

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 AĞUSTOS 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

KÜZEYBORU A.Ş.

Alaşehir Vergi Dairesi: 6010936367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kuruluş OSB Mah. Mehmetçik Biv. No 2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 23 97

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 FAVOK 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 Karı (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
<u>(Kıdem ve izin karşılıkları sonrası)</u>					
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 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 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

KUZETBÖRÜ A.Ş.

Aksoyay Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kınalıoğlu Mah. Mehmetçik Bld. 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.

KUZEYBORU A.Ş.

Alınan Vergi Dairesi: 6010938167

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kurum OSB Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AYSAKAY

YACIRLER

YACIRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yeni Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 3/ Etiler

Beşiktaş - İstanbul www.yacirler.com.tr

Tic Sic No: 270848 Mersis: 08020003000000000000000000

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.

Akarsu 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 23 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	-
İlişkili olmayan taraflara borçlar	4.261.639	2.246.168	230.697	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	369.610	608.726	1.365.403	906.211
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	369.610	608.726	1.365.403	906.211
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	354.906	9.231.122	-	-
Toplam	44.115.307	37.941.396	39.838.095	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				
Duran varlıklar yeniden değerlendirme artışı	-	49.984.796	152.759.616	168.612.922
Tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm kayıpları	(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.

04 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

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 Dairesi: 6010918367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Ak Saray, Mehmetçik Bld. No: 2 AKSARAY

Tic. Sic. No: 270066 / Mersis: 081600667000007

Adres: 266 23 03 - Fax: +90362 266 21 91

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Etiler

Beşiktaş - İstanbul www.kuzeyboru.com.tr

Tic. Sic. No: 270066 / Mersis: 081600667000007

Adres: 266 23 03 - Fax: +90362 266 21 91

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: 010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kırmızı OSM Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AKSARAY

TİP-KYE Tels: 90382 266 23 03 - Faks: 90382 266 21 91

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Defterdar Çarşı Akmerkez B3 Blok Kat: 3 Etiler
 Beşiktaş / İstanbul
 Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 0815000630000047
 Bgömleri Kuruluşu V.C. 815 006 4704

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirket'in fon durumu net borçluluğu ile birlikte aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Tablo 73: Şirket'in Fon Durumu Net Borçluluğu

(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
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
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
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
Toplam Finansal Borçlar	47.905.054	99.755.459	230.064.608	347.027.962
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	3.303.565	19.035.236	14.829.285	8.830.116
Eksi: Finansal Yatırımlar				9.770.470
Net Finansal 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 Finansal Borç / Toplam Özkaynaklar	2,37	0,69	0,66	0,82
FAVÖK	14.028.691	23.316.435	156.732.996	219.865.324*
Net Finansal Borç / FAVÖK	3,18	3,46	1,37	1,49

*: Yıllıklandırılmış FAVÖK kullanılmıştır.

Şirket finansman gereksinimlerini faaliyetlerinden elde ettiği gelirler ve kredi sözleşmeleri kapsamında elde ettiği fonlar ile karşılamaktadır. Bu fonlar işletme faaliyetlerinin yürütülmesi ve yeni yatırımların finansmanı için kullanılmaktadır. 2022 yılında döviz kurundaki artış nedeni ile TL cinsinden yükselişte görünen net finansal borç, yabancı para cinsinden değerlendirildiğinde düşüş göstermektedir. Buna ilaveten Şirket'in Net Borç /FAVÖK ve Net Borç / özkaynaklar oranları yıllar itibarıyla düşüş göstermekte ve Şirket'in borçluluğunun faaliyet karlılığına göre azaldığı gözlemlenmektedir.

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

0 4 Aralık 2023

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 yılları ve 30.06.2023 ara hesap dönemini içeren finansal tablolarına göre hesaplanan net işletme sermayesi aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Tablo 74: Şirket'in Net İşletme Sermayesi

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%

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 0910938367

Tic. Sic. No: 4199

Mersis No: 081800136700001

Kırmızı OSB Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AKSARAY

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

TACİRİER

TA TİCARET MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez / 33. Kat / 34090 Etiler

Beylik - Beşiktaş / İstanbul www.tacirier.com.tr

Tic. Sic. No: 278944 / Mersis No: 0806003080001

Bulgazici Kurumlar V.B. 815 006 61*

tarhinde 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 artırımı 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 ihraçcının 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

