KUZEY BORU A.Ş.

HALKA ARZDAN ELDE EDİLEN FONUN KULLANIM YERLERİNE İLİŞKİN RAPOR-3

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 Sayılı Pay Tebliği'nin
33. Maddesi Uyarınca Hazırlanmıştır.

25 EYLÜL 2024

1- GENEL BİLGİLERİ

Ticaret Unvanı	Kuzey Boru A.Ş.
Ticaret Sicil No	6190
Adres (merkez)	Kırımlı OSB Mahallesi Mehmetçik Bulvarı No:2 Aksaray/Merkez
İletişim Bilgileri	+90 382 266 23 03 (pbx) – +90 382 266 21 91(faks)
İnternet Sitesi	https://kuzeyboru.com.tr
Sermaye	100.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı	1.500.000.000 TL

Kuzey Boru Anonim Şirketi (Şirket, Kuzey Boru), 14.12.2023 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul, Yıldız Pazarda işlem görmektedir.

Şirketin faaliyet konusu, 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 vermektir.

2- RAPORUN KONUSU VE GEREKÇESİ

Kuzey Boru A.Ş.'nin halka arzdan elde edilen fonun kullanım yerine ilişkin değerlendirmeleri içeren işbu rapor Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 Sayılı Pay Tebliği'nin 33. maddesi gereğince hazırlanmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 Sayılı Pay Tebliği'nin 33. maddesinin 1. Fıkrasında yer alan; "*Halka açık olmayan ortaklıkların paylarının sermaye artırımı yoluyla halka arzı ile payları borsada işlem gören halka açık ortaklıklar tarafından yapılacak bedelli sermaye artırımlarında, sermaye artırımından elde edilecek fonun hangi amaçlarla kullanılacağına ilişkin olarak bir rapor hazırlanması, bu raporun yönetim kurulunca karara bağlanarak izahnamenin ya da ihraç belgesinin onayı amacıyla Kurula yapılacak başvuru sırasında gönderilmesi ve kamuya açıklanması zorunludur. Sermaye artırımından elde edilen fonun belirtilen şekilde kullanılıp kullanılmadığına ilişkin olarak; halka açılan ortaklıkların paylarının borsada işlem görmeye başlamasından, payları borsada işlem gören halka açık ortaklıkların ise sermaye artırımının tamamlanmasından itibaren kamuya açıklanan ve yapılan sermaye artırımının sonuçlarını içeren ilk iki finansal tablolarının ilanını takip eden on iş günü içinde bir rapor hazırlaması ve söz konusu raporu ortaklığın internet sitesinde ve KAP'ta yayımlaması zorunludur. Bu yükümlülük ortaklık bünyesindeki denetimden sorumlu komite tarafından yerine getirilir. Denetimden sorumlu komite kurma zorunluluğu bulunmayan ortaklıklar için bu yükümlülük yönetim kurulu tarafından yerine getirilir.*" İşbu rapor söz konusu Tebliğ hükmü gereğince hazırlanarak kamuoyu ile paylaşılmaktadır.

3- İZAHNAME VE FON KULLANIM RAPORU BİLGİLERİ

a) Şirket Halka Arzına İlişkin Bilgiler

Şirketin 1.500.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 80.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak 100.000.000 TL'ye yükseltilmesi nedeniyle artırılan 20.000.000 TL nominal değerli (B) grubu pay ile Şirketin mevcut ortaklarının sahip olduğu 4.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payların ortak pay satışı suretiyle olmak üzere toplam 24.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payların halka arzına ilişkin izahname ve tasarruf sahiplerine satış duyurusu SPK'nın 01.12.2023 tarihli ve 75/1634 sayılı kararı ile onaylanarak başlatılan sermaye artırımı, mevcut pay satışı işlemlerinin tamamlanması sonucunda Şirketin çıkarılmış sermayesi 100.000.000 TL ye ulaşmıştır.

Şirketin paylarının halka arzına ilişkin talep toplama işlemleri, 07-08 Aralık 2023 tarihlerinde 1 TL nominal değerli payın 36,20 TL fiyatla satılması suretiyle "Sabit Fiyatla Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilmiştir. Şirket'in halka arz büyüklüğü 868.800.000,00 TL, halka arz sonrası halka açıklık oranı ise %24 olarak gerçekleşmiştir. Şirket payları 14.12.2023 tarihinden itibaren Yıldız Pazar'da "KBORU" kodu ve sürekli işlem yöntemiyle işlem görmeye başlamıştır.

Halka Arz Özet Bilgileri		
1 Adet Payın Halka Arz Fiyatı (TL)	36,20	
Halka Arz Edilen Pay Adedi		24.000.000,00
Sermaye Artırımı Yoluyla Halka Arz Edilen		20.000.000,00
Ortak Satışı Yoluyla Halka Arz Edilen		4.000.000,00
Şirket'in Elde Ettiği Brüt Halka Arz Geliri (TL) (36,20x20.000.000)		**724.000.000,00**

b) Halka Arzın Gerekçesi

Şirket Yönetim Kurulu'nun 30/10/2023 tarih ve 2023/16 sayılı kararında yer aldığı üzere Şirket'in paylarının halka arz edilmesi ile;

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.

