasında tescil edilen maddi duran varlık değer artışlarından sermayeye ilave edilen 15.853.306,49 TL Maddi Duran Varlık Artış Fonu ortaklara dağıtılmaksızın tekrar ilgili hesaba geri alınmış ve eş zamanlı olarak 15.853.306,49 TL sermaye artışı yapılmış, artırılan 15.853.306,49 TL'nin 2022 yılı geçmiş yıl karlarından karşılanmıştır.

21.9. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

04 Aralık 2023



21.10. İhraççının mevcut durum itibarıyla paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Şirket'in payları mevcut durum itibarıyla herhangi bir borsada işlem görmemektedir. 2023 yılının ikinci yarısında halka arz edilmesi planlanan payların Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmesi için 21.08.2023 tarihinde Borsa İstanbul'a başvuruda bulunulmuştur.

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Ticaret Sicil Dairesi No:02-8367

Tic. Sic. No:6190

Mersis No:060187283000001

Kırmızı OSB Mah. Mehmetçik Bly. No:2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 21 03 - Faks: +90382 266 21 91

199

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.yildiz.com.tr
Tic Sic No: 270946 / Mersis: 081500663000000
Halka Arz Kurumları V.D. R15 085 8300

21.11. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Tek metin haline getirilmiş ve yetkili kişilerce imzalanmış İhraççının Esas Sözleşmesi KAP'ın internet sitesinde (www.kap.org.tr) ve Şirket'in internet adresinde ve işbu İzahname ekinde yer almaktadır.

Şirket'in işletme konusuna Esas Sözleşme'nin "İşletme Konusu" başlıklı 3. Maddesinde yer verilmiş olup, İzahnamenin 21.13'üncü maddesinde detaylı olarak açıklanmıştır.

Şirket'in Yönetim Kurulu ve Görevlerine Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7. Maddesinde yer verilmiş olup, İzahnamenin 21.14'üncü maddesinde detaylı olarak açıklanmıştır.

Şirket'in temsiline ilişkin hükümlere Esas Sözleşme'nin "Şirket'in Temsili" başlıklı 8. Maddesinde yer verilmiştir.

Şirket'in Genel Kurul ve Görevlerine ilişkin hükümlere Esas Sözleşme'nin "Genel Kurul" başlıklı 10. Maddesinde yer verilmiştir.

21.13. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

Esas Sözleşmenin "İşletme Konusu" başlıklı 3. Maddesi uyarınca Şirket, aşağıda yazılanlarla sınırlı olmaksızın, işletme konusu ve amacıyla ilgili olarak, işletmesi için faydalı veya gerekli göreceği diğer işlerle de iştigal etmeye yetkilidir.

04 Aralık 2023



1- Her çeşit endüstriyel boru, çelik, plastik, kompozit ve benzeri alt yapı ve üst yapı borularını ve bunların tüm ek ve parçalarının üretimini, alım satımını, nakliyesini, ithalat ve ihracatını yapmak, boru üretimi için tasarım, araştırma ve geliştirmeler yapmak, boruların kullanım alanlarına bağlı olarak üçüncü kişi ve kurumlara gerekli mühendislik, proje, danışmanlık, sahada desteği ve benzeri hizmetleri vermek,

2- Sermaye Piyasası Kanunu'nun örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklı kalmak ve yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla, Şirket amaç ve konusu ile ilgili olarak yurtiçi ve yurtdışında şirket veya şirketler kurmak, ortaklıklara iştirak etmek,

3- Yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla Şirket faaliyetlerine uygun her türlü menkul ve gayrimenkul alım satımını yapmak, kiralamak, finansal kiralama yapmak, kiraya vermek ve benzeri işleri yapmak;

4- Şirket amaç ve konusu ile ilgili her türlü menkul ve gayrimenkul üzerinde rehin, ipotek veya diğer türlü teminatlar kurmak, bunları fek etmek, üçüncü kişileri için kefalet vermek. Şu kadar ki; Şirket'in kendi adına ve 3. Kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dâhil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde belirlenen

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi No:010933367

Tic. Sic. No:6190

Mersis No:0601803836700001

Kırmızı OSB Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90182 266 23 01 - Fax: +90382 266 21 9

200

TARİHLER
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler
Caddesi No:33 Kat:5
Etiler
Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270866 Mersis: 061500000000000007
Gözetici Kurumlar V.D. İYS No: 5307

esaslara uyulur ve üçüncü kişiler lehine yapılacak işlemlerde, yatırımcıların aydınlatılmasını teminen Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatı çerçevesinde gerekli açıklamalar yapılır. Şirket, rehin mukabilinde veya açık kredi şeklinde, yurtiçindeki veya yurtdışındaki bankalardan ve kredi kurumlarından nakdi veya gayri nakdi krediler alabilir, alacaklarını temlik edebilir, konusuyla ilgili resmi ve özel tüm ihalelere katılabilir, taahhütte bulunabilir. Şirket faaliyetlerinin tanıtımına yönelik olarak, ilgili mevzuata uygun olarak, süreli veya sürekli yayın çıkarabilir ve dağıtabilir. Genel olarak amacı kapsamına giren veya amacıyla bağlantılı her türlü hukuki, ticari, sınai ve mali tasarruflarda bulunabilir.

5- Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili diğer mevzuata uymak kaydıyla sermaye piyasası aracı ihraç etmek.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Yönetim Kurulu

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7. maddesi uyarınca; Şirket'in işleri ve idaresi genel kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde seçilecek en az 5 (beş) en çok 9 (dokuz) üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülecektir. Yönetim kurulu üyeleri en çok üç yıl için seçilebilirler. Görev süresi sona eren yönetim kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler.

(A) Grubu pay sahipleri yönetim kurulu üyeliğine aday gösterme konusunda imtiyaz sahibidir.

Yönetim Kurulu üyelerinin yarısı (A) Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından, Şirket Genel Kurulu tarafından seçilir. (A) Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyeleri, Sermaye Piyasası Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır.

Yönetim Kurulu üye sayısının tek sayı olarak belirlenmesi halinde, (A) Grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun göstereceği adaylar arasından seçilecek üye sayısı, Yönetim Kurulu üye sayısının yarısına tekabül eden küsuratlı sayının aşağı doğru en yakın tam sayıya yuvarlanması suretiyle tespit edilir. Herhangi bir nedenle Yönetim Kurulu üyeliklerinden birinin boşalması halinde, Yönetim Kurulu, yeri boşalan üyenin (A) grubu pay sahiplerinin önermiş olduğu üye olması durumunda, (A) Grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun göstereceği adaylardan birini toplanacak ilk genel kurulun onayına sunulmak üzere yeni üye olarak seçer.

Yönetim kurulu her yıl üyeleri arasından bir başkan ve bulunmadığı zamanlarda ona vekâlet etmek üzere, en az bir başkan vekili seçer. Bununla birlikte Yönetim Kurulu başkan (A) grubu pay sahipleri tarafından önerilerek seçilen üyelerden biri olmak zorundadır.

Yönetim kuruluna ilişkin ücretler genel kurul tarafından belirlenir. Yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğu icrada olmayan üyelerden oluşur.

Yönetim Kurulu Komiteleri

Şirket Yönetim kuruluna bağlı olarak Riskin Erken Saptanması Komitesi, Denetimden Sorumlu Komite ve Kurumsal Yönetim Komitesi ve Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında kurulması gerekli olan diğer komiteler kurulur. Komitelerin oluşturulması, üyelerin sayısı, seçimi ve ifa edecekleri görevler ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dağıtım No: 010032667

Tic. Sic. No: 3193

Mersis No: 060183383600001

Kırmızı OSB Mah. Mehmetçik Bv. No:2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 91 - Fax: +90382 266 21 91

201

04 Aralık 2023



T.C. İRLE
MUTLUM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez 23 34390 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.tcirler.com.tr
Tic. Sic. No: 270948 / Mersis No: 091000030900067
Boğaziçi Kurumlar Y. D. P.15 266 8300

düzenlemeleri ile Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uyulur. Komite üyeleri yönetim kurulu tarafından seçilir ve atanır.

Yönetim Kurulu, Şirket işleri gerektirdikçe ve en az ayda bir kez Yönetim Kurulu Başkanı'nın, onun bulunmadığı zamanlarda Başkan Yardımcısı'nın davetiyle toplanır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 8. maddesi uyarınca Şirket'in yönetimi ve dışarıya karşı temsili yönetim kuruluna aittir. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için bunların Şirket'in unvanı altına konmuş şirketi ilzama yetkili kişi veya kişilerin imzasını taşıması gereklidir. Yönetim kurulu, yönetim yetki ve sorumlulukları kısmen veya tamamen bir veya birden fazla yönetim kurulu üyesine veya üçüncü bir kişiye devretmeye yetkilidir. Bu durumda, yönetim kurulu Türk Ticaret Kanunu'nun 367/1'inci maddesine uygun bir yönerge düzenler.

Yönetim Kurulunun alacağı karar üzerine, Şirket'in temsil yetkisi tek imza ile yönetim kurulu üyelerinden birine ya da bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. En az bir yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır. Temsile yetkili kişileri ve bunların temsil şekillerini gösterir kararın noterce onaylanmış sureti ticaret sicilinde tescil ve ilan edilmedikçe, temsil yetkisinin devri geçerli olmaz.

21.15. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Pay Gruplarının Sahip Olduğu İmtiyazlar

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7. Maddesine göre (A) Grubu pay sahipleri yönetim kurulu üyeliğine aday gösterme konusunda imtiyaz sahibidir. Yönetim Kurulu üyelerinin yarısı (A) Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından, Şirket Genel Kurulu tarafından seçilir. (A) Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyeleri, Sermaye Piyasası Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır. Yönetim Kurulu üye sayısının tek sayı olarak belirlenmesi halinde, (A) Grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun göstereceği adaylar arasından seçilecek üye sayısı, Yönetim Kurulu üye sayısının yarısına tekabül eden küsuratlı sayıya aşağı doğru en yakın tam sayıya yuvarlanması suretiyle tespit edilir. 04 Aralık 2023

Herhangi bir nedenle Yönetim Kurulu üyeliklerinden birinin boşalması halinde Yönetim Kurulu, yeri boşalan üyenin (A) grubu pay sahiplerinin önermiş olduğu üye olması durumunda (A) Grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun göstereceği adaylardan birini toplanacak ilk genel kurulun onayına sunulmak üzere yeni üye olarak seçer. Yönetim Kurulu başkanı (A) Grubu pay sahipleri tarafından önerilerek seçilen üyelerden biri olmak zorundadır.

Esas Sözleşmenin 10. Maddesine göre Olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında her bir (A) Grubu pay, sahibine veya vekiline 5 (beş) oy hakkı verir. Her bir (B) Grubu pay, sahibine veya vekiline 1 (bir) oy hakkı vermektedir.

Şirket Esas Sözleşmesi'ne göre paylar üzerinde bağlam ve sınırlama bulunmamaktadır.

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 8129/8367

Tic. Sic. No: 2190

Mersis No: 08010038200001

Kırmızı OSB Mah. Mehmetçik Bld. No: 2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 01 - Fax: +90382 266 21 91

202

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Kat: K-3 Etiler
Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 270844 / Mersis: 081500063000000
Büyükdere Kurumlar 1/11 Kat: 4 98-430

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

TTK çerçevesinde, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını etkileyene ana sözleşme değişikleri, imtiyazlı pay sahiplerinin onayını gerektirmektedir. TTK md. 454 hükmü saklıdır.

21.17. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

şirket'in "Genel Kurul" başlıklı 10. Maddesi uyarınca genel kurullar olağan ve olağanüstü toplanırlar. Olağan genel kurul şirket'in hesap devresi sonundan itibaren 3 ay içinde ve senede en az bir defa; olağanüstü genel kurullar ise şirket işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda toplanmaktadır.

Genel kurul toplantılarına katılım daveti ve genel kurullara ilişkin her türlü diğer bildirim Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yapılır. Genel kurul şirket'in merkez adresinde veya yönetim merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır. Genel kurul toplantılarında her pay sahibinin oy hakkı sahip olduğu payların itibari değerleri toplamının şirket sermayesinin itibari değerinin toplamına oranlanmasıyla hesaplanır. Pay sahibi genel kurul toplantılarına kendisi katılabileceği gibi pay sahibi olan veya olmayan bir temsilci de yollayabilir. Vekaleten oy kullanılmasında, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve sermaye piyasası mevzuatı düzenlemelerine uyulacaktır.

Genel kurul toplantıları ve bu toplantılardaki karar nisabı Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri hükümlerine tabidir. Genel Kurul Toplantı Başkanlığı görevi, Yönetim Kurulu Başkanı tarafından onun yokluğunda Yönetim Kurulu Başkan Vekili tarafından yerine getirilir. Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında oy hakları, fiziki veya elektronik ortamda kullanılabilir.

04 Aralık 2023

Olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında her bir (A) Grubu pay, sahibine veya vekiline 5 (beş) oy hakkı verir. Her bir (B) Grubu pay, sahibine veya vekiline 1 (bir) oy hakkı verir. şirket'in genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. şirket, Anonim şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkân tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

KUZEYBORU A.ř.

Aksaray Vergi Dairesi, 01103822667

Telex No: 6190

Merkez No: 06187386300001

Kirimi: OSB Mah. Mehmetçik Blv. No: 2 AKSARAY

Telefon: +90 382 266 21 03 / Fax: +90 382 266 21 91

203

MACİRLER
ANONİM MENKUL DEĞERLER A.ř.
Kurtuluş Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Etiler
Beşiköy - İstanbul www.macirler.com.tr
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 08150063000001
Boğaziçi Kurumlar V.C. 015 306 437

21.18. İhraççının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Esas Sözleşme kapsamında yönetim hâkimiyetinin el değiştirmesine ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Şirket'in yönetim hâkimiyetinin el değiştirmesine ilişkin olarak başta TTK ve SPKn olmak üzere Şirket'in bağlı olduğu ilgili mevzuat hükümleri geçerlidir.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Payların devri Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Esas Sözleşme hükümlerine tabidir.

Şirket esas Sözleşmesi uyarınca A Grubu ve B Grubu paylar nama yazılıdır. A Grubu payların B Grubu paylara göre yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme, genel kurullarda oy oranında ve yönetim kurulu başkanının seçiminde imtiyazı bulunmaktadır. Yeni imtiyaz öngörülmesi veya mevcut imtiyazın kapsamının genişletilmesi hallerinde Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili düzenlemelerdeki yükümlülükler uylması zorunludur.

Her pay, şirkete karşı bölünmez bir bütündür ve bir payın birden çok sahipleri bulunduğu takdirde, bu kimseler ancak ortak bir temsilci tayini suretiyle haklarını kullanırlar. Bu hususta Türk Ticaret Kanunu'nun 432. Ve 477. Maddesi hükümleri uygulanır.

Şirket Esas Sözleşmesi payların devrinde özel bir bağlam yöntemi öngörmemiştir.

21.20. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

04 Aralık 2023



22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Kuzey Boru A.Ş. yürüttüğü ticari faaliyeti kapsamında Şirket, temiz su (içme suyu), atık su (kanalizasyon), doğalgaz, telekomünikasyon ve tarımsal nitelikte çeşitli altyapı ve üstyapı projelerinin boru ihtiyacına yönelik ürünler üretmekte ve bu amaçla plastik boru, vana ve pik ürünlerin üretimini gerçekleştirmektedir.

Şirket'in yurt içi satışları, proje uygulayıcı müteahhitlere, kamu veya projelere ürün sağlayan ticari şirketlere, ihale veya doğrudan temin ile ürün alan kamu kurumlarına yapılmakta ve bunların çoğunluğu ile standart sözleşmeler akdedilmektedir. Bu tip sözleşmelerde sözleşme süresi bulunmamakta, alıcı tarafın ürünü teslim alması ve Şirket'in mal bedelini tahsil etmesiyle sözleşmeler kendiliğinden sona ermektedir.

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi 2914918167

Tic. Sic. No: 6100

Mersis No: 060189286700001

Adres: DQB Yarı Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY

İletişim: 0308 266 21 03 - Fax: 90388 266 21 03

204

SAĞIRLER

SAĞIRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez B3/B4 Kat: 5 Etiler

Beşiktaş - İstanbul Tic. Sic. No: 270046 / Mersis: 08150063060001

Şirket Sicil No: 270046 / Mersis: 08150063060001

Standart satış sözleşmelerinin ilk sayfasında yer verilen "Teklif- Sözleşme Formu" ödeme şartları ve tutarları yer almakta devamında "Sözleşme Şartları" başlığı altında bu nitelikteki tüm sözleşmelerde aşağıdaki standart hükümlere yer verilmektedir.

"1. Teyit edilmeyen siparişler geçerli sayılmayacaktır. Bu sözleşmenin imza edilmesi halinde sipariş teyit edilmiş olup teslim süresi ödemenin satıcıya ulaştığı tarihten başlayacaktır.