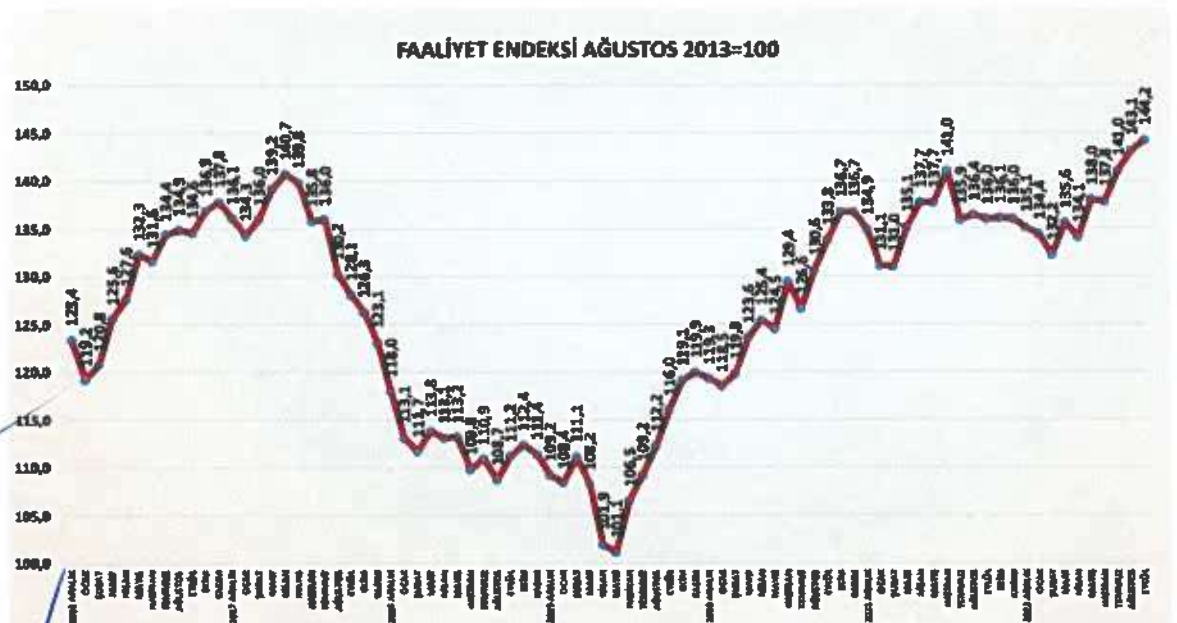


13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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 değerlendirilerek içinde bulunulan ay itibarıyla faaliyet yönünü tespit eden ve ortaya koyan endekstir.

Şekil 6: İnşaat Malzemeleri Sanayi Faaliyet Endeksi



KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Yığı Daire: 6010918367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

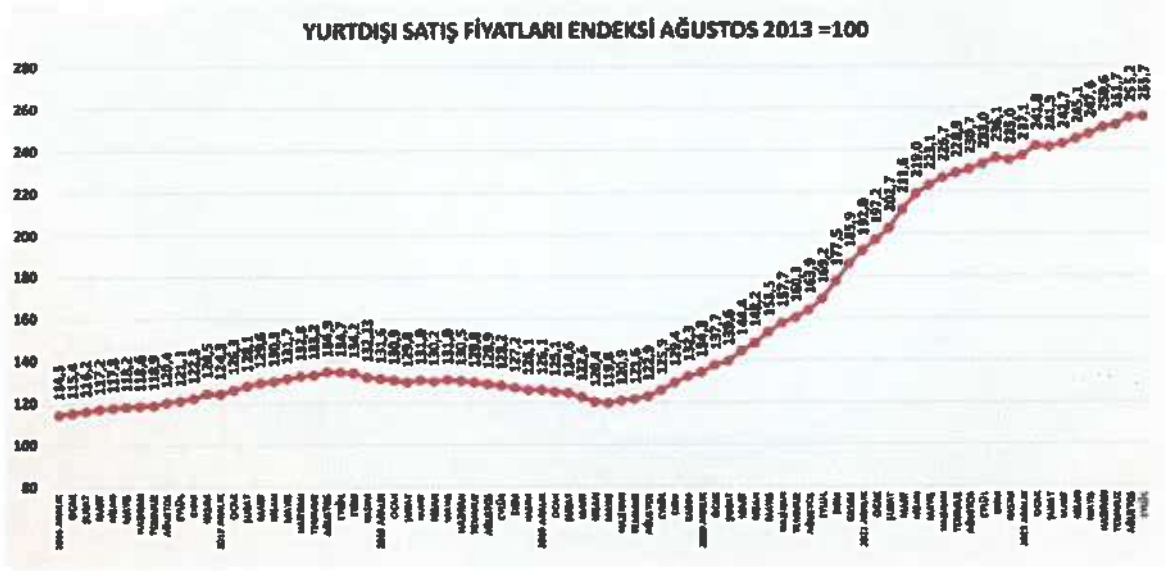
Kırmızı Özlü Mah. Mehmetçik Biv. No: 7 AKSARAY

TURKEY Tel: 0338 244 77 07 E-posta: info@kuzeyboru.com.tr

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlüğü
Sakarya Caddesi No: 270066 / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270066 / Mersis: 34700009100000000000000000
E-posta: bilgi@yatirim.com.tr

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 endekste ki büyümenin önümüzdeki dönemde de devam etmesi beklenmektedir.

