

Kuzey Boru A.Ş.

İzahname

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

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

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

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

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

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

04 Aralık 2023



KUZAYBORU A.Ş.

Akisay Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kısmi: 058 Mah. Mehmetçik Biv. No: 7 A. KARAMAN

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

TACİRLER

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez 83/8 Kat: 9 Etiler

Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr

Tic. Sic. No: 270946 - Mersis: 0615006300000007

Sıngazlı Kurumlar V.D. 815 006 6309

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

04 Aralık 2023



[Handwritten signatures]

KUZEYBORU A.Ş.

Osmanlı Yeri Daire: 60109381

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kırmızı ÖS Mah. Mehmetçik Bly. No: 2 A

TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 07

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 0815006309000067
Boğaziçi Kurumlar V.D. 815 006 8308

İÇİNDEKİLER

TABLO DİZİNİ.....	5
KISALTMA VE TANIMLAR	7
BORSA GÖRÜŞÜ	13
DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR.....	14
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER	15
2. ÖZET	18
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	45
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	46
5. RİSK FAKTÖRLERİ	49
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	69
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	82
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	134
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	135
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	143
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	180
13. EĞİLİM BİLGİLERİ	180
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	184
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	184
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	188
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	191
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	193
KUZEYBÖRNE PAZARI SAHİPLERİ	194

04 Aralık 2023



KUZEYBÖRNE PAZARI SAHİPLERİ

Akmeray Vergi Dairesi: 601093367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kırmızı 958 Mah. Mehmetçik Blv. 7. Kat Kat: 7/1

TURKEYE TEL: 0090 212 242 242 242 242 242

TACİRİER

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Etiler

Beşiktaş - İstanbul

Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 081500003000007

Bogazici Kurumlar V.D. 815 005 6309

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

04 Aralık 2023



KUZEYBORU A.Ş.
Akademi Vergi Dairesi: 6010938367
Tic. Sic. No: 6190
Mersis No: 0601893836700001
Kırmızı ÖSİ Mah. Mehmetçik Bld. No: 2
Etiler/Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 0815005630600067
Koduzcu Kurumlar VD 815 006 6309

HAZIN VE MENKUL DEĞERLER
HAZIN VE MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Cad. Akmerkez B3/Blok 100 Etiler
Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 0815005630600067
Koduzcu Kurumlar VD 815 006 6309