2. Siparişin faksla ya da elden teyidini müteakip alıcı herhangi bir sebeple alımdan vazgeçerse, teklif edilen bedelin % 40'ı oranında satıcıya cezai şart ödeyecektir.

3. Yukarıda belirtilen ödeme türü döviz ise ödemeler döviz ile yapılacaktır. Çekle yapılan ödemelerde istihbarat durumuna göre Kuzey Boru A.Ş. 'nin tek taraflı iptal yetkisi vardır.

4. Alıcı anlaşmada belirtilen vadede ödemesini yapmadığı takdirde, ödeme gününe kadar gelecek tüm zamlar ve vade farkı borcuna eklenecektir.

5. Vadesinde ödenmeyen borçlarda tüm borç muaccel olur ve ihtara gerek kalmaksızın TL bazında aylık %10 bileşik vade farkı veya satıcının takdirinde olarak dolar bazında % 2 bileşik vade farkı ödenir. Bu husus açık bir vade farkı anlaşmasıdır.

6. Satılan malın bedelinin vadesinde ödenmemesi halinde satıcı satılan aynı miktarda malı geri talep etme hakkını mahfuz tutar.

7. Satıcı alıcı adına ürünü teslim alan kişinin yetki ve sıfatını araştırma konusunda sorumlu değildir.

8. Ayrıca belirtilmemiş ise teslim yeri sevk yeridir. Dolayısıyla yükleme, nakliye, nakliye sigortası aktarma ve boşaltma masrafları ile, bu esnada meydana gelebilecek tüm hasar zarar ve ziyan alıcıya aittir. Teslim süresi, hammadde ithalatı kaynaklı sorunlar ya da hammadde üreticisinin sevkiyat yapamaması durumlarında gecikir ise alıcı satıcıya üretim için olan gün ek süre verecektir..."

Standart satış sözleşmelerinde Şirket paylarının halka arzını kısıtlayacak ya da engelleyecek herhangi bir unsur bulunmamaktadır.

04 Aralık 2023



I. Şirket satışın yüksek tutarlı olduğu özellikli durumlarda standart sözleşmelerinden ayrı nitelikte sözleşmeler akdetmektedir. Önemli oldukları değerlendirilen söz konusu sözleşmeler aşağıda yer almaktadır.

1. 24.02.2023 Tarihli Satış Sözleşmesi

24.02.2023 tarihinde akdedilmiş olan satış sözleşmesi Koruge Boru satışına ilişkindir. Ödemelerin belirli vadelere bağlanmış olması ve sözleşme tutarı açısından standart satış sözleşmelerinden farklılık göstermektedir.

27.02.2023, 28.04.2023, 02.06.2023, 30.06.2023 vadelerinde toplam 46.749.860,00 TL alıcı şirket tarafından ödenecektir. Kuzey Boru tarafından her bir ödeme tarihine isabet edecek şekilde vadeli çek alınmıştır.

2. 27.07.2023 Tarihli Satış Sözleşmesi

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 0018938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kirazlı OSB Alan. Mimarlık Blv. No: 2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 91

205



27.07.2023 tarihinde akdedilmiş olan satış sözleşmesi 1200 HDPE Boru satışına ilişkindir. Ödemelerin belirli vadelere bağlanmış olması ve sözleşme tutarı açısından standart satış sözleşmelerinden farklılık göstermektedir.

Sözleşme 2.311.608,00 ABD Doları karşılığı hesaplanan 62.355.163,48 Türk Lirası tutarı üzerinden akdedilmiş olmakla birlikte, yapılacak ödemenin ödeme tarihindeki TCMB satış kuru üzerinden yapılacağı Sözleşme'nin 4. Maddesinde hükme bağlanmıştır.

3. 31.03.2023 Tarihli Satış Sözleşmesi

31.03.2023 tarihli satış sözleşmesi çeşitli ebatta boru satışına ilişkindir.

Sözleşmenin 3. Maddesine göre, Sözleşme 170 ton üzerinden yapılmıştır ve kg fiyatı 1,75 euro olarak belirlenmiştir. Toplam sözleşme bedeli 297.500,00 Euro'dur.

Sözleşmenin 5. Maddesine göre, tutarın tamamı imzalanan sözleşme sonrası satıcı tarafından verilecek teminat mektubunun ardından ilk Perşembe günü tutarın tamamını peşin olarak yatıracaktır.

Sözleşmenin 12. Maddesine göre Malzemelerin tümü partiler halinde 31.12.2022 tarihine kadar satıcının verdiği planlama doğrultusunda üretilecektir. Bu planlama en geç 15.10.2022 tarihine kadar satıcıya verilecektir. Planlamanın satıcıya yazılı bildirilmesi halinde malzemeler 60 gün içerisinde teslim edilecektir. Sözleşme tarafların yükümlülüklerini süresinde yerine getirmesiyle hitam bulmuştur.

4. 10.05.2023 Tarihli Satış Sözleşmesi

Sözleşme 10.05.2023 tarihinde akdedilmiş olup çeşitli miktarda HDPE 100 Boru satışına yöneliktir. Sözleşmenin sona erme tarihi 07.07.2023 olarak belirlenmiştir. Diğer yandan sözleşme bedelinin son iki taksiti, Sözleşme sonrasına sarkan vadelerde (25.09.2023 ve 05.10.2023 tarihlerinde) ödenecektir. Sözleşme bedeli KDV dahil 5.551.000,00 TL olarak belirlenmiştir.

Sözleşmenin 6. Maddesi uyarınca Kuzey Boru tarafından satılan ürünlere ilişkin garanti alıcı tarafın kabulün gerçekleşme tarihinden itibaren 2 yıl olarak belirlenmiştir. Garanti süresinde, mevcut bakım hariç, hatalı malzemeden kaynaklanan tüm tamirat, parça değiştirme ve genel giderler dahil, tedarikçi tarafından karşılanacaktır. Tedarikçi bakım hizmetleri ile ilgili ve düzenli yedek parça temin edilmesini garanti etmek amacıyla satış sonrası hizmetler taahhüt edecektir.

04 Aralık 2023

Sözleşme'nin 8.11 maddesinde "Tedarikçi'nin hissedarları veya yöneticileri değişirse bu değişiklikler derhal yazılı olarak talep eden firmaya bildirilmek zorundadır." Hükümü yer almaktadır.

Sözleşme'nin 8.13 maddesinde "Tedarikçi, sözleşmede yazılı vecibelerinden herhangi birisini veya tamamını, mücbir sebep olmaksızın, sözleşmede belirtilen şartlar ve esaslar dairesinde yerine getirmemesi, durumunda talep eden firma, süre vermeksizin ve ihtarda bulunmaya gerek kalmaksızın sözleşmeyi feshetme hakkına sahiptir." Hükümü yer almakla birlikte, Sözleşmenin sona ermiş olması nedeniyle adı geçen firmaya halka arz nedeniyle bir bildirim yapılması ve/veya müsaade alınması gerekli değildir.

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Serri Dairesi: 010933367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 060189383670000

Kırmlı Dış Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 Fax: +90382 266 21 91

206

ACIRLER
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Kat: 83
Büyükdere / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270046 Mersis: 06150066300000
Büyükdere Kurumlar *** 5308 830

5. 26.05.2022 Tarihli Satış Sözleşmesi

Sözleşme, karşı taraf şirkete alt işveren olarak hizmet verdiği projede ihtiyaç duyduğu Koruge boruların tedarikçi sıfatıyla Kuzey Boru tarafından temini ile boruların testlerine yönelik eğitimlerin verilmesine ilişkindir.

Sözleşme bedeli 36.600,10- USD + KDV olarak belirlenmiştir. Sözleşme standart sözleşme hükümlerini içermekle birlikte, işin niteliği açısından ve sözleşme büyüklüğü açısından standart sözleşmelerden farklılık göstermektedir.

6. 26.05.2022 Tarihli Boru Temini Sözleşmesi

HDPE Boru Temini Sözleşmesi'nin konusu HDPE 100 boruların ilgili standartlara uygun olarak üretimi, kalite kontrolü, Kaynarca şantiye sahasında araç üstü teslimi olarak belirlenmiştir.

Toplam sözleşme bedeli KDV dahil 17.661.483,54 TL'dir. Sözleşme işin tamamlanması ile sona ermiştir.

7. 27.02.2023 Tarihli Satış Sözleşmesi

Sözleşme'nin konusu, Şanlıurfa ili Birecik İlçesi 534 Konut ile Altyapı ve Çevre Düzenlemesi işi için özellikleri Sözleşmede belirtilen polietilen altyapı içme suyu borularının satışına ilişkindir.

Toplam Sözleşme bedeli KDV Dahil 3.495.460,00 TL olarak belirlenmiştir. Sözleşme işin tamamlanması ile sona ermiştir.

8. 07.07.2023 Tarihli Satış Sözleşmesi

07.07.2023 tarihinde akdedilmiş olan Sözleşme çeşitli ebatta HDPE Boru satışına ilişkindir. Sözleşme bedeli 7.629.064,74 TL olarak belirlenmiş olup, 1.000.000,00 TL'si peşin kalan 6.629.064,74 TL 07.08.2023 tarihli çekle ödenecektir.

9. 25.07.2023 Tarihli Satış Sözleşmesi

25.07.2023 tarihine akdedilmiş olan Sözleşme çeşitli tip ve ebatta boru satışına yöneliktir. Sözleşme bedeli 3.843.714,08 TL olarak belirlenmiştir.

Ödemeler, 25.10.2023 ve 25.11.2023 tarihlerinde gerçekleştirilecektir.

10. 03.08.2023 tarihli Satış Sözleşmesi

04 Aralık 2023

03.08.2023 tarihine akdedilmiş olan Sözleşme HDPE boru satışına yöneliktir. Sözleşme bedeli 13.494.222,77 TL olarak belirlenmiştir.

Ödemeler, 30.10.2023, 21.11.2023, 30.11.2023, 15.12.2023 tarihlerinde gerçekleştirilecektir.

II. Özel Nitelikli Diğer Sözleşmeler

1. 08.06.2023 Tarihli Fabrika İnşaatı Sözleşmesi

Yüklenici şirket ile Kuzey Boru A.Ş. arasında 08.06.2023 tarihinde akdedilmiş olan İnşaat Sözleşmesidir. Yüklenici şirket müteahhit, Kuzey Boru A.Ş. İşveren konumundadır.

KUZEYBORU A.Ş.

Alınan Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kennel Dış Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 91

207

MAGİRLER
Nispetiye Mah. M. Kemal Değirler A.Ş.
Büyükdere Mah. Akmerkez B3 Blok Kat: 11 Etiler
Beşiktaş / İstanbul www.magirler.com.tr
Tic Sic No: 270940 / Mersis: 08130003700007
Büyükdere Mah. No: 11 / K: 11 / D: 11 / A.Ş.



Sözleşmenin konusu, Malatya İli, Yeşilyurt İlçesi, Malatya, 1. Organize Sanayi Bölgesi Cihadiye 159 Ada 73 no'lu parsel üzerinde oluşan fabrika inşaatının, Sözleşme belirlenen şartlara uygun olarak yapılmasıdır. Sözleşme mutad inşaat sözleşmelerine uyumlu olarak hazırlanmış olup Kuzey Boru A.Ş. lehine veya aleyhine cezai şart içermemektedir.

Sözleşme'nin 8.10. maddesi uyarınca Müteahhit firma, sonradan ortaya çıkabilecek hatalardan (gizli ayıplardan), kesin kabul tarihinden 2 (iki) yıl sonrasına kadar sorumlu tutulmuştur.

Sözleşme'nin 9 maddesi uyarınca sözleşmede belirtilen imalatlar için belirlenen süre, iş yeri teslim tarihine müteakip 210 takvim günüdür.

Sözleşme'nin 11. Maddesi uyarınca Sözleşme bedeli 132.500.00,00 TL (Yüzotuzikimilyon beşyüzbin Türk Lirası) olarak belirlenmiştir.

2. 28.04 2023 Tarihli Prefabrik Bina Montaj ve İnşaat Sözleşmesi

Yüklenici şirket ile Kuzey Boru arasında 28.04 2023 tarihinde akdedilmiş Sözleşme Şirket'in Malatya ilinde inşa edeceği hizmet binası yapım ve montajına ilişkindir. Şirket bu Sözleşme'de hizmet alan konumundadır. Yeşilyurt beton çeşitli miktarda prefabrik materyalin üretim ve montajını üstlenmiştir.

Sözleşme'nin 4.5. maddesinde sözleşme bedeli olarak 15.000.000,00 TL (onbeşmilyontürklirası) belirlenmiştir. Sözleşme'nin süresi olarak 90 (doksan) gün belirlenmiştir.

3. 11.04.2023 Tarihli Makina Alım Sözleşmesi

Satıcı şirket ile Kuzey Boru A.Ş. arasında 11.04.2023 tarihinde imzalanmış olan 4 adet Plastik Enjeksiyon Makinası'nın alımı sözleşmesidir. Kuzey Boru bu Sözleşme'de alıcı taraftır.

Sözleşme'ye göre D250, D300, D350, D400 tiplerinde 4 (dört) adet Tederic Marka Plastik Enjeksiyon Makinası 223.000,00 USD (İkiyüzyirmüçbin ABD Doları) bedelle sözleşmenin akdedildiği tarihten itibaren 8 hafta içinde satıcı tarafından teslim edilecektir.

Sözleşme'nin Garanti ve Diğer Şartlar başlıklı 6. Maddesine göre Sözleşme'ye konu Plastik Enjeksiyon Makinaları bir yıl üretim hatalarına karşı garanti kapsamına alınmıştır. Makine ocakları orijinal hammadde kullanılması durumunda garanti kapsamı dışında bırakılmıştır. Garanti süresi makinaların işletmeye alınma tarihinden itibaren başlayacaktır.

4. 03.04.2023 Tarihli Prefabrik Alt ve Üstyapı İnşaatı Sözleşmesi 04 Aralık 2023

Yüklenici şirket ile Kuzey Boru arasında 03.04.2023 tarihinde akdedilmiştir. Sözleşme'nin konusunu, Aksaray Organize Sanayi Bölgesinde betonarme prefabrik alt ve üstyapı inşaatı oluşturmaktadır. Sözleşme'de belirlenmiş ürünlerin imal edilmesi, nakli ve montajının Yüklenici tarafından yapılmasına ilişkin sözleşmesidir.

Sözleşme'nin 6. Maddesine göre işin teslim süresi, Sözleşme'nin imzalanmasına müteakip 8 ay sonunda iş teslim edilecektir. İşin teslim tarihi en geç 31 Aralık 2023 tarihini geçmeyecektir. Sonbahar ve kış aylarında yağışlardan dolayı çalışılmayan süreler, iş teslim süresine ilave edilecektir.

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi.6010938367

Tic. Sic. No:6190

Mersis No:0601893836700001

Prinim Özgür Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 91

208

CIRLER
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9
Büyükdere / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270846 / Mersis: 081500505000001
Büyükdere Kurumlar V.D. No: 270846

Sözleşme'nin 7. Maddesine göre yapılacak işler karşılığında Sözleşme bedeli olarak 11.800.000,00 (onbirmilyonsekizyüzbin TL) ödenecektir.

5. 11.05.2023 Tarihli Çeşitli Nitelikte Kalıp Alım Sözleşmesi

Satıcı şirket ile Kuzey Boru A.Ş. arasında imzalanan sözleşme toplam 140.000 USD + KDV tutarında çeşitli çağ ve nitelikte kalıp alımına ilişkindir. Teslim süresi sözleşme tarihinden itibaren 120 iş günü olarak belirlenmiştir. Kalıplar satıcı tarafından iki yıllık çelik ve bir yıllık çalışan mekanizma aksamı garantisinde alınmıştır. Belirli süreye tabi olmayan sözleşmeye ilişkin ödemelerin Rapor tarihi itibarıyla sürmekte olduğu bilgisi Şirket tarafından iletilmiştir.

6. Sponsorluk Sözleşmesi (Nakdi)

Sponsorluk Sözleşmesi (Sözleşme) Kuzeyboru Gençlik ve Spor Kulübü Derneği ile Kuzeyboru A.Ş. arasında 3289 sayılı Kanunun ek 3 üncü maddesine dayanılarak hazırlanan 16 Haziran 2004 tarih ve 25494 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Gençlik ve Spor Genel Müdürlüğü Sponsorluk Yönetmeliği hükümleri çerçevesinde 01/01/2023 tarihinde imzalanmıştır.

Sözleşme'nin 3. Maddesine göre sponsorluğun konusu, Sponsorluğu alan kulübün katılacağı, Türkiye Voleybol Federasyonunun 2023 yılı faaliyet programında yer alan voleybol branşındaki ulusal ve uluslararası yarışmalar ile bu yarışmalara hazırlık amacıyla yapılacak her türlü giderin karşılanmasına yönelik nakdi sponsorluk yapılması işidir.