04 Aralık 2023



KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Yolu Dairesi:6010938367

Tic. Sic. No:6190

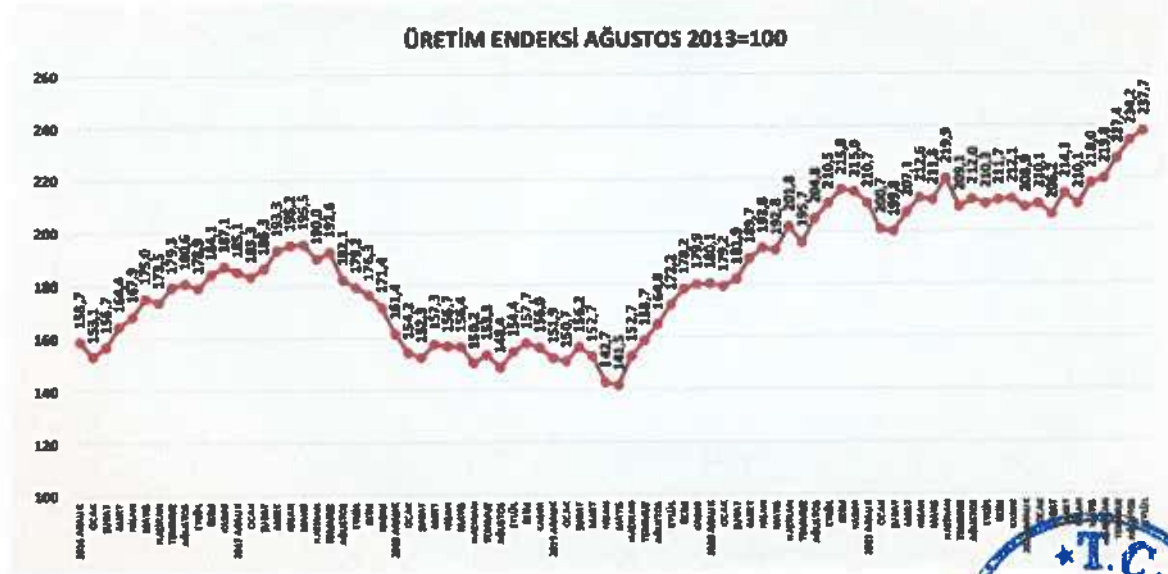
Mersis No:0601093836700001

Kızıltı OSB Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 Fax: +90382 266 23 04

T.C. CİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez 83 34398 KAT:8
Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 0815006630000067
P.Ö. Sic. No: 270946 / V.Ö. 815 306 6307

Şekil 9: İnşaat Malzemeleri Sanayi Üretim Endeksi



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.

04 Aralık 2023

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

14.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilir 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.

Ankara Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Yeminli OGB Mah. Mehmetçik Blv. No: 2 ANKARA
Tic. Sic. No: 276041 / Mersis: 0601893836700001
Bölgesel Kurumlar VD 215 184 215

184

TACIRLER

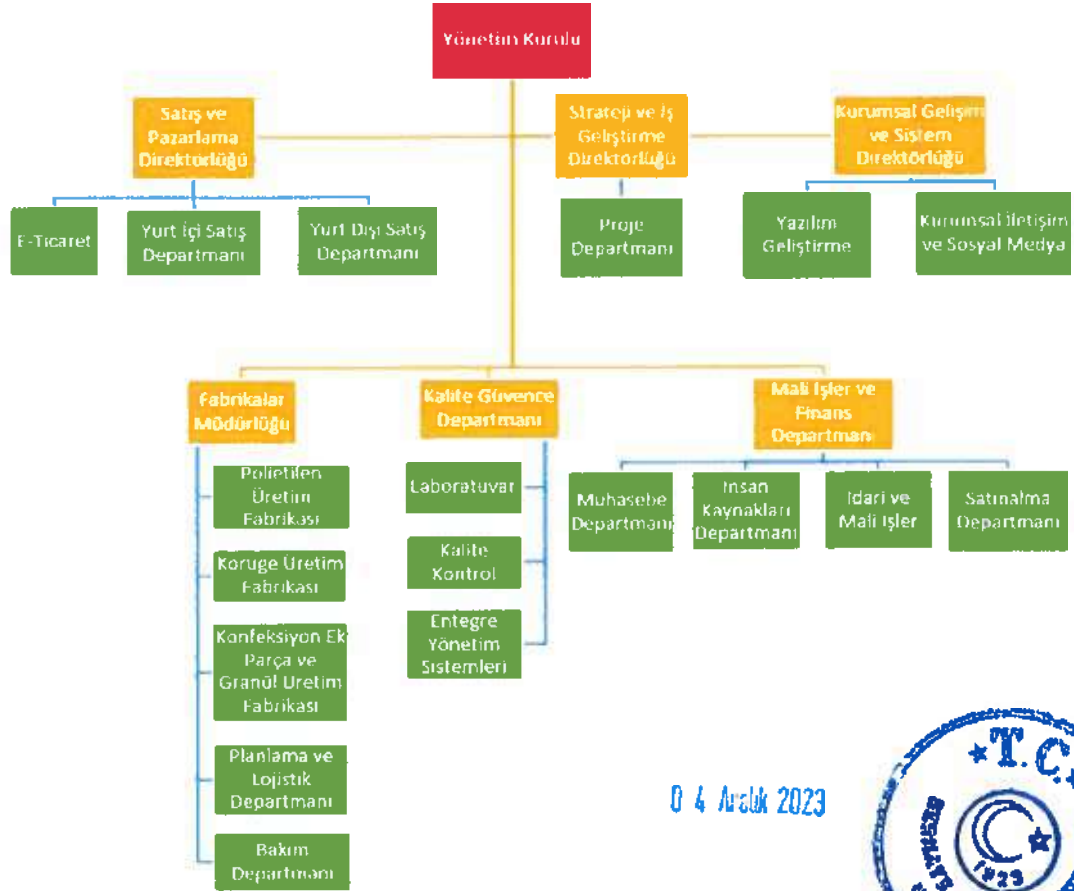
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez 63 Blok Kat: 5 Etiler

Beşiktaş / İstanbul www.tacirler.com.tr

Tic. Sic. No: 276041 / Mersis: 0601893836700001

Bölgesel Kurumlar VD 215 184 215



04 Aralık 2023



15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraçcının 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 Yolu, Darfesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0681893836700001

Kırımlı OSB Mah. Mehmetçik Bld. No:2 AKSARAY

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

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 bilgiler 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 No:1, Dağıtım: 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 11

186

BAKIRLER
KIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Kat: 905 Etiler
Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 087500563000000007
Büyükdere Kurumlar V.D. 815 006 6300

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:

Uygar 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 Uygar 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.