TABLO DİZİNİ

Tablo 1: Finansal Durum Tablosu (TL)	46
Tablo 2: Kar - Zarar Tablosu (TL)	47
Tablo 3: İhraççının finansal tablo dönemleri itibarıyla Net Borç / Özkaynak oranı	67
Tablo 4: Yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıkların ve yükümlülüklerinin dağılımı	68
Tablo 5: Şirket'in 2020, 2021, 2022 yılları ve 2023/06 ara dönem itibarıyla yapmış olduğu önemli yatırım harcamaları	72
Tablo 6: 30.06.2023 tarihi itibarıyla Şirket'in yapılmakta olan yatırımları	73
Tablo 7: Şirket'in faydalandığı teşvik ve destekler	76
Tablo 8: T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Tarafından Açıklanan Bölgesel Teşvik Sistemine Göre İllerin Dağılımı	80
Tablo 9: Şirket'in Faydalandığı Teşvik Bilgisi	81
Tablo 10: Şirket'in İzahnameye Konu Finansal Tablo Dönemleri İtibariyle Çalışan Sayısı	84
Tablo 11: Polietilen Boru Üretim Tesisi Kapasite Raporuna Göre Üretim Hatlarına Yönelik Kapasite Bilgileri	85
Tablo 12: Polietilen Boru Tesisinde Üretilen Ürünlerin Kullanım Amaçlarına Göre Ürün Bazındaki Toplam Teorik Üretim Kapasiteleri	87
Tablo 13: Koroze Boru Üretim Tesisinde Bulunan Üretim Hatlarına Yönelik Kapasite Bilgileri	89
Tablo 14: Koroze Üretim Tesisinde Üretilen Ürün Gruplarının Toplam Teorik Kapasite Durumları	90
Tablo 15: Granül-Kırım Tesisinde Üretilen Ürünlerin Kullanım Amaçlarına Göre Ürün Bazındaki Toplam Teorik Üretim Kapasiteleri	91
Tablo 16: Şirket'in 2020, 2021, 2022 Yılları ve 2023/6 Ara Dönemi İtibariyle İlk 10 Hammadde Tedarikçisi	105
Tablo 17: Kuzey Boru Deney Laboratuvarında Uygulamalarda Kullanılan Cihazlar ve Ekipmanları	108
Tablo 18: Şirket'in Sahip Olduğu Ürün Belgeleri	110
Tablo 19: Şirket'in Sahip Olduğu Sistem Belgeleri	111
Tablo 20: Şirket'in İhracat Yaptığı Ülkelerin Bölgelere Göre Ayrımı	112
Tablo 21: Yıllar İtibarıyla Ürün Bazında Satış Gerçekleştirilen Ürün Miktarı	113
Tablo 22: Şirket'in Ana Ürün Bazında Satışlarının Yıllar İtibarıyla Kırılımı	113
Tablo 23: Şirket'in Bölgesel Satış Dağılımı	114
Tablo 24: Şirket'in Yurtiçi Müşterileri İçerisinde En Fazla Paya Sahip İlk On Müşterilerinin Dağılımı	115
Tablo 25: Şirket'in Yurtdışı Müşterileri İçerisinde En Fazla Paya Sahip İlk On Müşterilerinin Dağılımı	116
Tablo 26: Dünya Plastik Boru Pazarını Yönlendiren Ülkeler (2022, milyon \$)	121
Tablo 27: OECD Ülkeleri Arasında Plastik Boru Net İhracatçı Ülkeler (milyon \$)	122
Tablo 28: Plastik İnşaat Malzemeleri Üretim Göstergeleri (2018 – 2022)	123
Tablo 29: Türkiye Plastik Boru Üreticileri	126
Tablo 30: Şirket'in Satışları Bölge Bazında	132
Tablo 31: Şirket'in Tescilli Markaları	132
Tablo 32: Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler	135
Tablo 33: Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler	136
Tablo 34: Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler	138
Tablo 35: Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Ayni Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi	139
Tablo 36: Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi	140
Tablo 37: Maddi Olmayan Duran Varlıkların Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Net Defter Değerleri	141
Tablo 38: Finansal Durum Tablosu (TL)	143
Tablo 39: Şirket'in Nakit ve Nakit Benzerleri Kalemi Detayları	146
Tablo 40: Şirket'in Ticari Alacaklar Kalemi Detayı	147

KUZAYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938187

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kırımlı OSB Mah. Mehmetçik Biv. No: 1 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: +90382 264 22 00 Faks: +90382 264 22 01

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

04 Aralık 2023



KUZEYBORU A.Ş.

Akademi Vergi Dairesi: 601091816

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kurum: OSB Mah. Mehmetçik R.

Kişiler: 0532 244 21 03

YATIRILAR

YATIRILAR MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Etiler

Beşiktaş - İstanbul www.yatirilar.com.tr

Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 0815006830900067

Bölge Sic. Kurumlar V.D. 815 006 6309

KISALTMA VE TANIMLAR

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

KUZEYBORU A.Ş.