Sözleşme'nin 4. Maddesinde Sözleşme bedeli, 01.01.2023-31.12.2023 tarihleri arasında Kuzeyboru Spor Kulübünün işe voleybolcu temsil ağırlama gibi ihtiyaçların hasıl olduğu nakit olarak, Kuzeyboru 2023 yılı hedef cirosundan maksimum %1,5'luk kısmıdır.

Sözleşme'nin 6. Maddesinde sponsorluğun başlama ve bitiş tarihleri 01.01.2023 - 31.12.2023 olarak belirlenmiştir.

04 Aralık 2023

Yukarıda sayılanların yanı sıra Şirket faaliyetlerini sürdürürken nispeten tali ve tamamıyla işi nitelikte birçok sözleşme akdetmiştir. Bu sözleşmeler genel olarak şu şekilde gruplandırılabilir:

İş akitleri, tedarik sözleşmeleri, hizmet ve/veya danışmanlık sözleşmeleri (ürün geliştirme, iş birliği, klinik çalışmalar hakkındaki hizmet sözleşmeleri, hekimler ile yapılan hizmet/danışmanlık sözleşmeleri, temizlik, iş sağlığı ve güvenliği, yazılım, çevre danışmanlığı, laboratuvar test/analitik hizmet sözleşmeleri, seyahat organizasyon hizmetleri, lojistik hizmet sözleşmeleri, bakım-destek sözleşmeleri, araç/filo kiralama sözleşmeleri, avukatlık sözleşmeleri, ruhsat devir sözleşmeleri gibi.

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

23.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Kurul'un muhasebe / finansal raporlama standartlarına göre hazırlanan ve Kurul'un bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde denetime tabi tutulan ve İzahname'de yer alması gereken 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2023 tarihlerinde sona eren mali

ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 30 Haziran 2023, 31 Aralık 2022 ve 30 Haziran 2022 tarihli itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

23.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Bulunmamaktadır.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

23.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 13. maddesi uyarınca; Şirket, kar tespiti ve dağıtımı konusunda Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatında yer alan düzenlemelere uyar.

Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) Sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar, % 5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kar Payı:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kâr dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kâr payı ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, genel kurul, kar payının, yönetim kurulu üyelerine, Şirket çalışanlarına, pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

04 Aralık 2023



KUZEYBORUL A.Ş.

Aksaray Vergi Sicil No: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0801001893836700001

Kırmık-OSB Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY

Tel: +90382 256 23 03 - Fax: +90382 256 21 91

211

BAĞIRLAR
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. No: 33 Hüseyin Etiler
Beşiktaş / İstanbul
Tic Sic. No: 270943 / Mersis: 0815000630900097
Bodavacı Kurumu V.D. E:15 (1998) 1113

İkinci Kar Payı:

d) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, genel kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521'inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u, Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, Şirket çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınmaz. Şirket Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olarak kar payı avansı dağıtabilir.

İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in kar dağıtım politikası mevcut değildir. Kar dağıtım politikası halka arzı takiben en geç Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk olağan Genel Kurul toplantısının gerçekleştirildiği tarihe kadar oluşturulacak ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun kamunun aydınlatılmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde gerekli özel durum açıklamaları KAP'ta yapılacaktır.

Şirket'in izahnameye konu finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket tarafından kar dağıtımı yapılmamış olup, ilgili yıllara ilişkin kar dağıtım tablosu aşağıda sunulmaktadır.

Defteri Kehir Yevmiye	Tarih	Dağıtılan Kar Dönemi	Dağıtılan Kar	1.Yedek Akçe	1. Temettü	2. Yedek Akçe	2. Temettü	Dağıtılan Kar Vergi Dabil
43	02.01.2021	2020	-	61.006,59	-	-	-	-
22	02.01.2022	2021	-	227.325,40	-	-	-	-
13	01.01.2023	2022	-	3.901.970,73	-	-	-	-

KUZUYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 010928367

Tic. Sic. No: 0190

Mersis No: 080189383600001

Kırmızı OSB Mah. Melmetçik Bv. No:2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 26623 02 Fax: +90382 266 21 91

212

04 Aralık 2023



ŞİRKET
KUZUYBORU MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez E3 Blok Kat: 11
Beşiktaş / İstanbul www.kuzuyboru.com.tr
Tic.Sic. No: 270646 / Mersis: 081500663080001
Bilgi İşlem Kurumu: VT 111 200 111

23.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Niteliği	Adet	Tutar(TL)
Şirket tarafından açılan davalar	1	89.823,00
Şirket tarafından açılan icra takipleri	6	721.598,00
Şirket'e karşı açılan icra takipleri	1	210.000,00
Şirkete karşı açılan davalar	7	1.641.380,00

İzahname tarihi itibarıyla Şirket tarafından açılmış olup, yargılaması devam eden çeşitli 1 (bir) adet dava bulunmaktadır. Dava 89.823,00 TL tutarlı bir alacak davasıdır.

Şirket tarafından alacak tahsili gayesi yürütülen 6 adet icra dosyası bulunmaktadır. İlgili dosyaların toplam tutarı 811.423,63 TL'dir.

Şirket'e karşı 13.11.2023 tarihinde 210.000,00 -TL tutarlı bir icra takibi yapılmış olup takibe itiraz edilmiştir.

İzahname tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılmış olup, yargılaması devam eden; ayıplı mal, tazminat, kıdem ve ihbar, işçi alacağı ve benzer nitelikte toplam 7 adet dava bulunmaktadır. Dava tutarı bulunan ve devam eden 7 davamızın toplam tutarı 1.641.750,63 TL'dir (dava sonunda hükmedilebilecek faiz ve yargılama gideri hariç) Şirket aleyhine açılmış davalar içinde 3 adedi işçi alacakları, 3 adedi ayıplı mal, 1 adedi sözleşmeye aykırılık nedeniyle açılmış davalardır. İlgili dosyalarda dava açılış tutarları itibarıyla 1.641.380,00 TL riskimiz bulunmaktadır. İlgili dosyaların 3 adedinde dava tutarı henüz belli değildir. Şirket aleyhine yürütülen icra takibi bulunmamaktadır. Devam eden diğer dosyalar, maddi değer olarak, şirket faaliyeti ve faaliyet sonuçları için tek başına önemli etki doğurmamaktadır. Şirkete karşı açılan davalar için toplam 1.641.380,00 TL karşılık ayrılmıştır.

Son 12 ay içerisinde, Şirket aleyhine karar bağlanması halinde, Şirket'in faaliyeti, faaliyet sonuçları ve mali durumu üzerinde tek başına veya birlikte önemli derecede etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek herhangi bir idari işlem, dava, hukuki takibat ve tahkim işlemleri bulunmamaktadır.

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

04 Aralık 2023



213



24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

24.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecekt payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Halka arz edilmesi planlanan beher payın nominal değeri 1 TL olup Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 80.000.000,TL'den 100.000.000 TL'ye artırılması suretiyle ihraç edilecek 20.000.000 TL nominal değerli B grubu pay ile mevcut ortaklardan; Mustafa Topçağ'ın sahip olduğu 1.600.000 TL nominal değerli B grubu pay, Bülent Karaman'ın sahip olduğu 1.600.000 TL nominal değerli B grubu pay, Demet Karaman'ın sahip 800.000 TL nominal değerli B grubu pay, olmak üzere toplam 4.000.000 nominal B grubu pay halka arz edilecektir.

Ortaklara ait ve halka arz edilecek olan mevcut paylara ilişkin bilgi aşağıda yer almaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Halka Arz Öncesi Çıkarılmış Sermayeye Oranı (%)	Halka Arz Sonrası Çıkarılmış Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	Yoktur	4.000.000	1	4.000.000	5	4

Sermaye artırımını yoluyla çıkarılacak halka arz edilecek yeni paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Halka Arz Öncesi Çıkarılmış Sermayeye Oranı (%)	Halka Arz Sonrası Çıkarılmış Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	Yoktur	20.000.000	1	20.000.000	25	20

Sermaye artırımını ve ortak satışı yoluyla halka arz edilen payların nominal değeri 24.000.000,00- TL olup, sermaye artırımına konu payların Şirket'in halka arz öncesi çıkarılmış sermayesine oranı % 25, ortak satışına konu payların Şirket'in halka arz öncesi çıkarılmış sermayesine oranı %5'tir. Toplam halka arz edilecek payların, halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı ise % 24'dür. Her bir ortağın paylarının halka arz öncesi ve sonrasında ortaklık sermayesine oranı aşağıda belirtilmiştir.

04 Aralık 2023



KUZAYBORU A.Ş.

Akarsay Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kırımtaş OSB Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AKSARAY

TURKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 91

214

SAÇİRCİLER
MÜHÜR MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez 83 Blok: 9 Etiler
Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 270846 / Mersis: 08030061890001
E-posta: saacirciler.com.tr
Büyükdere Kültürler V.D. 111 111 111

Mevcut ve Halka Arz Sonrası Oluşacak Ortaklık Yapısı ile Pay İmtiyaz Bilgileri

Adı Soyadı	Halka Arz Öncesi			Halka Arz Sonrası		
	Pay Grubu	Pay Adedi	Pay (%)	Pay Grubu	Pay Adedi	Pay (%)
Mustafa Topgaç	A	9.600.000	12	A	9.600.000	9.6
	B	22.400.000	28	B	20.800.000	20.8
Bülent Karaman	A	9.600.000	12	A	9.600.000	9.6
	B	22.400.000	28	B	20.800.000	20.8
Demet Karaman	A	4.800.000	6	A	4.800.000	4.8
	B	11.200.000	14	B	10.400.000	10.4
Halka Arz Edilen	-	-	-	B	24.000.000	24
Toplam		80.000.000	100		100.000.000	100

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu ve Yönetim Süresi" başlıklı 7. maddesi uyarınca en az 5 en çok 9 üyeden oluşacak yönetim kurulu üyelerinin yarısı A grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından, Şirket Genel Kurulu tarafından seçilecektir. Ayrıca Yönetim Kurulu Başkanı A grubu pay sahipleri tarafından önerilerek seçilen üyelerden biri olmak zorundadır.

Ayrıca, Esas Sözleşme'nin Genel Kurul başlıklı 10. maddesi uyarınca her bir A Grubu pay genel kurullarda sahibine 5 oy hakkı verirken B grubu pay sahibine 1 oy hakkı vermektedir. B Grubu payların herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır.

Halka arz edilecek paylara ilişkin ISIN Kurul'un izahnameyi onayı sonrasında Takasbank'tan temin edilecektir. İhraç edilecek paylar Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından kayden izlenecektir. Bu çerçevede Şirket tarafından Merkezi Kayıt Kuruluşu'na üyelik işlemleri tamamlanmıştır.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımını yapılmayacaktır.

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımını yapılmayacaktır.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Bedelsiz olarak pay verilmeyecektir.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket'in merkezi Türkiye'de bulunmakta olup Şirket T.C. Kanunlarına tabiidir. Şirket'in payları Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

04 Aralık 2023



KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dalresi:6010938367

Tic. Sic. No:6190

Mersis No:0601893836700001

Kırım OSB Mah. Mehmetçik Blv. No:2 AKSARAY

ŞİRKETİ Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 91

215

TAPİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mehmet Akif Ersoy Cad. Sumerkez B3 Blok Kat: 5. Kat
Beşiktaş - İstanbul www.tapirler.com.tr
Tic. Sic. No: 270946 Mersis: 081500367000087
Koduzip Kurumlar M.D. 81500367000087

24.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Şirket'in payları kaydileştirme esasları çerçevesinde İzahname onayı akabinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulacaktır.

24.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar, Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

24.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat uyarınca, pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

(a) Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn. md. 19, TTK md. 507, SPK Kar Payı Tebliğ II-19.1)
Pay sahipleri, Şirket Genel Kurulu tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kardan pay alma hakkına sahiptir.

Hak kazanılan tarih: SPKn. md. 19 ve SPK II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliğ uyarınca, Halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. İhraç edilen paylar, kâr elde edilmesi ve kâr dağıtımına Yönetim Kurulu teklifi üzerine Genel Kurulca karar verilmiş olması halinde, dağıtım tarihi itibarıyla payların tümü kâr payı alma hakkı elde eder. Genel kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınamaz. Yatırımcılar kar payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Zaman aşımı: SPKn. md. 19 ve SPK II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliğ uyarınca, ortaklar ve kara katılan diğer kişiler tarafından tahsil edilmeyen kâr payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen kar payı avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan kâr payı ve kâr payı avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır. *(Anılan Kanun'un zamanaşımına ilişkin hükümleri, Anayasa Mahkemesi'nin 10.04.2019 Tarih ve 2018/136E. ve 2019/21 K. sayılı Kararı ile iptal edilmiştir. Bedelsiz olarak dağıtılan paylarda zamanaşımı bulunmamaktadır)* 04 Aralık 2023

Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü: Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

Hisseleri, MKK nezdinde ve Yatırım Kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır.

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Yere. Of. İrsesi: 6010918367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 081893816700001

Kısmi: OSB/Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90332 766 21 03 - Faks: +90382 266 21 91

216

T.C. İRİLER

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez 93 Blok Kat: 9 Etiler

Beşiktaş - İstanbul www.tcirler.com.tr

Tic Sic No: 270964 / Mersis: 081500000000007

Boğaziçi Kurumlar V.C. Ziraatçılık 6309

Tam ve dar mükellef tüzel kişiler, kar payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler. Kâr dağıtımında, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen sürele uyulur. Kurul'un II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca, kâr payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.

Kâr payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı: Şirket, TTK, Sermaye Piyasası Mevzuatı, SPK düzenleme ve kararları, vergi yasaları, ilgili diğer mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşmesi'ni dikkate alarak kâr dağıtım kararlarını belirlemekte ve Kâr Dağıtım Politikası uyarınca kâr dağıtımını yapmaktadır.

Kâr payı avansı: Genel kurul SPKn ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde pay sahiplerine kar payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kâr payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Bu amaçla, ilgili hesap dönemiyle sınırlı olmak üzere genel kurul kararıyla yönetim kuruluna yetki verilebilir.

(b) Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn. md. 18, SPKn. Madde 12, SPK Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği II-18.1)

TTK md.461 hükmü uyarınca, her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermaye oranına göre alma hakkına sahiptir. SPKn. md. 18, SPK Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği II-18.1 hükümleri uyarınca, kayıtlı sermaye sisteminde, Yönetim Kurulu'nun; pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması konularında pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte karar alabilmesi için; Esas Sözleşme ile yetkili kılınması şarttır. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz ve kayıtlı sermaye sisteminde çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılmayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Yeni pay alma hakkı kullandırdıktan sonra kalan paylar, ya da yeni pay alma hakkı kullanımının kısıtlandığı durumlarda yeni ihraç edilen tüm paylar piyasa fiyatı ile halka arz edilir.

04 Aralık 2023



(c) Bedelsiz Pay Edinme hakkı (TTK.md.462, SPKn. md. 19, SPK Pay Tebliği VII-128.1)

TTK md.462 uyarınca; esas sözleşme veya genel kurul kararıyla ayrılmış ve belirli bir amaçla özgülenmemiş yedek akçeler ile kanuni yedek akçelerin serbestçe kullanılabilen kısımları ve mevzuatın bilançoya konulmasına, sermayeye eklenmesine izin verdiği fonlar sermayeye dönüştürülerek sermaye iç kaynaklardan artırılabilir. SPKn. md. 19, SPK Pay Tebliği VII-128.1 uyarınca halka açık anonim ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar, artırım tarihindeki paylara dağıtılır.

(d) Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507)

TTK md. 507 uyarınca; her pay sahibi, kanun ve esas sözleşme hükümlerine göre pay sahiplerine dağıtılması kararlaştırılmış net dönem kârına, payı oranında katılma hakkını haizdir. Şirket'in sona ermesi hâlinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren Şirket'in mal varlığının

KUZEYBORU A.Ş.
Aksaray Yücel Ufkesi 6010938367
Tic. Sic. No:6190
Mersis No:0801893836700001
Kurum OSB Men. Melimetik Bly. No:2 AKSARAY
Tic. Sic. No:270848 / Mersis:08150051000057
Röportaj Kurumu

217

TACİRLER
MUTLUKUN MÜHÜRÜ DEĞERLENDİRME A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat:10
35010 Beşiktaş / İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic. Sic. No: 270848 / Mersis: 08150051000057
Röportaj Kurumu

kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

Esas sözleşmede tasfiyeden pay alma hakkına ilişkin bir düzenleme yoktur.