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi No: 01/1318367

Tic. Sic. No: 6100

Mersis No: 0602093836700001

Karadüz Mah. Mehmetçik Etk. No: 2 AKSARAY

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

ÖZGÜNER GÜLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B5 Kat: 5 Etiler
Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis No: 340300000000007
Ricaatlı Kurumlar Sic. No: 340300000000007

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

KUZEYBÖRÜ A.Ş.

Aksaray Vergi Sicil No: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 081893836700001

Kırmızı OSB Yolu, Menhetcik Bv. No: 2 AKSARAY

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

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 AĞUSTOS 2023



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.

0 4 Aralık 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

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Yenişehir OSB Muh. Mehmetçik Biv. No: 7 AKSARAY

TÜRKİYE İÇİŞİLERİ BAKANLIĞI

Topgaç, Bülent Karaman ve Demet Karaman'dır. %5'den daha fazla pay sahibi başkaca gerçek veya tüzel kişi ortak bulunmamaktadır.

Tablo 80: Şirket'in Ortaklık Yapısı

Halka Arz Öncesi				Halka Arz Sonrası	
Pay Sahibinin Adı	Pay Grubu	Pay Adedi	Pay Yüzdesi	Pay Adedi	Ortaklık Payı (%)
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%

19.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya 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 Topgaç, Bülent Karaman ve Demet Karaman (A) Grubu pay sahibidirler.

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 pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından Şirket Genel Kurulu tarafından seçilecektir.

Ayrıca, 6. madde uyarınca (A) Grubu pay sahiplerine tanınan diğer bir imtiyaz, Yönetim Kurulu Başkanı'nın (A) Grubu pay sahipleri tarafından önerilerek seçilen üyelerden biri olmak şeklinde olmasındır.

Esas Sözleşmenin "Genel Kurul" başlıklı 10. maddesinde "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." hükmü uyarınca (A) Grubu pay sahipleri genel kurullarda her bir pay için 5 (beş) kat daha fazla oy hakkına sahiptirler.

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 No:6010938367

Tic. Sic. No:6190

Mersis No:0801893836700001

Kırmızı ÖSB Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 71 4

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 personelden. 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 işlerin ihraççının 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%

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 26190

Mersis No: 0687893836700001

Kırımlı OSB Mah. Meliközlük Biv. No:2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 97

AKSARAY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Misafirlik - Çarşı - Akmerkez 3. Kat - K9 Etiler

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

Tic. Sic. No: 270860 - Mersis: 0815005630900057

Bölgesel Kurumlar V.D. 214 09F 61n

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 değerde 80.000.000 (Seksenmilyon) adet paya bölünmüştür.

Bu paylardan 1 TL (Bir Türk Lirası) nominal değerde 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 değerde 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 Aralık 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 Veresi Dairesi: 6310938266

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 060189836700001

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

198

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 5 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 081300663000067
Büyükdere Kurumlar V.D. 815 086 8307

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 Yerel Ofisi: 0302 836 77 77

Tic. Sic. No: 31901

Mersis No: 060180000000000001

Kırımlı OSB Mah. Mehmetçik Bly. No:2 AKSARAY

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

199

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 5
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 276946 / Mersis: 081500063000000
Hesap: 081500063000000
Etiler - Beşiktaş / İstanbul

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 amacı ile 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 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,

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 6010933067

Tic. Sic. No:6190

Mersis No:0601833836700001

Kırımlı OSB Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90182 266 23 01 - Fax: +90382 266 21 9

200

TARİHLER
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Caddesi No: 33 B3 Blok Kat: 3 Etiler
Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270866 Mersis: 061500000000000007
Gözetici Kurumlar V.D. İYİS 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: 010832667

Tic. Sic. No: 3193

Mersis No: 06018333600001

Kırımlı OSB Mah. Mehmetçik Bv. No: 2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 93 - Fax: +90382 266 23 91

201

T.C. İR LER

KATILIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez 33 3. Kat Kat: Etiler

Beşiktaş - İstanbul www.tcirler.com.tr

Tic. Sic. No: 270948 / Mersis: 0815000230900067

Bölge Kurumu / D: P 15 268 637



21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

TTK çerçevesinde, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını etkileyene ana sözleşme değişiklikleri, 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.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi/01038226621

Tic. Sic. No:6190

Mersis No:06418038600000000001

Kurum: OSB Mah. Mehmetçik Bul. No:2 AKSARAY

Tel: 0382 266 21 03 - Fax: 0382 266 21 91

203

ANONİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9
Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 270944 / Mersis: 081500663000000000
Bogaziçi 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 No: 9038367

Tic. Sic. No: 6100

Kayısıs No: 060189286700001

Adres: DQB Yarı Mehmetçik Bld. No:2 AKSARAY

İletişim: 0382 266 21 03 - Fax: 90382 266 21 01

ŞİRKİLER
MUTRİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3/B4 Kat: 5
Etiler - Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 08150063050000
Kayıtlı Kurumlar V.D. 8.5.2007

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 Sicil No: 4018918367
Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kırıntılı OSB Alan, Menemciçik Blv. No: 2 AKSARAY
TÜRKİYE Tel: +90382 256 23 03 - Fax: +90382 256 21 91

205

AKSARAY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Kat: 3. Etage
Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 278548 / Mersis No: 34730000000000000000
E-posta: info@aksaraymenkul.com.tr
www.aksaraymenkul.com.tr

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.