Akarsay Vergi Dairesi:6010938367

Tic. Sic. No:6190

Mersis No:060189383670000

Kuruluş: 07.04.2017

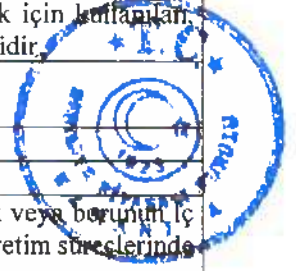
İletişim:

2 Akis: 07-

40 266 21

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

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



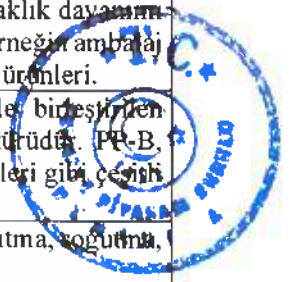
KUZAYBORU A.Ş.
 Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367
 Tic. Sic. No: 6190
 Mersis No: 060189383670000
 Kınalı OSM. Mah. Mehmetçik Rn.
 46100 Aksaray / Konya

[Handwritten signature]

TACİRLER
 YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9
 Beşiktaş - İstanbul
 Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 0815000000000067
 Bona fide Kurumlar V.D. 8150000000000067

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

04 Aralık 2023



KUZEYBORU A.Ş.
 Kuzey Vergi Dairesi: 6010938367
 Tic. Sic. No: 6190
 Mersis No: 06018938367000000
 Kırımlı OSB Mah. Mehmetçik B. 1. Kat: 34740 KAT: 1
 KIRILMI T.C. 0382 24 73 03 - FAKS: 0382 24 73 21

10

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 8 Etiler
 Beşiktaş - İstanbul www.yatirim.com.tr
 Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 08150030900005
 Kurumlar Kanunu 6309

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

KUZEYBORU A.Ş.

Ak Saray Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 8190

Mersis No: 0601893836700001

Atatürk OSB Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AKSARAY

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

+90382 266 23 91

11

TACİRLER

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9

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

Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 0815000830800067

Kurumlar V.D. 919 999 6309

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

04 Aralık 2023



[Handwritten signature]

KUZEYBORU A.Ş.

Akcağay Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kırkları OSB Mah. Mehmetçik Bly. No:2 AKÇAĞAY

İstanbul Tel: 0212 211 13 00

CİRLER
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez 83 Blok Kat: 8
Etiler Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 0815000630900067
Bağcısız Kurumlar V.D. 815 006 6309

BORSA GÖRÜŞÜ:

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

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

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

2) Şirket hakkında hazırlanan hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yayımlanması,

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

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

hususlarının Kurulunuza iletilmesine karar verilmiştir." denilmektedir.

0 4 Aralık 2023



KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 01893836700001

Kırmızı Özlü Mah. Mehmetçik Bly. No:2 AKSARAY

TURKİYE TİLİ-0312 246 22 03 - FAX: 0312 246 21 94

13

ACIRLER
KURUM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Numarık 83 Blok 199 Etiler
Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 270948 / Mersis: 0815006880900067
Gıda Zıçı Kurumlar V.D. 815 006 8308

DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

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

04 Aralık 2023



Three handwritten signatures in blue ink.

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 601893836700001

Kırım OSB Mah. Ahmetçik Biv. No: 2 AKSARAY

TURKEY TEL: 0090332 244 21 03 FAX: 0090332 244 21 04

TACIRLER

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9

Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr

Tic Sic No: 270946 / Mersis: 0813003630000057

Yatırımcı Kurumlar V.D. 815 006 6309

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

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

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

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kırımlı OSB Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY

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

T.C. İRİLER

İSTANBUL MENKİ L DEĞERLER A.Ş.

Hisar Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 11 Etiler

Beşiktaş - İstanbul www.tic.gov.tr

Tic. Sic. No: 270946 / Mersis 0815000630900067

Şirketin Kuruluş Yılı: 815 006 6309

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
  TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Etiler Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr Tic.Sic.No:270946 / Mersis:0815006630900067 Hollanda Kurumları V.D. 815 006 6309 Suavi Reşit Buğra BABAN Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi Saadet Ayça ATALAY Kurumsal Finansman Müdürü 27/11/2023	İZAHNAMENİN TAMAMI