(e) Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (SPKn. md. 29, 30; TTK madde 414, 415, 419, 425, 1527, Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği II-30.1) SPKn. md. 29, 30; TTK md. 414, 415, 419, 425, 1527, Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği II-30.1 hükümleri uyarınca; genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Genel Kurul, toplantıya Esas Sözleşme'de gösterilen şekilde, Şirket'in internet sitesinde, KAP'ta, EGKS sisteminde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır. Payları kayden izlenen Genel Kurul toplantısına, Yönetim Kurulu tarafından düzenlenen "hazır bulunanlar listesi"nde adı bulunan pay sahipleri katılabilir. Yönetim Kurulu, Genel Kurul'a katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi Merkezi Kayıt Kuruluşu'ndan sağlayacağı "pay sahipleri çizelgesi"ne göre düzenler. Bu listede adı bulunan pay sahipleri Genel Kurul'a katılabilirler. Gerçek kişilerin kimlik göstermesi, tüzel kişi temsilcilerinin vekaletname ibraz etmeleri şarttır. Genel Kurul'a katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

TTK md. 419 uyarınca; Esas sözleşmede aksine herhangi bir düzenleme yoksa toplantıyı, genel kurul tarafından seçilen, pay sahibi sıfatını taşıması şart olmayan bir başkan yönetir. Başkan tutanak yazmanı ile gerek görürse oy toplama memurunu belirleyerek başkanlığı oluşturur.

TTK md. 425 uyarınca; Pay sahibi, paylarından doğan haklarını kullanmak için, Genel Kurul'a kendisi katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir kişiyi de temsilcisi olarak Genel Kurul'a yollayabilir.

04 Aralık 2023

Genel Kurullara elektronik ortamda katılma, öneride bulunma, görüş açıklama ve oy vermenin fiziki katılımın, öneride bulunmanın ve oy vermenin bütün hukuki sonuçlarını doğurduğu.

(f) Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK madde 407. madde 409, madde 417).

TTK md. 407 uyarınca; Pay sahipleri şirket işlerine ilişkin haklarını genel kurulda kullanırlar.

TTK md. 417 hükmü uyarınca; Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 30(2) maddesi uyarınca genel kurula katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, Merkezi Kayıt Kuruluşu'ndan sağlayacağı "pay sahipleri listesi"ne göre düzenler. Yönetim Kurulu, kayden izlenmeyen paylar ile ilgili olarak genel kurula katılabilecekler listesini düzenlerken, senede bağlanmamış bulunan veya nama yazılı olan paylar ile ilmhaber sahipleri için pay defteri kayıtlarını, hamiline yazılı pay senedi sahipleri bakımından da giriş kartı alanları dikkate alır. Bu maddenin birinci ve ikinci fıkralarına göre düzenlenecek Genel Kurul'a

katılabilecekler listesi, Yönetim Kurulu Başkanı tarafından imzalanır ve toplantıdan önce Genel Kurul'un yapılacağı yerde bulundurulur. Listede özellikle, pay sahiplerinin ad ve soyadları veya unvanları, adresleri, sahip oldukları pay miktarı, payların itibari değerleri, grupları, Şirket'in esas sermayesi ile ödenmiş olan tutar veya çıkarılmış sermaye toplantıya aslen ve temsil yoluyla katılacakların imza yerleri gösterilir. Genel Kurul'a katılanların imzaladığı liste "hazır bulunanlar listesi" adını alır.

TTK md. 409 uyarınca; Genel Kurullar olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır. Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal tablolara, Yönetim Kurulu'nun yıllık raporuna, kârın kullanım şekline, dağıtılacak kar ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, Yönetim Kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Gerektiği takdirde Genel Kurul olağanüstü toplantıya çağırılır. Aksine Esas Sözleşme'de hüküm bulunmadığı takdirde Genel Kurul, şirket merkezinin bulunduğu yerde toplanır.

(g) Oy Hakkı (SPKn. md. 30; TTK md. 432, 434, 435, 436)
TTK md. 432 hükmü uyarınca;

1) Bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi Genel Kurul'da paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler.

2) Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması halinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibi menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması dolayısıyla pay sahibine karşı sorumludur.

TTK md. 434 hükmü uyarınca;

1) Pay sahipleri oy haklarını, Genel Kurul'da paylarının toplam itibari değeri ile orantılı olarak kullanır. 1527.maddenin beşinci fıkrası hükmü saklıdır.

2) Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Şu kadar ki, birden fazla paya sahip olanlara tanınacak oy sayısı esas sözleşmeyle sınırlandırılabilir.

3) Şirket'in finansal durumunun düzeltilmesi sırasında payların itibari değerleri indirilmişse payların indiriminden önceki itibari değeri üzerinden tanınan oy hakkı korunabilir.

TTK md. 435 hükmü uyarınca; oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

TTK md. 436 hükmü uyarınca;

1) Pay sahibi, kendisi, eşi, alt ve üst soyu veya bunların ortağı olduğu şahıs şirketleri ya da hakimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya

04 Aralık 2023



KUZEYBORU A.Ş.

Menkul Değerler Kurumu Sicil No: 6010/3837

Tic. Sic. No: 6190

Serhis No: 0601893836700001

Kırmızı ÖS8 Mah. Mehmetçik Bld. No: 2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: -90382 266 23 03 - Fax: -90382 266 23 07

219

TACİRLER
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Menkul Değerler Kurumu Sicil No: 6010/3837
Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic Sic No: 270944 / Mersis: 081500220000007
Mevzuat Kurumlar V.P. 814/2018 A.Y.

işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz.

2) Şirket Yönetim Kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisine haiz kişiler, Yönetim Kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

SPKn. md. 30 uyarınca; Halka açık ortaklık Genel Kurulu'na katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların Genel Kurul toplantılarına, Yönetim Kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir.

Halka açık ortaklıkların genel kurullarında oy kullanma hakkına sahip olanlar, bu haklarını vekil tayin ettikleri kişiler aracılığıyla da kullanabilirler.

(h) Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn. md. 14 ve TTK md. 437, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliğ II-14.1)

SPKn. md. 14, md. 29, SPK Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliğ II-14.1 ve TTK md. 437 hükümleri uyarınca; finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kar dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir.

04 Aralık 2023

Pay sahibi Genel Kurul'da, Yönetim Kurulu'ndan, Şirket'in işleri, denetçilerden denetim yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümlülüğü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özelli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

Pay sahiplerinden herhangi birine bu sıfatı dolayısıyla Genel Kurul dışında bir konuda bilgi verilmişse, diğer bir pay sahibinin istemde bulunması üzerine, aynı bilgi, gündemle ilgili olmasa da, aynı kapsam ve ayrıntıda verilir. Şirket'in ticari defterleriyle yazışmalarının, pay sahibinin sorusunu ilgilendiren kısımlarının incelenebilmesi için, Genel Kurul'un açık izni veya Yönetim Kurulu'nun bu hususta kararı gerekir. İzin alındığı takdirde, inceleme bir uzman aracılığıyla da yapılabilir. Genel kurulda sorulan sorunun gündemle ilgili olmaması veya hemen cevap verilemeyecek kadar kapsamlı olması halinde, sorulan soru en geç 15 gün içerisinde Şirket tarafından yazılı olarak cevaplanır ve kamuya da açıklanır. Bilgi alma veya inceleme istemleri cevapsız bırakılan, haksız olarak reddedilen, ertelenen ve bu fıkra anlamında bilgi alamayan pay sahibi, reddi izleyen on gün içinde, diğer hallerde de makul bir süre sonra

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kırmızı OSB Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AKSARAY

03082 266 23 03 / Faks: 90382 266 21 0

220

ŞİRKETLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Numaralar 83 Blok K: 11 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.btc.com.tr
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 081600650000067
Sermaye Kurumu V.D. 815 000 600

Şirket'in merkezinin bulunduğu asliye ticaret mahkemesine başvurabilir. Bilgi alma ve inceleme hakkı, esas sözleşmeyle ve şirket organlarından birinin kararıyla kaldırılamaz ve sınırlandırılmaz.

(i) İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445-451, SPKn md. 20/2 kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18/6):

TTK md. 445 uyarınca; 446'ncı maddede belirtilen kişiler, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

TTK md. 446 uyarınca;

a) Toplantıda hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçiren,

b) Toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verildiğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri,

c) Yönetim kurulu,

04 Aralık 2023

d) Kararların yerine getirilmesi, kişisel sorumluluğuna sebep olacaksa yönetim kurulu üyelerinden her biri, iptal davası açabilir.



TTK md. 451 uyarınca; genel kurulun kararına karşı, kötü niyetle iptal veya butlan davası açıldığı takdirde, davacılar bu sebeple Şirket'in uğradığı zararlardan müteselsilen sorumludurlar.

Yönetim Kurulu'nun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, Genel Kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde, Yönetim Kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

SPKn md. 20/2 uyarınca, kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olmak üzere bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem mali tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi/6010000067

Tic. Sic. No:612014

Mersis No:080189383670001

Kırmızı OSB Mah. Mehmetçik Bld. No:2 AKSARAY

İletişim: Tel:+90382 266 21 03 - Fax:+90382 266 21 91

221

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Cad. Akmerkez B3 Blok Kat:9 Kat:9
Etiler - Beşiktaş / İstanbul www.kocmenkul.com.tr
Tic.Sic.No:270946 / Mersis:081500300000067
Gözetim Kurumu: M.C. P.15 10F 6300

kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hallerine varlığı halinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde iptal davası açılabilir.

(i) **Azınlık Hakları** (TTK md. 411, 412, 420 ,439, 531, 559)

TTK md. 441 hükmü uyarınca, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, Yönetim Kurulu'ndan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, Genel Kurul'u toplantıya çağırmasını veya Genel Kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler.

TTK md. 412 uyarınca; Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri Yönetim Kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, Genel Kurul'un toplantıya çağırılmasına Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

TTK md. 420 uyarınca; Finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konular, sermayenin yirmide birine sahip pay sahiplerinin istemi üzerine, Genel Kurul'un bir karar almasına gerek olmaksızın, toplantı başkanının kararıyla bir ay sonraya bırakılır. Azlığın istemiyle bir defa ertelendikten sonra finansal tabloların müzakeresinin tekrar geri bırakılmasının istenebilmesi için, finansal tabloların itiraza uğrayan ve tutanağa geçmiş bulunan noktaları hakkında, ilgililer tarafından, dürüst hesap verme ölçüsü ilkeleri uyarınca cevap verilmemiş olması esastır.

TTK md. 439 uyarınca; Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi halinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplam en az birmilyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

04 AĞUST 2023



TTK md. 531 uyarınca; Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirket'in merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden Şirket'in feshine karar verilmesini isteyebilirler. Mahkeme, fesih yerine, davacı pay sahiplerine, paylarının karar tarihine en yakın tarihteki gerçek değerlerinin ödenip davacı pay sahiplerinin şirketten çıkarılmalarına veya duruma uygun düşen ve kabul edilebilir diğer bir çözüme karar verebilir.

TTK md. 559 uyarınca; Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, Şirket'in kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, Şirket'in tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

KUZEYBORUL A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi No: 9038367

Tic. Sic. No: 190

Mersis No: 0601893836700001

Kırmı OSB Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AKSARAY
TÜRKİYE Tel: +90382 266 21 05 - Fax: +90382 266 21 91

222

MACIRLER
SERMAYE MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kırmı OSB Akmerkez B3 Blok Kat: 9
Beşiktaş - İstanbul www.macirler.com.tr
Tic.Sic.No: 278946 / Mersis: 08150002090001
Boğaziçi Kurumlar T.C. 01.03.2015

j) Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438, 439)

TTK md. 438 uyarınca, Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için, gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile, Genel Kurul'dan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atanmasını isteyebilir.

TTK md. 439 uyarınca, Genel Kurul'un özel denetim istemini reddetmesi halinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

k) Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn. md.24, Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği II-23.3):

SPKn. md. 24 ve Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği II-23.3 hükümleri uyarınca, genel kurul toplantısına katılıp da önemli nitelikteki işlemlere ilişkin gündem maddesi hakkında olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, SPK'nın ilgili düzenlemelerince mümkün olması halinde paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

l) Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn. md. 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği II-27.3):

SPKn. md. 27 ve SPK'nın II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği hükümleri uyarınca, pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların Şirket'in oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından, azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler.

04 Aralık 2023

Ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri tarafından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını, oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. Bedelsiz pay edinimi, yeni pay alma hakkının kısıtlanmadığı sermaye artırımında edinilen paylar, miras, payların geri alınması yoluyla pay edinilmesinin yanı sıra, oy haklarının donması sonucunda hâkim duruma gelinmesi hali, satma ve çıkarma hakkını doğurmayacaktır. Ortaklıktan çıkarma ve satma hakkının doğması ile aynı anda yönetim kontrolünün elde edilmesi halinde ise, pay alım teklifi yükümlülüğü doğmayacaktır.

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 012938367

Tic. Sic. No: 6770

Mersis No: 060189036700001

Kuruluş: OSB Mah. Mehmetçik Bld. No: 2 AKSARAY
TÜRKİYE Tel: +90382 266 21 03 - Fax: +90382 266 21 91

223

TACİRLER

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Kat: 9

Beşiktaş / İstanbul www.tacirler.com.tr

Tic. Sic. No: 270948 / Mersis: 08150010900051

Bonuzlu Kurumlar V.D. 815 005 6307

Öte yandan, ortaklıktan çıkarma ve satma haklarının kullanım bedeli, ilgili Şirket'in paylarının işlem gördüğü pazara göre hesaplanacaktır.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Ortaklık Yönetim Kurulu 08.08.2023 tarih ve 2023/13 sayılı kararla;

"1. 1.500.000.000,00 (Birmilyarbeşyüzmilyon Türk Lirası) kayıtlı sermaye tavanı içerisinde olmak üzere; Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 20.000.000,00 TL arttırılarak 100.000.000,00 TL'ye çıkarılmasına,

2. Sermaye artırımını kapsamında ihraç edilen toplamda 20.000.000,00 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 20.000.000 adet nama yazılı B grubu payın çıkarılmasına,

3. Sermaye artırımını kapsamında ihraç edilen toplamda 20.000.000,00 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 20.000.000 adet nama yazılı B grubu paya ilişkin olarak Şirket pay sahiplerinin tamamının yeni pay alma haklarının halka arz kapsamında talepte bulunacak yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmasına,

4. Şirket'imiz mevcut pay sahiplerinden;

a. Mustafa TOPGAÇ'ın; sahip olduğu beheri 1 TL nominal değerli toplam 1.600.000,00 TL nominal değerli 1.600.000 adet nama yazılı B grubu payın halka arz edilerek satılmasına,

b. Bülent KARAMAN'ın; sahip olduğu beheri 1 TL nominal değerli toplam 1.600.000,00 TL nominal değerli 1.600.000 adet nama yazılı B grubu payın halka arz edilerek satılmasına,

c. Demet KARAMAN'ın sahip olduğu sahip olduğu beheri 1 TL nominal değerli toplam 800.000,00 TL nominal değerli 800.000 adet nama yazılı B grubu payın halka arz edilerek satılmasına,

yönündeki taleplerinin kabul edilmesine ve belirlenecek halka arz fiyatından Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında halka arz edilmesine yönelik gerekli her türlü işlemlerin gerçekleştirilmesine,

5. VII-128.1 sayılı Pay Tebliği ve II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satım Tebliği hükümleri uyarınca; İzahname'nin Sermaye Piyasası Kurulu ("Kurul") tarafından onaylanmasından sonra 2 (iki) iş günü süreyle "Borsada Satış Yöntemi" kullanılmak suretiyle nominal değerinden az olmamak üzere primli fiyattan halka arz edilmesine,

6. Artırılan sermayeyi temsil eden payların bedelinin halka arz gelirleri ile ödenmesine ve çıkarılan payların tamamının halka arz kapsamında satılmaması durumunda, halka arz kapsamında satılmayan payların halka arz sonrasında alınacak yeni bir yönetim kurulu kararı ile iptal edilmesine,

7. Sermaye artırımını ve halka arz işlemlerinin tamamlanmasını müteakip, Şirket esas sözleşmesinin nihai sermaye artırımını tutarını yansıtabilecek şekilde tadil edilmesi amacıyla SPK'ya başvuru yapılmasına ve tadil tasarisına dair uygun görüş alınmasını müteakip esas sözleşmesinin tadili için gerekli tescil ve ilan işlemlerinin gerçekleştirilmesine,

06 Aralık 2023



KUZEYBORULU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 0010/28067

Tic. Sic. No: 6196

Mersis No: 06010093826700001

Kırmızı OSM Mah. Mehmetçik Blv. No:2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 21 03 - Fax: +90382 266 21 91

224

TAÇİRLEK
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Etiler
Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 274983 / Mersis: 081500009500001
0 212 349 40 00

8. Şirket tarafından halka arz edilen payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle nakit artırım yoluyla bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapılmayacağı, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve/veya Borsa İstanbul A.Ş.'ne veya Kurul'a veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı yönünde Sermaye Piyasası Kurulu'na beyan ve taahhütte bulunulmasına;

9. Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanacak fiyat tespit raporunda belirlenecek fiyatın halka arz fiyatı olarak kabul edilmesine ve halka arz fiyatının "Tasarruf Sahipleri Satış Duyurusu" ile kamuya duyurulmasına,

10. Yukarıdaki hususlar kapsamında gerekli başvuruların ve işlemlerin yapılması için SPK, Borsa İstanbul A. Ş., T.C. Ticaret Bakanlığı, Merkezi Kayıt Kuruluşu A. Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A. Ş. ve ilgili Ticaret Sicil Müdürlükleri de dahil olmak üzere ve bunlarla sınırlı olmamak üzere tüm resmi kurum ve kuruluşlara yapılacak olan başvurular, yazışmalar ve benzer belge ve bilgileri tanzime ve imzalamaya, ilgili kurumlar tarafından talep edilecek ek bilgi ve belge de dahil olmak üzere, söz konusu bilgi ve belgelerin takibine ve tekemmüle; ilgili diğer makam ve dairelerdeki usul ve işlemleri ifa ve ikmale, Şirket'in Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yapması gereken açıklamalar için gerekli tüm işlemleri yerine getirmeye, bu kapsamda yapılacak tüm işlemlerde Şirket'i herhangi bir rakamsal sınırlama olmaksızın en geniş şekilde temsil etmeye Şirket'in imza sirküleri uyarınca Şirket'i temsile yetkili olan kişilerin yetkili kılınmasına,

11. SPK tarafından yayımlanan VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin "Bedelli Sermaye Artırımından Elde Edilen Fonların Kullanımına İlişkin Olarak Yapılacak Açıklamalar" başlıklı 33. maddesi kapsamında metni ekte yer alan "Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanımına İlişkin Yönetim Kurulu Raporu'nun" kabul edilmesine,"

karar vermiştir.