KUZAYBORU A.Ş.

Aksaray Yerel Ofisi: 010938361

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kırımlı Dış Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AKSARAY

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

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Numaralar 83 Kat: 8 Etiler
Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 061500663000000
Büyükdere Kurumlar
+90 212 334 8330

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.

Akdeniz Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kahramanmaraş Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AKSARAY

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

207

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tic Sic No: 270940 / Mersis: 08150003700007
Büyükdere Kurumlar / T.C. 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 çalışamayan süreler, iş teslim süresine ilave edilecektir.

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi:6010938367

Tic. Sic. No:6190

Mersis No:0601893836700001

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

208

CIRLER
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9
34398 Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270846 / Mersis: 061500505000005
Büyükdere Kurumlar Yht. Sic. 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 iase 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 tamamlayıcı 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

dönemler için hazırlanmış olan mali tablolar ve bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporu ve bağımsız denetçi sorumluluk beyanı işbu İzahname ekinde yer almaktadır.

23.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Şirket'in, 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2023 tarihlerinde sona eren mali yıllar finansal tabloların özel bağımsız denetimden geçiren kuruluşların bilgileri aşağıda Tablo'da yer almaktadır:

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Sorumlu Denetçinin Adı Soyadı	Bağımsız Denetim Raporu Görüşü
01.01.2020-31.12.2020	Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş.	Oğuz ÖZOKUTGEN	Olumlu
01.01.2021-31.12.2021			
01.01.2022-31.12.2022			
01.01.2023-30.06.2023	Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş.	Oğuz ÖZOKUTGEN	Olumlu

31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihlerinde sona eren mali yıllara ilişkin 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 dipnotlarındaki bütün finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

04 Aralık 2023

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."

01.01.2023 - 30.06.2023 ve 01.01.2022 - 30.06.2022 tarihlerinde sona eren döneme ilişkin finansal 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

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Yr. Dairesi: 6018938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kırımlı OSB Mah. Mehmetçik Bld. No: 2 AKSARAY

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

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

Kırıkkale OSB Mah. Mehmetçik Bld. No: 2 AKSARAY

Tel: +90382 256 23 03 - Fax: +90382 256 21 91

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Numara: 33 Huz. Etiler
Beşiktaş / İstanbul
Tic Sic No: 270943 / Mersis: 0815000830900097
Bağdatlı Kurumlar V.D. Etiler

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 alınamaz. 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	-	-	-	-

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 10988367

Tic. Sic. No: 0190

Mersis No: 080189383600001

Kırımlı OSB Mah. Mehmetçik Bld. No: 2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 26623 02 Fax: +90382 266 21 91

212

04 Aralık 2023



AKSARAY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Cad. Akademi E3 Blok Kat: 5
Beşiktaş / Beşiktaş / İstanbul
Tic.Sic. No: 270446 / Mersis: 081500663080001
Borsadaki Kurumlar V.T. 11.11.2023

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



KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray V. gi.Diresi.6010938367

FILE No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Adres: 058 Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY
İstanbul - Türkiye Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 91

213

TACIRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Nispetiye Cad. Akmerkez 33 BloK 9/5 Kat:9 Etiler
 Beşiktaş / İstanbul www.tacirler.com.tr
 Tic.Sic.No: 270646 / Mersis:081500025000000000000000
 Boğaziçi Kurumlar V.D. 215 006 9 3n

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 Topgaç'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



KUZEYBORU A.Ş.

Akşaray Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kırımlı OSM Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AKSARAY

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

214

YACARLER
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez 83 Blok: 9 Etiler
Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 270846 / Mersis: 060300661000000
E-posta: yacarler.com.tr

Mevcut ve Halka Arz Sonrası Oluşacak Ortaklık Yapısı ile Pay İmtiyaz Bilgileri

	Halka Arz Öncesi			Halka Arz Sonrası		
Adı Soyadı	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 artırımı yapılmayacaktır.

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımı 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 Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kırıntı OSB Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AKSARAY

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

215

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mithatpaşa Cad. Kemerhaz 83 Blok K/5 Etiler
Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 270946 - Mersis: 081500664000007
Kayıtlı Kurumlar V.D. 815 006 8300

TIC: No. 270567 / Normas: 06/5000000000067
 Fecha de Emisión: 11/06/2015 13:00

Tam ve dar mükellef tüzel kişiler, kar payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler. Kâr dağıtımında, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen sürelerle 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 satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Yeni pay alma hakkı kullandırıldıktan 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

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 temsilisi olarak Genel Kurul'a yollayabilir.

04 Aralık 2023

Genel Kurullara elektronik ortamda katılma, öneride bulunma, görüş açıklama ve oy verme, fiziki katılımın, öneride bulunmanın ve oy vermenin bütün hukuki sonuçlarını doğurur.

(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 ilmhühaber 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

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Yürüt. Durusu: 6010936167

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0801893836700001

Kırmızı OSM. Mah. Mehmetçik Btv. No:2 AKSARAY

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

218

TİCARET

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez 53 Blok Kat: 9

Beşiktaş - İstanbul www.iscm.com.tr

Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 3350063500001

Bölge Müdürlüğü: M.D. 15 006 6300

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.