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

04 Aralık 2023



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

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi:6010938367

Tic. Sic. No:6190

Mersis No:0601893836700001

Kırımlı OSB Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY

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

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Etiler Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic.Sic.No:270946 / Mersis:0815006630900067
Hollanda Kurumları V.D. 815 006 6309

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

04 Aralık 2023



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 601893836700001

Kırımlı Dış Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AKSARAY

Tel: 0318 222 764 21 03 - Faks: 0318 226 21 91

17

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

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	•Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. •Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. •İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. •Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	•İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.
B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Ticaret Unvanı: Kuzey Boru Anonim Şirketi İşletme Adı: Bulunmamaktadır
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Mevzuat: T.C. Kanunları 04 Aralık 2023 Kurulduğu Ülke: Türkiye Adresi: Kırımlı OSB Mah. Mehmetçik Bul. No: 2 Merkez Akşaray Tel : + 90 (382) 444 65 38 Fax : + 90 (382) 266 21 91 İnternet Adresi: www.kuzeyboru.com.tr
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Ana Ürün Kategorisi ve Mevcut Faaliyetler Kuzey Boru, 2001 yılında Kayseri’de kurulmuş olup, Şirket’in ana ürün kategorisini; ağırlıklı olarak temiz su (içme suyu), atık su (kanalizasyon), bina içi tesisat, doğalgaz, telekomünikasyon ve tarımsal nitelikte çeşitli altyapı ve üstyapı projelerinin ihtiyacına yönelik olarak, plastikten tüpler, borular, hortumlar; conta, dirsek, rakor vb. farklı nitelik, çap ve basınç sınıflarında üretilen borulardan oluşmaktadır. Kuzey Boru, altyapı ve üst yapı için boru üretimini, bunların yurt içi ve yurt dışında pazarlama ve satışını, satış sonrasında bu alana ilişkin mühendislik hizmetlerini yürütmektedir. Mühendislik hizmetleri satış sonrası montaj, teknik destek ve bakım hizmetlerini kapsamaktadır. Kuzey Boru tarafından altyapı ve üst yapı kullanım alanlarına göre Plastik Boru üretimi gerçekleştirilmektedir. Üretimi gerçekleştirilen borulara ait ürün grupları “Polietilen” ve “Koruge” olmak üzere ikiye ayrılmıştır. Polietilen Borular



KUZEYBORU A.Ş.

Akşaray Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kırımlı OSB Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AKŞARAY

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

Polietilen borular, “polietilen” ham maddesinden üretilen; yüksek basınçta ve darbeye dayanıklı, yer altı hareketlerinden atmosfer şartlarından etkilenmeyen borulardır.

Altyapı kullanım alanları içme suyu isale hatları, drenaj hatları, arazi ıslahı, doğalgaz hatları, yeraltı içme suyu şebeke hatlarındadır. Üstyapı kullanım alanları yer üstü ısınma ve su tesisatları, deniz dibi tarama, tarımsal sulama sistemleridir.

Koruge Grubu Borular

Genellikle kanalizasyon sistemlerinde kullanılan Koruge borular, hammaddesi petrol olan yüksek yoğunluklu polietilenden üretilen, zemin suyunun yüzey seviyesine yakın olduğu bölgelerde, sızdırmazlığın sağlanabilmesi ya da zeminin asidik özellikler içermesi sebebiyle borularda korozyonu engellemek amacıyla tercih edilen dışı kaburgalı borulardır. Farklı nitelikte Koruge Grubu Borular, kanalizasyon, atık su drenaj hatları, arazi ıslahı telekomünikasyon hatlarında kullanılmaktadır.