Ayrıca Şirket 30.10.2023 tarih ve 2023/16 sayılı karar ile Şirket Yönetim Kurulu'nun 08.08.2023 tarih ve 2023/13 sayılı kararı ile VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 33. maddesi çerçevesinde kabul edilerek, Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nin ("TTSG") 10.08.2023 tarih ve 10890 sayılı nüshasında ilan edilmiş olan Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanımına İlişkin Yönetim Kurulu Raporu'nun ("Rapor"), halka arz çalışması sürecindeki edinilen bilgiler çerçevesinde revize edilerek kabul edilmesine, Rapor'un TTSG'de ilanının sağlanmasına,

katılanların oybirliği ile karar vermiştir.

04 Eylül 2023



24.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

KUZEYBORULU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 4190

Mersis No: 060109383670001

Kırmızı OSB Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90 382 266 21 03 - Fax: +90 382 266 21 91

225



24.9. Cari yıl ve bir önceki yılda ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Bulunmamaktadır.

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

25.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Halka arzın gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı haricinde halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Borsa İstanbul'un payların halka arzı sonrası işlem görüp göremeyeceğine dair görüşlerine İzahname'nin I no'lu bölümünde yer verilmiştir.

Halka arzda SPK ve Borsa İstanbul dışında başka bir kurumun onayına gerek bulunmamaktadır.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

04 Aralık 2023



Sermaye artırım ve ortak satışı yoluyla halka arz edilen payların nominal değeri 24.000.000 TL olup, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %24'tür. Şirket kayıtlı sermaye sistemini tercih etmiş olup, halka arz sonucu sermaye artırım ile oluşturulan paylardan satılmayan paylar, yönetim kurulu tarafından iptal edileceğinden, böyle bir durumun gerçekleşmesi halinde çıkarılmış sermaye tutar ve oranı değişebilecektir.

Nihai tutar ve oran yönetim kurulu karar ile belirlenecek olup, Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını müteakip tescil ve ilan edilecektir.

Tablo 83: Halka Arz Edilen Payların Nominal Değeri

Pay Sahibinin Adı	Pay Grubu	Halka Arz Öncesi		Halka Arz Sonrası	
		Pay Adedi	Pay Yüzdesi	Pay Adedi	Pay Yüzdesi
Mustafa TOPGAÇ	A	9.600.000	12%	9.600.000	10%
	B	22.400.000	28%	20.800.000	21%
Bülent KARAMAN	A	9.600.000	12%	9.600.000	10%
	B	22.400.000	28%	20.800.000	21%
Demet KARAMAN	A	4.800.000	6%	4.800.000	5%
	B	11.200.000	14%	10.400.000	10%
Halka Arz	B	0	0	24.000.000	24%
TOPLAM		80.000.000	100%	100.000.000	100%

KUZEYBORLU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi 07/0918407

Tic. Sic. No: 6790

Mersis No: 0801892676700001

Kırımı OSB Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 91

227

AKCI RLER

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Etiler

Beşiktaş / İstanbul www.akcier.com.tr

Tic. Sic. No: 270946 Mersis: 08100022700001

Büyükdere / İstanbul Tel: +90 212 349 99 00

Halka arz edilecek bir adet payın nominal değeri 1(bir) TL'dir.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Çıkarılmış Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	Yoktur	20.000.000	1	20.000.000	20
B	Nama	Yoktur	4.000.000	1	4.000.000	4
TOPLAM					24.000.000	24

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka arz Tacirler Yatırım tarafından "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir. Sabit fiyatla talep toplamanın süresi 2 (iki) işgünü olacaktır.

Talep toplamanın ikinci günü sonunda satış yapıp dağıtım gerçekleştirilmek suretiyle halka arz sona erdirilecektir. Halka arzın 2023 yılı ikinci yarısında gerçekleştirilmesi planlanmakta olup, halka arzın kesin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

04 Ağustos 2023



a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Sermaye artırımını ve mevcut ortak paylarının halka arzı yoluyla Şirket paylarının halka arzı Tacirler Yatırım tarafından "Borsa'da Satış -Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemiyle Borsa birincil piyasasında gerçekleştirilecektir. Sabit fiyatla yapılacak talep toplamanın süresi 2 (iki) iş günü olacaktır.

Borsa'da satış aşamasında, yatırımcıların alış emirleri, birincil piyasasında işlem saatleri içerisinde, payları arz edilen şirket tarafından belirlenen ve duyurulan tek fiyat seviyesinden, BISTECH Platformu üzerindeki pay alım satım sistemine gönderilir. Payların ihracına ilişkin söz konusu fiyat sisteme tanımlıdır ve başka bir fiyattan sisteme emir girilemez.

Halka arzda kredi kartı ile ödeme yoluyla talepte bulunulamayacaktır. Halka arz satış süresince ATM, telefon bankacılığı yoluyla talepler iletilmeyecek olup, blokaj yoluyla talepte bulunulamayacaktır.

Halka arzdan pay almak isteyen yatırımcıların, satış süresi içinde Borsa'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarına başvuruda bulunması gerekmektedir.

Borsa İstanbul birincil piyasasında talep toplama saatleri 10:30-13:00 olup, dağıtım ise pay piyasası seansının tamamlanmasının ardından Borsa tarafından otomatik olarak yapılmaktadır.

KUZEYBORUVA.Ş.

Akşaray Vergi Dairesi No: 0938367

Tic. Sic. No: 6195

Mersis No: 07040014893614700001

Kırımlı OSB Mah. Mehmetok Biv. No:2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 91

228

TACİRLER

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İstanbul Cad. Akmerkez 93 34398 Etiler

Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr

Tic. Sic. No: 270944 / Mersis: 081000027094400000000001

Borsanızı Kurumlar V.D. No: 5306/630

Sermaye Artırımı Yoluyla İhrac Edilecek Pay Bedellerinin Yatırılacağı Hesap No:

Hesap Sahibi	Kuzey Boru A.Ş.
Banka	Yapı Kredi Bankası A.Ş.
Şube	Aksaray Şubesi
IBAN Numarası	TR940006701000000053420089

Ortak Satış Yoluyla Satılacak Pay Bedellerinin Yatırılacağı Hesap No:

Hesap Sahibi	Mustafa Topgaç
Banka	QNB Finansbank A.Ş.
Şube	Aksaray Şubesi
IBAN Numarası	TR14 0011 1000 0000 0096 7948 10

Hesap Sahibi	Bülent Karaman
Banka	Garanti Bankası A.Ş.
Şube	Aksaray Şubesi
IBAN Numarası	TR61 0006 2000 5910 0006 6169 18

Hesap Sahibi	Demet Karaman
Banka	Denizbank A.Ş.
Şube	Kayseri Eski Sanayi Şubesi
IBAN Numarası	TR16 0013 4000 0048 1790 6000 19

**c) Başvuru yerleri:**

0 4 Aralık 2023

Bu halka arzdan pay almak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içerisinde Borsa'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birisine başvurmaları gerekmektedir. Borsa'da işlem yapmaya yetkili kuruluşların iletişim bilgileri Borsa (www.borsaistanbul.com), Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği (www.tspb.org.tr), SPK'nın (www.spk.gov.tr) internet sitelerinde yer almaktadır.

Halka arz edilecek paylara ilişkin aracılık işlemleri Tacirler Yatırım tarafından yapılacaktır.

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	Tacirler Yatırım Menkul Değerler AŞ
Adresi	Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok K:9 Etiler İstanbul
Telefon	0 212 355 46 46
Faks	0 212 282 09 98
İnternet Adresi	www.tacirler.com.tr

KUZAYBORU A.Ş.
Aksaray Yatırım Ailesi, 601093030
Nispetiye Cad. No:6190
Merkezi No:060189331670000
Kırsal OSB Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY
TÜRKİYE Tel: +90 382 266 23 03 - Faks: +90 382 266 21 0

230

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok K:9 Etiler
Beşiktaş / İstanbul
www.tacirler.com.tr
Tic. Sic. No: 270946 - Merkezi Sicil No: 270946
Boğaziçi Kurumları Y. 11/2007

Halka arzda talepleri kabul edecek Aracı Kurumun ilgili birimleri: Tacirler Yatırım Genel Müdürlüğü, Adana, Ankara, Antalya, Bakırköy, Bursa, Denizli, Karadeniz Ereğli, Erenköy, Gaziantep, Girne, İzmir, İzmit, Kartal, Kayseri, Mersin şubeleri ve Merkez Şubesi ile Akatlar, Çukurambar, İzmir, İzmit, Marmaris, Trabzon, Çankaya ve Bodrum irtibat büroları ile www.tacirler.com.tr internet adresi, Odea Bank A.Ş. şubeleri ile www.odeabank.com.tr internet adresi ve Tacirler Mobil uygulaması.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

25.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Borsa'da Satış öncesi ve/veya talep toplama süresi içerisinde öncesi aşağıdaki durumlardan birisinin oluşması halinde, İhraççı ve Tacirler Yatırım karşılıklı anlaşmaya vararak anlaşılabilir imzalanmış sözleşmeyi derhal sona erdirip, halka arzı durdurulabilecek veya ileri bir tarihte erteleyebileceklerdir:

04 Aralık 2023



i. Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle yükümlülüklerin Şirket ve Aracı Kurum tarafından yerine getirilmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması veya kararlar alınması,

ii. Ülke genelini etkileyen fevkalade haller ile sermaye piyasalarını önemli ölçüde olumsuz etkileyen olay veya olayların gerçekleşmesi,

iii. Şirket, yönetici ve yetkilileri ile ilgili halka arz edilen payların halka arz ve fiyatını olumsuz etkileyen bir olay, dava veya soruşturmanın ortaya çıkmış olması,

iv. Ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin Aracı Kurum'un halka arz edilen payların pazarlanmasına imkan vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi,

v. Halka arzı etkileyebilecek ve 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu kapsamında mücbir sebep sayılabilecek durumların ortaya çıkması

vi. Ülke ekonomisini, ulusal veya uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü ya da Şirket'in mali bünyesini ciddi etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması,

vii. Halka arzı esaslı olarak olumsuz etkileyecek ölçüde savaş hali, yangın, deprem, su baskını, ayaklanma, yaygın terör eylemleri, enerji kıtlığı, hükümet darbesi ve / veya halka arzı etkileyecek tabii afet ve uluslararası ihtilafların meydana gelmesi,

25.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Şirket'in 08.08.2023 tarih ve 2023/13 sayılı halka arza ilişkin almış olduğu Yönetim Kurulu kararları uyarınca, yeni pay alma hakkı sermaye artırımını ve ortak satış yoluyla ilk halka arz gerçekleştirilmesi amacıyla tamamen kısıtlanmıştır.

25.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Yoktur.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

25.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Şirket'in, halka arza aracılık edenlerin, payların fiyatını, değerini, yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyebilecek nitelikteki bilgiye ulaşabilecek konumdaki idari sorumluluğu bulunan kişilerin, Şirket'in %5 ve üzerinde pay sahiplerinin ve halka arz nedeniyle hizmet aldığı diğer kişi ve kurumların listesi aşağıdan yer almaktadır:

Kişi	Kurum
Mustafa Topgaç	Kuzey Boru A.Ş.
Bülent Karaman	Kuzey Boru A.Ş.
Demet Karaman	Kuzey Boru A.Ş.
Emine Seldüz	Kuzey Boru A.Ş.
Habip Özbek	Kuzey Boru A.Ş.
Ayşe Sevindi	Kuzey Boru A.Ş.
Esra Günay	Kuzey Boru A.Ş.
Uygar Aksu	Kuzey Boru A.Ş.
Habip Çetiner	Kuzey Boru A.Ş.
Seyfettin Tektahtasız	Kuzey Boru A.Ş.
Ayşe Betül Güler	Kuzey Boru A.Ş.

04 Ağalık 2023



Kişi	Kurum
Emine Bozçalı	Kuzey Boru A.Ş.
Suavi Reşit Buğra Baban	Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Saadet Ayça Atalay	Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Dursun Saper	Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Eren Ege Ayışık	Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Özge Sayan	Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Zeynep Sesel	Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ümit Yayla	Ümit Yayla Avukatlık Bürosu
Filiz Yayla	Ümit Yayla Avukatlık Bürosu
Barkın Alaçam	Ümit Yayla Avukatlık Bürosu
Oğuz Özokutgen	Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş.
Muzaffer Bayazıt	Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş.
Ali Karagöz	Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş.
Haydar Çamalan	Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş.
Tuncer Ekinci	Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş.
Hasan Kılıç	Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş.
Ahmet Safa Türker	Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş.
Yiğit Özdilek	Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş.
Kadir Kayış	Mahal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.
Şenol Kurt	Mahal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

25.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Bulunmamaktadır.

04 Aralık 2023



25.2.2. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Bulunmamaktadır.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da "Borsa'da Satış - Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" yöntemine göre paylar satışa sunulacağı için herhangi bir yatırımcı grubuna tahsisat ve dağıtım yapılmayacaktır.

KUZEY BORU A.Ş.

Akmerkez 1 Katı Daire No: 60/09/8066

Tic. Sic. No: 6190

Telefon No: 0660189383670000

Kısmi OSB Mah. Mehmetçik Blv. No:2 KAT:10
TÜRKİYE Tel: +90 82 266 23 03 - Fax: +90 382 266 21 91

234



Sabit fiyatla yapılacak talep toplamının süresi iki iş günü olacaktır. Yatırımcıların gerçekleşen işlemlerinin takası (T+2) şeklinde, işlemi izleyen iki iş günüdür. İşlem görme; halka arz edilen payların satışı tamamlandıktan sonra, Borsa mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa Genel Müdürlüğü'nün olumlu kararına bağlıdır.

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

Yoktur.

c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

Yoktur.

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Yoktur.

04 Aralık 2023



e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

Yoktur.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

MKK sicil numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak ayrıklı MKK sicil numarasına sahip olan emirlerinden, sadece zaman önceliği kuralına göre önceliğe sahip ilk emre dağıtım yapılır. Aynı MKK sicil numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtıma konu edilmeyecektir.

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilir tarihler:

Yoktur.

h) Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

25.2.4. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Yerel Postesi: 90382 38267

Tic. Sic. No: 266190

Mersis No: 0601893836700001

Kırım OSB Mah. Mehmetçik Btv. No: 7 AK 4994

*URKAYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 382 21 91

235

MEVCİRLER

METİN MEVCİRLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 5 Etiler

Büyükdere / Beşiktaş / İstanbul www.mevcirler.com.tr

Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 0815000250000007

Borsacı Kurumları V.D. 0/5 0007/07

Yatırımcıların halka arza ilişkin olarak alım emirleri yetkili kuruluşlar vasıtasıyla Borsa İstanbul sistemine gönderilecektir. Dağıtım, satışın gerçekleşeceği gün, Pay Piyasası seansının tamamlanmasının ardından Borsa tarafından otomatik olarak yapılmaktadır. Yatırımcılar alım emirlerinin gerçekleşip gerçekleşmediğini pay alım emirlerini gönderdikleri yetkili kuruluşlar aracılığıyla öğrenebilecektir.

Yatırımcıların gerçekleşen işlemlerinin takası (T+2), dağıtım işleminin yapıldığı günü izleyen ikinci iş günüdür. Halka arz sonuçları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtımın kesinleştiği günü takip eden ikinci iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

Halka arz edilen payların Borsa'da işleme başlaması için sırasının açılma tarihi ise yatırımcıların halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının kendilerine bildirilme süreci tamamlandıktan sonra BİST tarafından kamuya duyurulacaktır.