04 Aralık 2023



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

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, 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 / Fax: 03082 266 21 0

220

ŞİRKETLER

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Numaralar 83 Bld. Kat: 5 Etiler

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

Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 081600665000067

Boğaziçi Kurumu V.D. 815 000 000

Şirket'in merkezinin bulunduğu asliye ticaret mahkemesine başvurulabilir. 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 muhalefeti 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 verilmediğini 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/6010010067

Tic. Sic. No:612014

Mersis No:080100189383670001

Kimyon OSB Mah. Mehmetçik Bk. No:2 AKSARAY

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

221

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Merkezi: Cad. Akmerkez 83 Blok Kat:9 Etiler

Beşiktaş - İstanbul www.kciirler.com.tr

Tic.Sic.No:270946 / Mersis:081500309000067

Gözetim Kurumları: Y.C. P.15 10F 6300

DA CIRCLE
PRİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Nispetiye Cad. Akmerkez 83. Sk. Kat: 9 Nispetiye
 Beşiktaş - İstanbul www.dacircle.com.tr
 Tic Sic. No: 278940 / Mersis: 08150000900001
 Boğaziçi Kurumları

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.

Akarsaray Vergi Dairesi: 013038367

Tic. Sic. No: 6370

Mersis No: 060189936700001

Kuruluş OSB Mah. Akarsaray 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: 08150000900001

Bonuzlu Kurumlar V.D. 815 000 000

Tic. 511 Nr. 27 (1991) Abgabe: 11.12.1991

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 Aralık 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.

KUZEYBORUL A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 4190

Mersis No: 0601093836700001

Kırmızı OSM Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90 382 266 21 03 - Fax: +90 382 266 21 91

225

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367
Tic. Sic. No: 4190
Mersis No: 0601093836700001
Kırmızı OSM Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AKSARAY
TÜRKİYE Tel: +90 382 266 21 03 - Fax: +90 382 266 21 91

24.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi halinde söz konusu payların veya oy haklarının iktisabının kamuya açıklandığı tarihte pay sahibi olan diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24 üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından 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. TTK'nın 208 inci maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

SPKn'nun 23 üncü maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçiren pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Halka açık anonim ortaklıklarda pay sahiplerinin ayrılma hakkına ilişkin esaslar Kurul'un önemli nitelikteki işlemler ve ayrılma hakkına ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

0 4 Aralık 2023



Pay sahibinin SPKn'nun 23 üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki hüküm uygulanır.

KUZEYBORDU A.Ş.

Aksaray Vergi Mairesi: 6010938367

Tic Sic. No: 3390

Mersis No: 0801003836700001

Kırımlı OSB Mah. Meydançık Bly. No:2 AKSARAY
TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 91

226

TACIRER
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 34150000000000000001
www.tacirer.com.tr

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 1 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 satılamayan 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 0270938307

Tic. Sic. No: 6740

Mersis No: 0801892836700001

Kırımı OSB Mah. Mehmetçik Bld. No: 2 AKSARAY

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

227

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Paçacı Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Etiler

Beşiktaş / İstanbul www.tacirler.com.tr

Tic. Sic. No: 270946 Mersis: 081000027094600001

Boğaziçi Kurumlar ve Yatırımlar A.Ş.

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 Aralık 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 alışı 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 iletilemeyecek 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.

KUZEYBORU A.Ş.

Akşaray Vergi Dairesi No: 0938367

Tic. Sic. No: 6166

Mersis No: 08160381700001

Kırımlı OSB Mah. Mehmetok Biv. No: 2 AKŞARAY

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

228

TACIRLER

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Emirhan Caddesi Akmerkez 93 Kat: 9. Kat Etiler

Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr

Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 081600000000000000

Bölge: 1 Kurumlar V.D. No: 506 630

MKK sicil numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı MKK sicil numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden, sadece zaman önceliği kuralına göre önceliğe sahip ilk emre dağıtım yapılır. Aynı MKK sicil numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir.

Talep toplamanın sona erdiği an itibarıyla MKK sicil numarası bulunmayan hesaplardan iletilen emirler dağıtımına konu olmayıp, zaman önceliği kuralı geçerlidir.

Sabit fiyat yönteminde tek fiyat girilebileceği için dağıtımda fiyat önceliği söz konusu olmayıp, zaman önceliği kuralı geçerlidir.

Borsa'da işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi BİAŞ aylık bültenlerinde, TSPB ve SPK'nın internet sitelerinde yer almaktadır

Dağıtım, birincil piyasa süresini bitişini takiben Borsa İstanbul tarafından belirlenen zamanda pay piyasası seansının tamamlanması ardından otomatik olarak yapılır. Dağıtım, gelen emirlerin sayısı, emir büyüklüğü, hesap sayısı Halka Arz Edilen Paylar'ın miktarı gibi faktörlerin etkilerine göre sonlanacaktır.

Dağıtım sırasında üç durum söz konusu olabilir.

04 Aralık 2023



Denge: MKK sicil numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre dağıtımına konu edilmeyecek çıkarıldıktan sonra mevcut talebin satılacak miktara eşit olması.

Az Talep: MKK sicil numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre dağıtımına konu edilmeyecek çıkarıldıktan sonra mevcut talebin satılacak miktardan az olması

Fazla Talep: MKK sicil numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre dağıtımına konu edilmeyecek çıkarıldıktan sonra mevcut talebin satılacak miktardan fazla olması.