c) Halka Arzdan Elde Edilen Fonun Planlanan Kullanım Yerleri

Şirket'in sermaye artırımı dolayısıyla ihracı gerçekleştirilen yeni payların halka arzı neticesinde elde edilen 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 artırımı 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 kullanılabileceği gibi, söz konusu yatırımın tamamının kredi yoluyla finansmanında kredilerin kapatılmasında da kullanılabilecektir. Bu yatırım ile Şirketin mevcut ürün gamına teknoloji ve pazarlama sinerjisi yaratabilecek yeni ürün ekleyerek konsantrik bir büyüme stratejisi gerçekleştirmek ve finansal kaynakları sermaye piyasasında kullanmayı hedeflemektedir. Ayrıca; pazar gücü elde etmek, Şirket varlıklarını ve temel yeteneklerini yeni ürün ve işlerde kullanarak ek gelir ve yarar sağlamak, teşviklerden yararlanmak, maliyet tasarrufu sağlayarak yüksek gelir elde etmek, ihracat potansiyeline çeşitlilik sağlamak olarak belirtilebilir.

Şirket 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 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.

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 artırımı 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.

3- İşletme Sermayesi İhtiyacı

Şirket orta ve uzun vadede büyümenin sürdürülebilir bir şekilde devam ettirilmesi için işletme sermayesini güçlendirmeyi hedeflemektedir. Bu amaç doğrultusunda sermaye artırımı dolayısıyla ihraç edilecek yeni payların halka arzı neticesinde elde edilecek fonun yaklaşık %10-20'si işletme sermayesinde kullanılacaktır.

d) Halka Arzdan Elde Edilen Fon Tutarı

Şirket paylarının halka arzı, sermaye artırımı ve ortak satışı yöntemleriyle gerçekleştirilmiştir. Satışa konu olan ortak paylarının satışı hariç tutulduğunda Şirket, halka arzdan 724.000.000 TL brüt, 698.153.200 TL net gelir elde etmiştir.

Halka Arzdan Elde Edilen Fon Tutarı	**(TL)**
Halka Arzdan Elde Edilen Brüt Kaynak	724.000.000,00
Halka Arz Maliyeti (-)	(25.846.800,00)
Halka Arzdan Elde Edilen Net Kaynak	698.153.200,00

4-SONUÇ VE DEĞERLENDİRME

Kuzey Boru A.Ş. 30.06.2024 itibarıyla, halka arzdan elde edilen toplam 698.153.200 TL tutarındaki fonun %54,44'lük kısmına tekabül eden 380.068.023 TL'lik kısmını kullanmıştır.

Fonun Malatya CTP yatırımı finansmanı için ayrılmış olan 418.891.920 TL'lik tutarının 104.859.564 TL'lik kısmında kullanım gerçekleştirmiştir. Diğer bir ifade ile, ilgili dönemde halka arzdan elde edilen fonun Malatya CTP Yatırım finansmanı için %25,03'ü kullanılmıştır. Şirket bu tutarı daha önce halka arz izahnamesinde belirtilenlere paralel olarak Üretim tesisi inşaatında kullanmıştır.

Ayrıca fonun kısa vadeli banka kredilerinin azaltılması için ayrılmış olan 139.630.640 TL'lik tutarının 135.577.819 TL'lik kısmında kullanım gerçekleştirmiş olup %97,10'u tamamlanmıştır.

Diğer taraftan Şirket, ilgili dönemde işletme sermayesini güçlendirmek için ayırdığı 139.630.640 TL'nin tamamını ağırlıklı olarak hammadde alımını finanse etmek için kullanmıştır. Bu kapsamda halka arz ile elde edilen fonun 30.06.2024 tarihi itibarıyla amacına göre kullanılan ve kalan tutarları aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır.

Halka Arzdan Elde Edilen Net Gelirin Fon Kullanım Yeri* (30.06.2024)	**Planlanan**		**Gerçekleşen**		**Kalan**
	Oran (%)	**Tutar (TL)**	**Oran (%)**	**Tutar (TL)**	**Oran (%)**
Malatya CTP Yatırımının Finansmanı	50-60	418.891.920	25,03	104.859.564	74,97
Kısa Vadeli Banka Kredilerinin Azaltılması	20-30	139.630.640	97,10	135.577.819	2,90
İşletme Sermayesi İhtiyacı	10-20	139.630.640	100	139.630.640	0
TOPLAM	100	698.153.200	54,44	380.068.023	45,56

(*) İhtiyaç duyulması halinde fon kalemleri arasında %10 kadar geçiş yapılabilmesine karar verilmiştir.

Sonuç olarak, Şirket'in halka arz ile elde ettiği fon kullanımı incelendiğinde, toplam 380.068.023 TL'nin iş bu raporun kapsadığı dönem itibarıyla, Halka Arz izahnamesinde belirtilen amaçlara uygun olarak kullanıldığı, henüz kullanılmayan fonun ise piyasa şartlarında oluşan oranlarda nemalandırıldığı görülmektedir. Konuya ilişkin ilerleyen dönemlerdeki gelişmeler Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII.128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 33. Madde'de belirtilen süreler dahilinde Özel Durum Açıklaması olarak Şirket paydaşları ve kamuoyu ile paylaşılacaktır.

Saygılarımızla,
25.09.2024
KUZEY BORU A.Ş.
Denetim Komitesi