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

a) Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde mevcut ortaklara ait payların, ek satışa konu olup olmayacağı hakkında bilgi:

Ek satış yapılmayacaktır.

b) Ek satışa konu olabilecek payların azami nominal değeri ve oranları ile satış yöntemi ve süresi:

Yoktur.

c) Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

04 Aralık 2023



25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

25.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

1 TL nominal değerdeki bir payın satış fiyatı 36.20 TL olarak belirlenmiştir.

Halka arza iştirak edemeyen yatırımcılardan ihraç edilen payların bedeli dışında alım taleplerine aracılık eden yetkili kuruluşlar tarafından işlem komisyon bedeli, BSMV maliyeti yanı sıra hesap açmak, para veya pay transferine ilişkin ücret talep edilebilecektir.

Tacirler Yatırım'ın yatırımcılardan talep edecekleri ücretler, komisyonlar ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

KUZEYBORU A.Ş.
Nispetiye Vitrifiye Sok. No: 6/1 Kat: 2
Tic. Sic. No: 270846 / Mersis No: 3006630800067
Kırmızı ÖSB Mh. Menzeleşik Blv. No: 2 AKIAPAY
Tic. Sic. No: 270846 / Mersis No: 3006630800067

236

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez 83 Kat: K:8 Etiler
Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 270846 / Mersis No: 3006630800067
Güvenli Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.

Kurum	Hesap Açma Ücreti (*)	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yok	Yok	7 TL (Pay Başına)	1 TL- 25.000 TL'ye kadar 25 TL, 25.001-75.000 TL'ye kadar 45 TL, 75.001- 300.000 TL'ye kadar 75 TL, 301.000-1.000.000 TL'ye kadar 125 TL, 1.000.001 TL ve üzeri 175 TL	Yok	Yok

(*) Hesabı olan müşterilerin yeniden hesap açmaları zorunlu değildir.

25.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Halka Arz fiyatının belirlenmesinde kullanılan yöntemlere ilişkin olarak Tacirler Yatırım tarafından hazırlanan fiyat tespit raporu, yasal süre içerisinde KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan edilecektir. Halka arz fiyatının ve fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde nihai sorumluluk Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve İhraççı'ya aittir.

25.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Şirket'in halka arz aşamasında yapılacak sermaye artırımında mevcut ortaklarının yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır. Yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından doğrudan sadece İhraççı menfaat sağlayacaktır. Sermaye artışıyla halka arz edilen paylar karşılığında İhraççı fon elde edecektir.

25.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhrî hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları İhraççı payları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

0 4 Aralık 2023

Yoktur.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlara ilişkin bilgiler İzahname'nin 25.1.3.2 (c) maddesinde yer almaktadır.

25.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

KUZEYBORU A.Ş.
Aksaray Yerel Dairesi 6010438000
Tic. Sic. No:6190
Mersis No:0601893836700001
Kırın OSB Mah. Mehmetçik Btv. No:2 AKSARAY
TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 91

237

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez İş. Bld. Kat: 9 Etiler
Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 270944 / Mersis: 08030010067
Borçlulu Kuruluşları V.E. No: 2013/10067

Türkiye dışında bir ülkede halka arz gerçekleştirilmeyecektir. Halka arz sadece T.C.'de gerçekleştirileceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Halka arz Tacirler Yatırım tarafından "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecektir. Bu nedenle satışta yüklenimde bulunan herhangi bir kişi ya da kurum bulunmamaktadır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Halka Arz Eden Pay Sahipleri, Şirket ve payların halka arzını gerçekleştirecek yetkili kuruluş arasında Halka Arza Aracılık Sözleşmesi 01.04.2022 tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, tarafları tanıtıcı bilgiler, sözleşmenin konusu, halka arz edilecek paylarla ilgili bilgiler, aracılığın türü, satış, Halka Arz Eden Pay Sahipleri, Şirket ve Yetkili Kuruluş hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, vergi, resim, harç ve diğer yükümlülükler, satış, ve dağıtımına ilişkin hükümler ile işbu İzahname'nin 25.1.4. bölümünde belirtilen aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümler içermektedir.

Aracılık Sözleşmesi'nin konusu yeni paylar ve mevcut paylar olmak üzere toplam 24.000.000 TL. nominal değerli payların "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış yöntemi" ve "En İyi Gayret Aracılığı" ile Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da halka arz ve satışına aracılık edilmesidir.

04 Aralık 2023



25.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Şirket, sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Şirket paylarının halk arzından, Halka Arz Eden Pay Sahipleri, pay satış geliri elde edecektir. Halka arza aracılık eden aracı kuruluş halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürosunun danışmanlık ücreti, bağımsız denetim şirketinin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır.

Şirket ile halka arza aracılık eden yetkili kuruluş Tacirler Yatırım arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Tacirler Yatırım ile Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Tacirler Yatırım'ın halka arz nedeni ile elde edeceği aracılık komisyonu haricinde, doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Tacirler Yatırım'ın Şirket ile Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri ile arasında Halka Arza Aracılık kapsamında imzalanan sözleşmeler dışında, herhangi bir anlaşması yoktur. Tacirler Yatırım, halka arza ilişkin Halka Arza Aracılık kapsamında halka arza aracılık komisyonu elde edecektir.

Şirket ve halka arzda danışmanlığını yapan Ümit Yayla Avukatlık Bürosu arasında, herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Ümit Yayla Avukatlık Bürosu ile Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Ümit Yayla Avukatlık Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Ümit Yayla Avukatlık Bürosu'nun Şirket ile Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri ile

KUZYBORU A.Ş.

Aksaray İdari Dairesi 50109/3367

Şirket Sicil No: 6190

Mersis No: 0601893816700001

Kırmızı OSB Mah. Mehmetçik Bly. No:2 AKSARAY

Tic. Sicil No: 90382 266 23 03 - Fax: 90382 266 21 91

238

TACİRLER

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yatırım Caddesi Akmerkez B3 Blok Kat:9 Etiler

Beşiktaş - İstanbul

Tic. Sicil No: 270844 / Mersis No: 08100000000000000000

Yatırım Kurumları VV

arasında halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında, herhangi bir anlaşması yoktur. Ümit Yayla Avukatlık Bürosu'nun, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket ve finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş. arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş.'nin doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Bağımsız denetim Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş. ile Şirket ve Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri ile arasında, "bağımsız denetim sözleşmesi" dışında, herhangi bir anlaşma yoktur. Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş. Şirket'e verdiği bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret almaktadır.

Şirket ve Şirket'in makine teçhizat ve gayrimenkullerinin değerlemesini yapan Mahal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır Mahal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Mahal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Mahal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'nin Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Mahal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. Şirket'e sunduğu değerlendirme hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir.

Bunların dışında halka arzdan menfaati olan bağımsız danışmanlar bulunmamaktadır.

04 Aralık 2023



26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

26.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Şirket payları henüz borsada işlem görmemekte olup, halka arzda ihraç edilecek payların Borsa İstanbul Yıldız Pazar'ında işlem görmesi için Borsa İstanbul'a 21.08.2023 tarihinde başvuruda bulunulmuştur.

Halka arz, ihraç edilecek payların Borsa İstanbul'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, halka arz edilen payların satış tamamlandıktan sonra Borsa İstanbul'da işlem görebilmesi, Borsa İstanbul mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa İstanbul'un vereceği olumlu karara bağlıdır. Payların Borsa'da işlem görme tarihi, Borsa İstanbul'un yapacağı duyuru ile belirlenecektir. Halka arz sonrasında ikincil piyasa işlem sırasının açılması, Borsa'nın Şirket'in KAP sayfasında yapacağı duyuru takip eden iş günü gerçekleşir.

Borsa İstanbul'un görüşüne işbu İzahname'nin 1 nolu bölümünde yer verilmiştir.

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Yerleşim Birliği: 60109/3336
Tic. Sic. No: 6198
Mersis No: 0601893836700001
Kırsal: 056 Meh. Mehmetçik Biv. No: AKSARAY
TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 23 91

239

MAHAL GAYRİMENKUL DEĞERLEME A.Ş.
Etiler Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.mahaldere.com.tr
Tic Sic. No: 270946 / Mersis: 0809006630000187
Büyükdere Kurumlar V.D. Etiler Kat: 9

26.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

04 Aralık 2023



26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Fiyat istikrarına ilişkin işlemlerin gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

26.5.1. Fiyat istikrarı işlemlerinin yerine getirilmesine yönelik garantinin olmadığına ilişkin açıklama:

Tacirler Yatırım, Kuzey Boru paylarına yönelik olarak fiyat istikrarı işlemlerinde bulunmayı planlamaktadır. Ancak, Tacirler Yatırım fiyat istikrarı işlemlerini kesin olarak yerine getireceğine ilişkin bir taahhüt vermemektedir. Tacirler Yatırım, fiyat istikrarı işlemlerine hiç başlamayabileceği gibi fiyat istikrarı işlemlerinde bulunması halinde de, gerekçesini açıklamak suretiyle, bu işlemi istediği her an sona erdirebilir.

26.5.2. Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilebileceği zaman aralığı:

Payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren 30 gündür.

26.5.3. Fiyat istikrarına ilişkin işlemleri gerçekleştirebilecek aracı kurumun ticaret unvanı:

Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

KUZEY BORU A.Ş.
Akşaray Vergi Dairesi: 6010938367
Tic. Sic. No: 6190
Mersis No: 0601893836700001
Kırmızı Özlü Mah. Mehmetçik Bld. No:2 AKŞARAY
TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 91

240

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270947 / Mersis: 08030032709470001
0212 270 94 70

26.5.4. Fiyat istikrarına ilişkin sürenin bitiminden sonra pay fiyatlarının düşebileceğine ilişkin açıklama:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler en fazla 26.5.2. numaralı maddede belirtilen süreyle sınırlıdır. Pay fiyatı, fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler sonucunda yükselmiş olsa bile, bu sürenin bitiminden sonra tekrar düşebilir.

26.5.5. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde amaç, pay fiyatının halka arz fiyatının altına düşmesi halinde alımda bulunarak fiyat istikrarına belli bir süreyle katkıda bulunmaktır. Ancak bu işlem, herhangi bir fiyat taahhüdü niteliğinde değildir ve fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirildiği dönemde payın piyasa fiyatı piyasa koşullarına göre olması gereken fiyata göre yüksek olabilmektedir. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde halka arz fiyatının üzerinde emir verilemez.

26.5.6. Fiyat istikrarı işlemlerinde sorumluluk ve bu işlemlerde kullanılacak kaynağın niteliği:

Fiyat istikrarı sağlayıcı işlemlere ilişkin tüm sorumluluk, bu işlemleri gerçekleştiren yetkili kuruluş Tacirler Yatırım'a aittir. Tacirler Yatırım, fiyat istikrarı işlemlerinde Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nden sağlanacak kaynağı kullanacaktır.

26.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

04 Aralık 2023



27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

27.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Halka Arz Eden Ortaklar	İş Adresi	Son Üç Yıl İçinde Grup İçinde Aldığı Görevler	Pay Sahipliği Haricinde Önemli Mahiyette İlişkisi
Mustafa TOPGAÇ	Kırımlı OSB Mah. Mehmetçik Bul. No: 2 Merkez Aksaray	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı
Bülent KARAMAN	Kırımlı OSB Mah. Mehmetçik Bul. No: 2 Merkez Aksaray	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Genel Müdür	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Demet KARAMAN	Kırımlı OSB Mah. Mehmetçik Bul. No: 2 Merkez Aksaray	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

Şirket hakim ortakları (A) Grubu İmtiyazlı paylara sahiptir. Beş kişiden oluşan Şirket Yönetim Kurulu'nun iki üyesi aynı zamanda Şirket sermayesinin toplamda %60'na sahip olan Bülent Karaman ve Demet Karaman'dır. Bülent Karaman ve Demet Karaman evlidir. Demet Karaman

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0801003836700001

Kırımlı OSB Mah. Mehmetçik Bul. No 2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 99

241

TACİRLER
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kızılkaya Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Etiler
Beşiktaş - İstanbul
Tic Sic No: 270646 / Mersis No: 0801003836700001
Bodurca Kurumlar v.d. 2015-2016

ve Bülent Karaman Şirket Yönetim Kurulunda birlikte oy çokluğuna sahip olmaları ve aynı zamanda Şirket paylarının çoğunluğunu ellerinde bulundurmaları nedeniyle dolaylı olarak Şirket'in hakimiyetine sahiptirler.

27.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1.500.000.000,00TL olup, her biri 1 TL itibari değerde, nama yazılı 1.500.000.000 adet paya bölünmüştür. Şirket'in çıkarılmış sermayesi 80.000.000,00 TL'dir. Sermaye 1 TL nominal değerde 80.000.000 adet paya bölünmüştür.

Bu payların; 24.000.000 adedi (A) Grubu nama yazılı paydan, 56.000.000 adedi (B) Grubu nama yazılı paydan oluşmaktadır.

Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 80.000.000 TL'den 100.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 20.000.000 TL nominal değerli 20.000.000 adet B Grubu pay ile mevcut ortaklardan

1. Mustafa Topgaç'ın sahip olduğu beheri 1 TL nominal değerli toplam 1.600.000,00 TL nominal değerli 1.600.000 adet nama yazılı B grubu pay,
2. Bülent Karaman'ın sahip olduğu beheri 1 TL nominal değerli toplam 1.600.000,00 TL nominal değerli 1.600.000 adet nama yazılı B grubu pay,
3. Bülent Karaman'ın sahip olduğu beheri 1 TL nominal değerli toplam 800.000,00 TL nominal değerli 800.000 adet nama yazılı B grubu pay,

olmak üzere toplam 4.000.000 TL nominal değerli 4.000.000 adet B Grubu pay halka arz edilecektir.

Pay Sahibinin Adı	Pay Grubu	Halka Arz Öncesi		Halka Arz Sonrası	
		Pay Adedi	Pay Yüzdesi	Pay Adedi	Pay Yüzdesi
Mustafa TOPGAÇ	A	9.600.000	12%	9.600.000	10%
	B	22.400.000	28%	20.800.000	21%
Bülent KARAMAN	A	9.600.000	12%	9.600.000	10%
	B	22.400.000	28%	20.800.000	21%
Demet KARAMAN	A	4.800.000	6%	4.800.000	5%
	B	11.200.000	14%	10.400.000	10%
Halka Arz	B	0	0	24.000.000	24%
TOPLAM		80.000.000	100%	100.000.000	100%

27.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket, 08.08.2023 tarih ve 2013/23 sayılı yönetim kurulu kararı ile; halka arz edilen payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle nakit alımını yoluyla

bedelli/bedelsiz sermaye artırımını yapılmayacağına, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde halka arza konu edilmeyeceğine, bu doğrultuda bir karar alınmayacağına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağına dair taahhütte bulunmuştur.

04 Ağustos 2023



b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Halka Arz Edenler 14.08.2023 tarihinde Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl boyunca; (1) sahip oldukları halka arza konu olmayan Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceklerini, fiyat istikrarı işlemleri sonunda geri alınmış olan paylarının takip eden 1 (bir) yıl süreyle tekrar satışa konu etmeyeceklerini, bu doğrultuda kararlara olumlu oy vermeyeceklerini ve/veya Borsa İstanbul A.Ş., SPK veya yurt dışında bulunan herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacaklarını, bu süre boyunca ileride yeni bir satış ya da halka arz yapılacağına dair açıklama yapmayacaklarını, Borsa İstanbul A.Ş.'nin ilgili pazarında bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacaklarını, yönetim kontrolüne sahip olduğu herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacaklarını, Borsa İstanbul A.Ş. dışında satış/devir yapılması durumunda devredilen payların da yukarıda belirtilen sınırlamalara tabi olacağını ve bu hususu alıcılara bildireceklerini; (2) VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8 maddesi uyarınca Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle sahibi oldukları Şirket paylarını; halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmayacaklarını, halka arz fiyatının altında borsada satılmaları sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını, kısmen veya tamamen yukarıda belirtilen sınırlamalara uygun olarak satmaları veya devretmeleri durumunda SPK'nın özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapacaklarını, Borsa İstanbul A.Ş. dışında satış/devir yapılması durumunda devredilen payların da yukarıda belirtilen sınırlamalara tabi olacaklarını ve bu hususu alıcılara bildireceklerini ve (3) Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30.03.2023 tarih ve 20/412 sayılı kararı uyarınca izahnamenin onay tarihinden itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip oldukları halka arza konu olmayan Şirket paylarını Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacaklarını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacaklarını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceklerini taahhüt etmişlerdir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Şirket'in mevcut ortakları, 14.08.2023 tarihinde SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesi uyarınca, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 yıl süreyle (i) elinde bulunduracağı Şirket paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmayacağını ve bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını, (ii) söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Yöreyi Dairesi: 0010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kırımlı OSB Mah. Mehmetçik Blv. No: 2 AKSARA

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 23 04

243

TRACİRLER

ATIR MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 3 Etiler

Beşiktaş - İstanbul www.tracirler.com.tr

Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 081500027094600001

Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağını ve (iii) Borsa dışında satış/devir yapılması durumunda devredilen payların da yukarıda belirtilen sınırlamaya tabi olacağını ve bu hususun alıcılara bildirileceğini taahhüt etmişlerdir.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

04 Aralık 2023

Yoktur.