Denge ve az talep durumlarında dağıtımına konu her emir tam olarak karşılanacaktır. Fazla talep durumunda ise, dağıtımına konu olduğu tespit edilen emirlerden zaman önceliğine sahip ilk emirden başlanacaktır. Dağıtım zaman önceliğine göre sıralanmış her emre sırayla birer lot dağıtılarak satılacak miktar tamamlanana kadar devam edecektir.

İşlemler, dağıtım tamamen bittikten sonra gerçekleşecektir. Dağıtımın yapıldığı her bir emir ne kadar karşılanmışsa ona ilişkin sözleşme büyüklüğü de o kadar olacaktır.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Halka arz, Borsa İstanbul birincil piyasasında "Borsa'da Satış- Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile yapılacağından, Borsa İstanbul üyesi yetkili kuruluşlar aracılığı ile halka arza katılan yatırımcıların hesaplarında bulunan bakiye ile alım yapmaları gerekmektedir. Halka arza katılan yatırımcıların ödedikleri pay bedelleri, tahsilatı yapan yatırım kuruluşları tarafından en geç (T+2)'de Tacirler Yatırım'a ait Takasbank hesabına aktaracaklardır.

Pay bedelleri, halka arz için açılmış olan aşağıdaki hesaplara, Tacirler Yatırım tarafından pay bedelleri tahsil edildikten sonraki takip eden ilk gün yatırılacaktır.

KUZEYBORU A.Ş.
Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367
Tic. Sic. No: 6190
Mersis No: 067093836700001
Kırsantı OSB Mah. Mahmutçuk Biv. No: 2 AKSARAY
TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 23 91

229

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Numarakez 83 Etiler K. Etiler
Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 08150000800000000000000000
Borsacı Kurumlar V.C. Etiler K. Etiler

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 aralarında imzalanan sözleşmeyi derhal sona erdirip, halka arzı durdurulabilecek veya ileri bir tarihte erteleyebileceklerdir:

0 4 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 arza etki edebilecek tabii afet ve uluslararası ihtilafların meydana gelmesi,

viii. SPK ve/veya Borsa İstanbul izinlerinin verilmemesi.

İzahname ve Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile açıklanan konularda değişikliklerle ilgili Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.1 İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24'üncü maddesi hükümleri saklıdır.

25.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Halka arz Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile gerçekleşeceğinden, yatırımcılar kendi hesaplarındaki mevcut nakit bedel karşılığında fazla olmamak kaydıyla istedikleri kadar talep girişi yapabilecekler ve ancak bu talep karşılanırsa, karşılanan kısım kadar bedel hesaplarından düşülecektir. Böylece iade edilmesi gereken bir bedel oluşmayacaktır.

25.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Talep adetleri 1(bir) adet ve katları şeklinde olup yatırımcılar için talep edilebilecek azami pay miktarı, halka arz edilen pay miktarı ile sınırlıdır.

04 Aralık 2023



25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

"SPKn'nun 8 inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler."

25.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

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 ikinci tam iş gününe kadar 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.

KUZEYBORDU A.Ş.

Sermaye Vergisi Belgesi: 6010/18367
Tic. Sic. No: 6190
Mersis No: 0601836700001
Kırım CBB Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AKSARAY
TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 Fax: +90382 266 21 9

AKCİRDER
M. M. MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez 53 Kat: 5
34398 Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270946 Mersis No: 34390000000000000001
Büyükdere Şişli No: 100/1

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 Topgâç	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.
Uygur Aksu	Kuzey Boru A.Ş.
Habip Çetiner	Kuzey Boru A.Ş.
Seyfettin Tektaş	Kuzey Boru A.Ş.
Ayşe Betül Güler	Kuzey Boru A.Ş.



04 Ağustos 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 Özdelek	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.

Akmerkezi: Etiler, Beşiktaş, İstanbul

Tic. Sic. No: 270946

Mersis No: 08010000900000000000000000

Kurum: OSB, M. Mehmetçik Bld. No: 2, Etiler, Beşiktaş, İstanbul

TÜRKİYE Tel: +90 82 266 23 03 - Fax: +90 82 266 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 yüzdelere:

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:

KUZEYBÖRÜ A.Ş.

Aksaray Yerel Yatireti 90382367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kırım OSB Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AKARAY

*URUNYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 91

235

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Mechmet Akad. Mah. Kat: 83 B3 Blok Kat: 83 Etiler

Beşiktaş / İstanbul www.yatirimciportal.com.tr

Tic Sic No: 270946 / Mersis: 061000075000007

Büyükdici Kurumları V.C. 05 500 77 77

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.

04 Aralık 2023

c) Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.



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.
Maslak Vinyeti Bulvarı 6/1 Kat: 938367
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 0833006630800067
Menkul Değerler Kurumları Kanunu No: 2411/2018
Kırmızı OSB Mh. Menzeliç Bv. No: 2 AKAPAY
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 0833006630800067

236

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez 83 Kat: 8 Etiler
Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 0833006630800067
Güvenli Yatırım Kurumları V.B. 15.006.6309

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 dağıtım ile 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

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Etiler Dairesi 60109/8367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 060189386700001

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

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.

0 4 Aralık 2023



26. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER

26.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp 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 Vergi Dairesi: 6010933367
Tic. Sic. No: 6198
Mersis No: 060189383500001
Kırsal: 056 Meh. Mehmetçik Biv. No: AKSARAY
TÜRKİYE Tel: 90382 266 23 03 - Fax: 90382 266 23 91

239

MAHAL GAYRİMENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez 33. Kat Kat: 33 Etiler
Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 080300663000017
Büyükdere Kurumlar P.D. 815 106 417

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.

Aksaray 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 91

240

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez 83/Blok 9B Kat: 9
Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 08030000270946000001
0212 270 94 67

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: 0801001893836700001

Kırımlı OSB Mah. Mehmetçik Blv. No 2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 99

TACİRLER
TACİR MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Etiler
Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 270666 / Mersis: 08050022706660001
Bodrum Kurumlar v. 2015.01.01

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 Ağlık 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 Yözy Dairesi: 0010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kırımlı OSB Mh. Mehmetçik Biv. No: 2 AKSARA

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 23 04

243

TACİRLER

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 3 Etiler

Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr

Tic. Sic. No: 270946 / Mersis No: 081500002709460001

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'nun, 30.10.2023 tarih ve 2023/16 sayılı karar ile aşağıdaki gibi revize ederek kabul etmiştir.

Şirket'in paylarının halka arz edilmesi ile;

04 Aralık 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 kullanılabileceği gibi, söz konusu yatırımın tamamının kredi yoluyla finansmanında kredilerin kapatılmasında da kullanılabilecektir.

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi:601093067

Tic. Sic. No:6140

Mersis No:08180003800001

Kırımlı OSB Mah. Mehmetçik Bul. No:2 AKSARAY

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

245

TACİRDER

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Sakarya Cad. Akmerkez B3 Blok Kat:3 Etiler

Beşiktaş - İstanbul www.tacirder.com.tr

Tic Sic No 270948 / Mersis 081500025000097

Yatırımcı Kurumlar V.D. 015 306 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

04 Aralık 2023

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 "havaleli 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 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. 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.

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 Kayıtlı Adres: 34090/38167

Tic. Sic. No: 270646

Mersis No: 3409013816700001

Kısmi OSEB Kurumları • Bulvarı No: 2 AKSARAY

İstanbul • T.C. 34090 • Tel: +90 212 266 81 91

247

TACİRLER

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez 93 Blok Kat: 9

Besiktas / Istanbul • www.tacirler.com.tr

Tic Sic No: 270646 / Mersis: 081500375000007

İstanbul Kurumlar V.D. 815 003 750

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 iznisi 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:

04 Aralık 2023



[Handwritten signature]

KUZEYBORU A.Ş.
Ak Saray Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Tic. Sic. No: 270948
Mersis No: 0815000000000001
Yatırım OSB, Kat: Mevlana - Blok No 2 AKSARAY
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270948 / Mersis: 0815000000000001
Etiler - Beşiktaş / İstanbul

[Handwritten signature]

248

TACIRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9
Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270948 / Mersis: 0815000000000001
Etiler - Beşiktaş / İstanbul

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 Aralık 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 vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşik bulunmayan ("Dar Mükellef") kişiler ve kurumlar sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

KUZEYBORU A.Ş.

Akay Vergi Dairesi: 6010938307

Tic. Sic. No: 26190

Mersis No: 0601891836700001

Kuruluş: 05.08.2018, Mehmetçik Biv. No: 2, SAKARYA

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 Fax: +90382 266 23 04

TACİRLER
TARIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
M. Aliye Cad. Akmerkez 53/3 Kat: 5
Etiler Beşiktaş / İstanbul

asından kaynaklanan
leri menkul sermaye
vergilendirilmiştir.

04 April 2023

04 April 2023

32.1.2.Kurumların Vergilendirilmesi

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

800-100 Kurum

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 yitkili ettirilmesi 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

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

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 ödenen 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 Nisan 2023



KUZEYBORU A.Ş.

Akşaray Vergi Dairesi: 510938367

Tic. Sic. No: 2790

Mersis No: 060100000000001

Kıymık OSB Kat: Menmçik Bv. No: 2 AKŞARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 01

253



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 matahından 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.

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi No: 38367

Tic. Sic. No: 0901

Mersis No: 08180036700001

Kırımlı OSB Mah. Mehmet Ak Bn. No:2 AKSARAY

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

254

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez 83/3 Kat: 8
Beşiktaş - İstanbul
Tic.Sic.No:270946 Mersis:08150002500000000000000000
Boğaziçi Kurumları

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: 6010036767

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 060189382000001

Kırmızı OSB Mah. Meriç Metro Bul. No: 2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 766 73 03 - Fax: 90382 266 21 91

256

CİMER
T.C. İÇİŞİLERİ BAKANLIĞI
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Etiler
Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 270940 Mersis No: 34010100000000000000
Bogazici 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 önemi 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 6328 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'nın 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.

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 dağıtımı sayılmaz.

Beyan edilen tutar hesaplanan gelir vergisinden kurum bünyesinde kârın dağıtımı 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 dağıtımı 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.

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 kullanılabileceği 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. İNCELEMESİNE 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

KUZAYBORU A.Ş.

Aksaray Tergi Dairesi: 0318938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

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

260

TACİRLEK

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez 83. Kat: 83

Büyükdere - Beşiktaş / İstanbul

Tic. Sic. No: 270943 / Mersis: 34030007500001

Yatırımcı Kurumları

YAKIR LEK
YAKIR MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 5 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.yakir.com.tr
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 08150012300000000000000000
Boğaziçi Kurumlar V.