28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

28.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Halka arzdan elde edilecek gelirden halka arza ilişkin toplam maliyetler indirildikten sonra bulunan tutar, halka arzdan elde edilen net gelirdir. Halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Tahmini Halka Arz Maliyetleri (TL)	Şirket	Ortak	Toplam
Bağımsız Denetim	1.197.800	-	1.197.800
MKK Üyelik Ücreti (BMSV Dahil)	105.000	-	105.000
SPK Kurul Ücreti (Sermayenin nominal değeri üzerinden)	100.000	-	100.000
SPK Kurul Ücreti** (ihraç değeri ve nominal değer farkı üzerinden)	352.000	70.400	422.400
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler	8.333.333	1.666.667	10.000.000
Aracılık Komisyonu (BMSV Dahil)	24.616.000	5.169.360	29.785.360
Hukuki Danışmanlık	375.000	75.000	450.000
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti (BMSV Dahil)	47.775	9.555	57.330
Diğer (Değerleme Hizmeti, Takasbank LEI Kodu vb.)	225.232	-	225.232
Toplam Maliyet	35.352.140	6.990.982	42.343.122
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	20.000.000	4.000.000	24.000.000
Pay Başına Maliyet	1,7676	1,7477	1,7643
Brüt Halka Arz Geliri	724.000.000	144.800.000	868.800.000
Net Halka Arz Geliri	688.647.860	137.809.018	826.456.878

*SPK'nın 24.06.2016 tarihli pay ilk ve ikincil halka arzlarında alınacak Kurul ücretlerinde %50 oranında indirimine gidilmesi kararı çerçevesinde, hesaplanmıştır.

28.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Şirket'in paylarının 2023 yılı ikinci yarısında halka arz edilerek Borsa İstanbul'a kote edilmesi planlanmaktadır.

KUZEYBORU A.Ş.

Kesim ve Vergi Sicil No: 27977

Tic. Sicil No: 27977

Mersis No: 08330000910001000100

Kimlik No: 056 24 24 24 24 24

İletişim: 056 24 24 24 24 24

Faks: 056 24 24 24 24 24

244

ŞİRKİLER

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kapalı ve Cad. Akmerkez B3 Blok K: 5. Etiler

Beşiktaş - İstanbul

Tic. Sicil No: 270946 / Mersis No: 08330000910001000100

İletişim: 056 24 24 24 24 24

Faks: 056 24 24 24 24 24

Halka arz ortak satışı ve sermaye artırımını suretiyle gerçekleştirilecektir. Şirket, halka arz eden pay sahiplerinin mevcut paylarının satışından herhangi bir gelir elde etmeyecektir. Şirket, yeni payların halka arz edilmesi kapsamında gelir elde edecektir.

Şirket Yönetim Kurulu, 08.08.2023 tarih ve 2023/13 sayılı kararında almış olduğu Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanımına İlişkin Yönetim Kurulu Raporu'nu, 30.10.2023 tarih ve 2023/16 sayılı karar ile aşağıdaki gibi revize ederek kabul etmiştir.

Şirket'in paylarının halka arz edilmesi ile;

04 AĞUST 2023



- i. Şirket'in istihdam, büyüme ve ülkemizin kalkınması, sanayileşme hedeflerine ulaşılması bakımından mevcut finansman imkanlarına ek finansman yaratmayı ve bir yandan büyümeden kaynaklanacak gelir imkanlarından yatırımcıların istifade edebilmesini sağlamayı,
- ii. Şeffaf ve güvenilir bir piyasa üzerinden olası sermaye ihtiyaçlarını karşılamayı,
- iii. Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başlaması ile Şirket'in paylarının likidite kazanması ve kredibilitenin artması sonucu finansman imkanlarının çeşitlenmesinin ve maliyetlerin azalmasını sağlamayı, Halka açılmanın gerektirdiği Kurumsallaşma ile hesap verilebilirlik ve şeffaflık prensipleri sonucunda Şirket'in sürdürülebilir büyümesini sağlamayı,

amaçlanmaktadır.

Şirket, 80.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesini 100.000.000 TL'ye çıkartarak 20.000.000,00 TL nominal değerli, 20.000.000 adet B grubu payı ihraç etmeyi ve halka arzını planlamaktadır. Şirket'in sermaye artırımını dolayısıyla ihraç edilecek yeni payların halka arzı neticesinde elde edeceği brüt halka arz gelirinden ilgili masraf ve maliyetler düşüldükten sonra temin edilen fonun aşağıda belirtilen oranlarda, belirtilen şekilde kullanılması planlanmaktadır.

Fon Kullanım Yeri	Planlanan Kullanım Oranı (%)
Malatya CTP Yatırımının Finansmanı	50-60
Kısa Vadeli Banka Kredilerinin Azaltılması	20-30
İşletme Sermayesi İhtiyacı	10-20

1. Malatya CTP Yatırımının Finansmanı

Sermaye artırımını dolayısıyla ihraç edilecek yeni payların halka arzı neticesinde elde edilecek fonun yaklaşık %50-60'ı Malatya'da kurulmasına başlanan CTP ("Cam Elyaf Takviyeli Polyester Boru") tesisinin yatırım maliyetlerinin finansmanında kullanılacaktır.

Elde edilecek Fon, yapılacak yatırımda üretime yönelik gerekli araç ve makina alımları için leasing yöntemiyle gerekli finansmanın sağlanmasında kullanılabilmesi gibi, söz konusu yatırımın tamamının kredi yoluyla finansmanında kredilerin kapatılmasında da kullanılabilir.

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi:601193/367

Tic. Sic. No:6140

Mersis No:081800038700001

Kırınılı OSB Mah. Mehmetçik Bul. No:2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 265 23 02 Fax: +90382 266 21 91

245

TACİRDER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez 83 9. Kat Etiler
Beşiktaş - İstanbul
Tic Sic No 270948 / Mersis 081500012000097
Yatırımcı Kurumları V.D. 015 308 6300

(i) Yatırımın amacı;

Bu proje ile Kuzey Boru A.Ş olarak HDPE, Koruge ve PPRC'den oluşan mevcut ürün gamımıza teknoloji ve pazarlama sinerjisi yaratabilecek yeni ürün ekleyerek konsantrik bir büyüme stratejisi gerçekleştirmek ve finansal kaynakları sermaye piyasasında kullanmayı hedeflemekteyiz. Bu amaç çerçevesinde alt amaçlarımızı ise; iş birimlerimizin mevcut faaliyetlerinden ortak olarak yararlanmak, pazar gücü elde etmek, varlıklarımızı ve temel yeteneklerimizi yeni ürün ve işlerde kullanarak ek gelir ve yarar sağlamak, teşviklerden yararlanmak, maliyet tasarrufu sağlayarak yüksek gelir elde etmek, ihracat potansiyelimizde çeşitlilik sağlamak olarak belirtmek mümkündür.

Yatırıma konu olan CTP borular proje bazlı ürünler olması nedeniyle müşteri firma, kurum/kuruluşlar tarafından belirlenen teknik şartnamelere göre üretilecektir. Dolayısıyla benzerlerine göre avantaj veya dezavantaja sahip olmasından ziyade müşteri ihtiyaçlarını karşılayacak teknik şartlarda üretilmesi ve taleplerin bu doğrultuda karşılanması ürünün her zaman avantajlı olması durumunu göstermektedir. Genel olarak baktığımızda CTP borular sağlam, dayanıklı, mekanik kuvvetlere karşı direnç gösteren ürünlerdir.

(ii) Yatırımın Lokasyonu

Malatya bölgesel teşvik sisteminde en fazla avantaja sahip en gelişmiş il olması, coğrafi konumu ve ulaşım imkanları (hava ve demir yolu), köklü bir geçmişi olan üniversite, iş geliştirme merkezleri ve teknokentin varlığı, gelişmiş yatırım ve sanayi altyapısının olması gibi nedenlerle firmamız açısından cazip hale gelmiştir. Üretmeyi planladığımız ürün "havafeli ürün" özelliği olması nedeniyle Malatya ilinin Lojistik merkezi olma vizyonu ilin en önemli tercih edilme nedenleri arasında yer almaktadır. Ürünlerimizin ülke içine ve ülke dışına sevkiyatı ile ilin lojistik konumu olma vizyonuna katkı sağlanacaktır. Firmamız; projenin hayata geçirilmesiyle Malatya ilinde istihdam ve üniversite-sanayi iş birliklerine katkı sağlayacaktır.

Bu çerçevede Şirket CTP tipi boruların üretimi için Malatya ili Yeşilyurt ilçesinde Malatya OSB içinde yatırım çalışmalarını yürütmekte olup, yatırım teşvik belgesi için 30.12.2022 tarihinde Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'ndan 1052961 ID numarası ile onay almıştır. Söz konusu yatırım teşvikine göre, Şirket teşvik süresi boyunca % 90 oranında vergi indirim ve %55 oranında Yatırıma Katkı Oranı ile 10 yıl süresince sigorta prim desteği, 12 yıl süre boyunca sigorta primi işveren hissesi desteği ve 10 yıl boyunca gelir vergisi stopajı desteği almaya hak kazanmıştır. Malatya bölge olarak 4. Bölgede yer almasına rağmen 27.12.2022 tarih ve 22/4 sayılı Cazibe Merkezleri Programı Değerlendirme Komitesi Karar'ınca 6. Bölgede uygulanan oran ve sürelerde destekler verilmiştir. Kompozit Sanayiciler Derneği verilerine göre Türkiye'de CPT boru sektöründe faaliyet gösteren firma sayısı 10 olmakla beraber, Kuzey Boru'nun Malatya'da faaliyet gösterecek tesisi ile Doğu Anadolu Bölgesinde CTP boru üreten ikinci işletme olacaktır.

(iii) Yatırımın Maliyeti

Toplam yatırım maliyetinin Arsa, bina, makine ekipman ve yardımcı makine ekipman ile birlikte yaklaşık 400 milyon TL tutarında olması planlanmaktadır. Şirket mevcut durumda Malatya OSB'de arsayı satın almış ve binaların inşaatı için sözleşmeler imzalamıştır.

04 Aralık 2023



[Handwritten signature]

KUZAYBORU A.Ş.
Aksaray Vergi No: 06010038367
Tic. Sic. No: 2790
Mersis No: 0601003836700001
Kırmızı OSB Mah. Mehmetçik Bv. No:2 AKSARAY
TÜRKİYE Tel: +90382 266 73 03 - Fax: +90382 266 21 94

246

[Handwritten signature]

TACİRLER
TACİR MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Kat: Etiler
Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 2770946 Mersis: 340300009100001
Boğaziçi Kurumlar V.D. 211 100 000 000

2. Kısa Vadeli Banka Kredilerinin Azaltılması

Şirket hammadde alımlarında kur riskinden korunmak adına kısa vadeli spot ve rotatif krediler kullanmıştır. Son dönemde hammadde fiyatlarının dolara ve enflasyona bağlı olarak artması ile kredi tutarlarının artması ve finansman maliyetlerinin artması Şirket'in net karını azaltan bir unsur olarak öne çıkmaktadır. Bu nedenle, sermaye artırımını dolayısıyla ihraç edilecek yeni payların halka arzı neticesinde elde edilecek fonun yaklaşık %20-30'luk kısmını kısa vadeli kredilerin azaltılması için kullanılacaktır. Bu şekilde Şirket, ticari vadelere ilişkin daha esnek olmayı ve hammadde alımlarını daha etkin ve verimli bir şekilde yöneterek finansman maliyetlerini azaltmayı hedeflemektedir.

3. İşletme Sermayesi İhtiyacı

04 Aralık 2023

Şirket orta ve uzun vadede büyümenin sürdürülebilir bir şekilde devam ettirilmesi için işletme sermayesini güçlendirmeyi hedeflemektedir. Bu amaç doğrultusunda sermaye artırımını dolayısıyla ihraç edilecek yeni payların halka arzı neticesinde elde edilecek fonun yaklaşık %10-20'si işletme sermayesinde kullanılacaktır.

Tüm bu hususlara ek olarak, yukarıda belirtilen fon kullanım oranları Şirket menfaatleri ve piyasa koşulları doğrultusunda değişkenlik gösterebilir. Şirket, sermaye artırımını dolayısıyla ihraç edilecek yeni payların halka arzı neticesinde elde edilecek fonun yukarıda izah edilen şekilde kullanmaya ihtiyacı olmadığı ve/veya kullanmadığı ölçüde, Şirket menfaatlerini gözeterek kategoriler arasında geçiş yapabilecektir. Şirket, halka arzdan elde edilen fonu, yukarıda yer alan alanlarda kullanmaya başlayana kadar kur korumalı mevduat, Türk Lirası cinsinden vadeli mevduat ve/veya Eurobond ve/veya yatırım fonları gibi menkul kıymet alımları suretiyle nemalandıracaktır.

29. SULANMA ETKİSİ

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Ortaklık paylarının halka arzı, mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak sermaye artırımını ve ortak satışı şeklinde olacaktır. Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için negatif %70 oranında sulanma etkisi olacak olup, 1 TL nominal değerli pay için sulanma etkisinin miktarı -25.31 TL'dir.

Halka Arz Sonrası Pay Başında Defter Değeri (TL)		
	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası
Halka Arz Fiyatı		36,20
Defter Değeri	400.832.917	1.089.480.777
Pay Sayısı	80.000.000	100.000.000
Pay Başına Defter Değeri	5,01	10,89
Sermaye Artırımı (nominal TL)		20.000.000
Brüt Halka Arz Geliri		724.000.000

KUZEYBORU A.Ş.

Şirket No: 277044 / Mersis: 081500375000007

Şirket No: 277044 / Mersis: 081500375000007

Şirket No: 277044 / Mersis: 081500375000007

Şirket No: 277044 / Mersis: 081500375000007

Şirket No: 277044 / Mersis: 081500375000007

247

TACİRLER

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şirket No: 277044 / Mersis: 081500375000007

Şirket No: 277044 / Mersis: 081500375000007

Şirket No: 277044 / Mersis: 081500375000007

Şirket No: 277044 / Mersis: 081500375000007

Halka Arz Sonrası Pay Başında Defter Değeri (TL)		
	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası
Halka Arz Masrafları		35.352.140
Şirkete Girecek Net Halka Arz Geliri		688.647.860
Mevcut Ortaklar için (Pozitif) Sulanma Etkisi (TL)		5.88
Mevcut Ortaklar için (Pozitif) Sulanma Etkisi (%)		117%
Yeni Ortaklar için Sulanma Etkisi (TL)		-25.31
Yeni Ortaklar için Sulanma Etkisi (%)		-70%

29.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Halka arza katılmayan mevcut ortaklar için %117 oranında sulanma etkisi olacak olup, 1 TL nominal değerli pay için sulanma etkisinin miktarı 5.88 TL'dir.

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Kurum	Danışmanlık Hizmeti
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Aracılık Hizmetleri
Ümit Yayla Hukuk Bürosu	Hukuki Danışmanlık Hizmetleri
Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş.	Bağımsız Denetim Hizmetleri
Mahal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	Gayrimenkul Değerleme Hizmetleri

30.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Aşağıda belirtilen uzman ve bağımsız denetim raporlarını hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili raporlardan aynen alınarak, Şirket'in bildiği veya hazırlayan tarafın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla yanlış veya yanıltıcı olmayacak şekilde İzahname'de yer almaktadır. Bu raporların yayınlanmasında ilgili raporları hazırlayan kişilerin imzası bulunmaktadır.

Finansal Tablolar

Şirket'in, 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2023 tarihinde sona eren dönemlerine ait finansal tabloların özel bağımsız denetimden geçiren kuruluşun bilgileri aşağıda Tablo'da yer almaktadır:



(Handwritten signature)

KUZEYBORU A.Ş.
 Aksaray Varesi Tic. Sic. No: 0110938367
 T.C. Sic. No: 270948
 Mersis No: 0810009383670001
 Yürürlük OSB Cad. Mehmetoğlu bly. No 2 AKSARAY
 08100 / Tel: +90362 266 2148 / Fax: +90362 266 2141

248

TACIRLER
 YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Mithatpaşa Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9
 Beşiktaş / İstanbul www.tacirler.com.tr
 Tic Sic. No: 270948 / Mersis: 081500227094800001
 İngilizce Kurumlar V.D. No: 2006309

Ünvanı	: Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş
Sorumlu Denetçi	: Oğuz ÖZOKUTGEN
Üyesi olduğu meslek kuruluşları	: ASMMMO, KGK
Adresi	: Prof.Dr. Ahmet Taner Kışlalı Mah. Park Cad. 2879. Sokak Doğa Park Sitesi No:8/13Çankaya/Ankara
Telefon	: 0 312 442 85 10

31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihlerinde sona eren mali yıllara ilişkin özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarının denetimi, Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiş olup, aşağıdaki olumlu görüş verilmiştir.

"Kuzey Boru Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

30.06.2022 - 30.06.2023 tarihinde sona eren döneme ilişkin özel bağımsız denetimden geçmiş karşılaştırmalı kar-zarar tablolarının denetimi, Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiş olup, aşağıdaki olumlu görüş verilmiştir.

"Kuzey Boru Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2023, 31 Aralık 2022 ve 30 Haziran 2022 tarihli itibarıyla finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemlerine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 30 Haziran 2023, 31 Aralık 2022 ve 30 Haziran 2022 tarihli itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

Bağımsız denetim Şirket'inin, bağımsız denetim görüşünün İzahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır.

Diğer Açıklamalar

Yukarıda bahsi geçen ve Şirket'e aracılık hizmetleri, hukuki danışmanlık hizmetleri ve bağımsız denetim ile değerlendirme hizmetleri sunan hiçbir taraf, Şirket'e ait menkul kıymetleri ya da

Şirket'in menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir. Aynı tarafların Şirket ile herhangi bir istihdam, yönetim, denetim ya da sermaye bağlantısı bulunmamaktadır.

Şirket'e yukarıda bahsi geçen hizmetleri sunan taraflar haricinde, İzahname'nin genelinde muhtelif sektör raporlarından, pazar araştırmalarından ve halka açık olan veya olmayan çeşitli kaynaklardan elde edilen bilgilere yer verilmiştir. Şirket olarak burada verilen bilgilerin aynen alındığı, Şirket'in bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığı Şirket beyan eder. Üçüncü kişilerden alınan söz konusu bilgilerin kaynakları ilgili bölümlerde verilmekte olup, bu bilgilerin doğruluğunu teyit ederiz. Öte yandan, tüm üçüncü kişilerden alınan bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

Şirket, üçüncü kişilerden elde ettiği bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hâle getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

Yoktur

04 Ağık 2023



32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan hususlar borsada işlem görecektir. Paylar'ın elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla İşbu İzahname tarihi yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiği önemle hatırlatılır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan vergi mevzuatı ve vergi mevzuatının yorumlanma biçimi kapsamında verilen bilgilerin ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olmak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulması gerekmektedir.

32.1.Genel Bakış

32.1.1.Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuat uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit veri mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye'de yerleşik bulunan ("Tam Mükellef") kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden verilirler. Türkiye'de yerleşik bulunmayan ("Dar Mükellef") kişiler ve kurumlar sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

KUZEYBORU A.Ş.

Akmerkez Vergi Dairesi: 6010938307

Tic. Sic. No: 26190

Mersis No: 0601891836700001

Kuzeyboru Mah. Mehmetçik Biv. No: 2/1 SAĞIRCI

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 Fax: +90382 266 23 07

250

NAÇİRLER
MİRİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mehmetçik Cad. Akmerkez 2 63 310 171 Ç.İ.İ.İ.
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye

193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ("GVK") uyarınca, bir gerçek kişinin Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) yerleşim yerinin Türk Medeni Kanunu hükümlerine uygun olarak Türkiye'de olması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturması gerekmektedir. Buna ek olarak, (i) resmi dairelere; (ii) resmi müesseselere veya (iii) merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları da Tam Mükellef yani sınırsız vergi yükümlüleri olarak değerlendirilmektedir. Dolayısıyla, Tam Mükellef olarak değerlendirilen söz konusu kişiler Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu şartları sağlamayan bir gerçek kişi Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Paylara sahip olan kişilerin, söz konusu payların BİST'te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer atış kazançları ve Paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Kişilerin 2023 yılında elde ettikleri ücret gelirleri dışındaki gelirlerin vergilendirilmesinde, aşağıda yer alan artan oranlı gelir vergisi tarifesi uygulanır.

04 Ekim 2023



Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı (%)
70.000 TL'ye kadar	15
150.000 TL'nin 70.000 TL'si için 10.500 TL, fazlası	20
370.000 TL'nin 150.000 TL'si için 26.500 TL (ücret gelirinde 550.000 TL'nin 150.000 TL'si için 26.500 TL), fazlası	27
1.900.000 TL'nin 370.000 TL'si için 85.900 TL (ücret gelirinde 1.900.000 TL'nin 550.000 TL'si için 134.500 TL), fazlası	35
1.900.000 TL'den fazlasının 1.900.000 TL'si için 621.400 TL (ücret gelirinde 1.900.000 TL'den fazlasının 1.900.000 TL'si için 607.000 TL), fazlası	40

32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK")'na göre sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadî kamu kuruluşları, demek veya vakıflara ait iktisadî işlemler, iş ortaklıkların, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların kârı Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk Vergi Kanunlarına göre belirlenmektedir. Kurumlar Vergisi oranı 7456 Sayılı Kanun ile KVK'nın 32'nci maddesinde yapılan değişiklikle, 1 Ekim 2023 tarihinden itibaren verilecek beyannamelerde kurumlar vergisi oranı %25 olarak belirlenmiştir. 2023 yılının Temmuz ayında yapılan değişiklikten önce de bu oran %20 olarak tespit edilmiştir.

Ayrıca, 17 Kasım 2020'de Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren 7256 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile KVK'da değişiklik yapılarak, payları Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere en az %20 oranında halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktoring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve

KUZEYBORULU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi No: 010938367

Tic. Sic. No: 000000

Mersis No: 08018000000000000001

Kıymılı OSB Mah. Melnikon Biv. No: 2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 Fax: +90382 266 21 9

251

TACİRANER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Hisar No: 10 Kat: Akmerkez B3 Blok: 19 Etiler
Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270046 / Mersis: 08100000000000000001
Büyükdere Kurumlar

reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) paylarının ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemine ait kurum kazançlarına kurumlar vergisi oranının 2 (iki) puan indirimli olarak uygulanmasına hükmedilmiştir. İndirimden yararlanan hesap dönemleri süresince şirketlerin bu halka açıklık oranını sağlayamaması halinde ise zamanında indirim sebebiyle tahakkuk ettirilmeyen vergiler vergi ziyai cezası uygulanmaksızın gecikme faizi ile birlikte tahsil edilir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. KVK uyarınca, bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancım doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir. "Türkiye'de değerlendirilmesi" ifadesinden ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise, Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına yapılanın ödeme hesaplarına işlemlerinin yapılması veya kârından ayrılması gerektiği şeklinde anlaşılması gerekir.

32.2. Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

32.2.1. Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları 04 Eylül 2023

2006 ve 2025 yılları arasında Borsa'da işlem gören payların elden çıkarılması sonucunda sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nun Geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nun Geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları, işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK'nun Geçici 67. maddesinin yürürlük süresinin 31.12.2025 yılından sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda, 2025 yılından sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bkz. 33.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi (Yatırım Ortaklığı Payları Hariç), BİST'te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

Diğerlerinin yanı sıra, BİST'te işlem gören paylarının alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ-Merkezi Kayıt Kuruluşu AŞ dışında

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Bürosü: 6018938367

Tic. Sic. No: 190

Mersis No: 01893836700001

Kırmızı ÖZB Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 21 03 - Faks: +90382 266 21 51

252

ARACILIK
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Caddesi Kat: 83 Blok: 5 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.borsacil.com.tr
Tic Sic No 270548 / Mersis No 08010000900001
Boğaziçi Kurumlar V.Ş.

saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

BİST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu paylarının bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- Bankalar ve aracı kurumların alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;
- Alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
- Bankalar ve aracı kurumların menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),
- Aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının diğer işlemlerinden sağlanan gelirler.

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı (BKK) uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasırın menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Kanun a göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kısımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kısımda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uyabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarması durumunda, elden çıkarma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecek, ancak tevkifatı matrahı ilk giren ilk çıkan yöntemine göre belirlenecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen

04 Aralık 2023



KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 5010438367

Tic. Sic. No: 2790

Mersis No: 060200009000001

Kırımlı OSB Kat. Mehmetçik Bv. No: 2 AKSARAY

TÜRKİYE TEL: +90382 254 13 03 - Fax: +90382 266 71 11

253

SAĞIRLER

SAĞIRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Atatürk Cad. Akmerkez 9S Blok Kat: 9 - İstanbul

Mersis No: 270948 Mersis No: 270948

Yatırımcı Kurumları

komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliğ uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Tevkifata tabi tutulan BİST'te işlem gören paylara ilişkin alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Söz konusu bu gelirler, diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye dâhil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde

04 Aralık 2023

GVK'nun Geçici 67. maddesi kapsamında tevkifata tâbi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine, 4749 sayılı Kanuna göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurtdışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

GVK'nun Geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntılan verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

KUZYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi No: 9038367

Tic. Sic. No: 0970

Mersis No: 08180301600001

Kırımlı OSB Mah. Mehmet Ak B. No:2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 21 03 Fax: +90382 266 21 9

254

ACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9
Beşiktaş - İstanbul
Tic.Sic.No:270946 / Mersis: 0815000250000270946
Boğaziçi Kurumları

2006/10731 sayılı BKK, 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı BKK uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda Dar Mükellefler açısından çifte vergilendime sorunu gündeme gelecektir. GVK'nun Geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde emiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan Çifte Vergilendirmeyi önleme Anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk Vergi Kanunlarından önce uygulanacaktır.

Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nun Geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurtdışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

04 Aralık 2023

Ayrıca, bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri, temsilci olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve tercüme bürolarınca te dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılma ilişkin mukimlik belgesi izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, söz konusu belgenin her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde Çifte Vergilendirmeyi önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (hâlihazırda 2012/3141 sayılı BKK uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile Çifte Vergilendirmeyi önleme Anlaşması hükümleri ve iç mevzuat hükümleri doğrultusunda yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, Çifte Vergilendirmeyi önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımın yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (*beneficial owner*) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyan doğmuş sayılacaktır. Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği anlaşmalar ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 00189 28367

Tic. Sic. No: 2190

Mersis No: 061892836700001

Kırmızı OSB Mah. Mehmetçik Blv. No:2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 21 01 - Fax: +90382 266 21 91

255

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Etiler
Beşiktaş / İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic.Sic.No: 270946 / Mersis: 081500009000001
Büyükdere Kurumları 27 27 19

32.2.2.Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

Bu bölümde GVK'nın Geçici 67. maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

32.2.2.1.Gerçek Kişiler

32.2.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nun Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca, "ivazsız olarak iktisap edilen hisse senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve 2 (iki) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Hisse senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nun Mükerrer 81. maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere TÜİK tarafından belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir. GVK'nun Mükerrer 81. maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere TÜİK tarafından belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzerinde olması şarttır.

GVK'un Madde 86/1(c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nun 103. maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşmıyor ise (bu tutar 2023 yılı için 150.000 TL'dir) beyan edilmesi gerekir.

04 Aralık 2023



32.2.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK madde 86/2 çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde 101/2 uyarınca, menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'den elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadırlar.

32.2.2.2.Kurumlar

32.2.2.2.1. Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

32.2.2.2.2. Tam Mükellef Kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak hisselerinin satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010936767

Tic. Sic. No: 6197

Mersis No: 060189382100001

Kırmızı OSB Mah. Meriçler Çi. No: 2 AKSARAY

TURKIYE Tel: +90382 766 73 00 - Fax: 90382 266 21 01

256

ACIRNER
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 B5 Kat: 5
Etiler - Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis No: 34010100000000000001
Boğaziçi Kurumlar

yapıldığı yılı izleyen 5. yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satışı yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticaret ile uğraşmaması gerekmektedir.

32.2.2.2.3. Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticaret ile uğraştıklarından %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk Vergi Kanunlarından önce uygulanacaktır.

32.2.2.2.4. Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren SPK'nun düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirket sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6522 sayılı Kanunun 35. maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin, her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nun 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait paylar veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

257

KUZEYBORDU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi No: 10938367

Tic. Sic. No: 1190

Mersis No: 060180083000001

Kırmızı OSB Mah. Mehmet Akif Ersoy No: 2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 01 - Faks: +90382 266 21 17

TÜRKİYE MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez E5 Kat: 5
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270546 / Mersis: 340101027054600001
Bağımsız Kurum

32.3.Paylara ilişkin kâr paylarının ve kâr payı avanslarının vergilendirilmesi

GVK'un 94/1-6-b maddesine 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nun 4842 sayılı Kanunla değişik 94/1-6-b maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ü) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (v) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 4936 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı uyarınca %10 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara; ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

32.3.1.Gerçek Kişiler

32.3.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nun 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadırlar. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nun 86/1-c maddesi uyarınca, uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarını; 2023 yılı için 150.000 TL'yi aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımını sayılmaz.

Beyan edilen tutar hesaplanan gelir vergisinden kurum bünyesinde kârın dağıtımını aşamasında yapılan %10 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dahil) mahsup edilecek olup mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımını sayılmaz. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

32.3.1.1.Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nun 94/6-b-ii maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %10'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.



Diğer taraftan GVK'nın 101. maddesinin 5 no'lu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

32.3.2. Kurumlar

32.3.2.1. Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nun 6. maddesinde kapsamındaki "safî kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safî kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır. Bununla birlikte, 22 Nisan 2021 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 7316 sayılı Kanun değişikliği ile 2021 ve 2022 vergilendirme dönemi kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı sırasıyla %25 ve %23 olarak belirlenmiştir. 7316 sayılı Kanun değişikliği ile 2023 vergilendirme dönemi kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı %20 olarak belirlenmiştir.

Ancak, KVK'nın 5/a-1 maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak edenlerle elde edilen kâr payları, yatırım fonlarının katılım belgeleri ile yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kâr payları hariç, kurumlar vergisinden müstesnadır.

32.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

04 AĞUST 2023



GVK'nun 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %10'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk Konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesinde, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

33.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

KUZEYBORNU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi No:10938347

Tic. Sic. No: 8790

Mersis No:0602003836700001

Kırmızı OSB Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY

TURKIYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 11

259

TACİRİLER
MUTLU MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 7 Etiler
Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 09150012709460001
Büyükdere Kurumlar V.C. Kat: 4

Yoktur.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

33.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

33.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabilir olduğu ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

04 Aralık 2023



33.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

33.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Kırımlı OSB Mehmetçik Blv. No:2 Merkez/Aksaray adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.kuzeyboru.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

- 1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)
- 2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

35. EKLER

EK 1: Şirket Esas Sözleşmesi

EK 2: Şirket Yönetim Kurulu İç Yönergesi

EK 3: Halka arz gelirlerinin kullanım yerlerine ilişkin Yönetim Kurulu Raporu

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Türgi Dairesi: 03189 38367

Tic. Sic. No: 6190

MERSİS No: 0601893836700001

Kırımlı OSB Mah. Mehmetçik Blv. No:2 AKSARAY
TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 Fax: +90382 266 23 04

260

TACİR EK

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez 83. Kat: 83

Büyükdere - Beşiktaş / İstanbul

Tic. Sic. No: 270944 / Mersis: 08150002500000000000000000

Resmî Kurumlar

EK 4: 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 30.06.2022 ve 30.06.2023 tarihlerinde sona eren mali yıllara ilişkin Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetçi Raporu

EK 5: 1 Ocak- 30 Eylül 2023 ve 1 Ocak- 30 Eylül 2022 Tarihlerinde Sona Eren Hesap Dönemlerine Ait Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetçi Raporu

EK 6: 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve tarihlerinde sona eren mali yıllara ve 30.06.2022 - 30.06.2023 ve 30.09.2022 – 30.09.2023 tarihlerinde sona eren döneme ilişkin Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetçi Raporuna ilişkin Bağımsız Denetim Kuruluşu'ndan alınan sorumluluk beyanı

EK 7: 20.01.2023 tarihli ve 2023-01, 2023-02, 2023-3, 2023-4, 2023-5 sayılı Mahal Gayrimenkul Değerleme AŞ Değerleme Raporları tarafından hazırlanan Makine Ekipman ve Taşınmaz Değerleme Raporu

EK 8: 20.01.2023 tarihli ve 2023-01, 2023-02, 2023-3, 2023-4, 2023-5 sayılı Makine Ekipman ve Taşınmaz Değerleme Raporuna ilişkin Değerleme Kuruluşundan alınan sorumluluk beyanı

EK 9: Ümit Yayla Avukatlık Bürosu tarafından hazırlanan Bağımsız Hukukçu Raporu ve Sorumluluk Beyanı

EK 10: Katılım Finans İlkeleri Bilgi Formu

04 Aralık 2023



KUZEYBORU A.Ş.
Akşaray Mahallesi Daire No: 6010938367
Sic. No: 6190
Mersis No: 0601893836700001
Kıvanç OSM Mah. Mehmetçik Blv. No: 2 AKŞARAY
TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 91

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Etiler
Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 0815000081000000
Bağımsız Kurumlar V.İ.