Türkiye’de plastik boru kullanımı, konut üretiminde kullanılan su tesisatlarında çelik boruların yerini plastik boru kullanımının almasıyla artarak devam etmiştir. Altyapı çalışmalarında beton ve galvaniz yerine plastik borular kullanılmaya başlanmıştır. Yükselen yaşam standartları ve şehirleşme inşaat harcamalarını, üretim faaliyetlerini, enerji tüketimini beslediğinden plastik boru pazarının büyümesinde etkindir. Türkiye plastik boru dış ticaretinde net ihracatçı konumu ile OECD ülkeleri arasında Almanya, İtalya ve Polonya’nın ardından 4. ihracatçı konumundadır¹

Dünya boru sektörü, son yıllarda enerji, petrokimya ve su arıtma sektörlerindeki büyüme ve gelişmeye paralel olarak hızla büyümektedir. Plastik borular hafif, paslanmaz, dayanıklı ve düşük maliyetleri olmaları nedeniyle tüm dünyada altyapı ve üstyapı projelerinde tercih edilen bir üründür. Dünya genelinde plastik boru kullanımının yılda ortalama % 4 ile % 6 oranında artacağı tahmin edilmektedir. Afrika ve Ortadoğu bölgelerindeki altyapı iyileştirme çalışmaları, doğalgaz ve petrol üretiminin artmasına bağlı olarak ortaya çıkacak boru hattı çalışmalarına yapılan yatırımların da bu talebi artıracığı düşünülmektedir. Diğer yandan Orta Asya ülkelerinde üretilen petrol ve doğalgazın da dünya pazarlarına ulaşabilmesi için kurulması planlanan boru hatları da plastik boru sektörüne büyük bir iş hacmi yaratacaktır.

Şirket faaliyetlerine etki eden önemli faktörler arasında enerji maliyetleri, Türk Lirası'nın yabancı paralar karşısındaki değeri, hammadde fiyatlarındaki artışlar, yurt içi ve yurt dışı piyasalarda yaşanabilecek finansal sorunlar nedeniyle bu piyasalarda olası talep daralması ve diğer ekonomik ve siyasi belirsizlikler sayılabilir. Diğer yandan, Şirket'in üretim alanlarının Türkiye'nin görece depremde az etkilenen bölgesinde yer alması ve Aksaray'ın yurt içi talebin yüksek olması beklenen deprem bölgelerine coğrafi yakınlığı faaliyete etki edecek lehe faktörlerdir.

Şirket'in satışlarının ürün bazında dağılımı incelendiğinde, üretimini yaptığı ürünlerin ana kalemini alt yapı ürünlerinden HDPE borular oluşturmaktadır. Bunlar ağırlıklı olarak HDPE 100 hammaddeden imal edilen TS EN12201-2 standartlarında 20 mm'den 1200 mm çaplarında Pn4 ve Pn32 basınç aralıklarında üretilen yüksek yoğunluklu polietilen borulardan oluşmaktadır. Bu borular genellikle içme suyu ana isale hatları, düşük basınçlı hatlarda, madencilik ve balıkçılıkta, deniz deşarj hatları, göl

¹ ITC Trade Statistics (www.trademap.org);

[illegible]

KUZEY BÖRÜ A.Ş.

Alsatay Vergi Dairesi:6010938367

Ac. Sic. No: 6190

Matr. No: 0601893836700001

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

19

TACRLE

LATIN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nisbett, Cad. Alameda B3 Bloq. 109 E. 109

Beşiktaş İstanbul www.fatih.com.tr

TIC: 27034 N/A: 918 M: 1000 J: 1000
 1000 1000 1000 1000

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

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

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

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

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

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

Ürün Bazında Satış Miktarları (ton)

ÜRÜN GRUPLARI	Br.	2020	2021	2022	2022/06	2023/06
HDPE Borular	ton	6.328,91	11.924,19	19.785,63	8.240,75	13.384,58
Koruge Borular	ton	2.190,65	5.755,37	5.454,07	1.069,73	3.544,90
PPRC Borular	ton	66,4	23,83	1,13	1,01	0,79
Toplam	ton	8.585,96	17.703,39	25.240,83	9.311,49	16.930,27
Ek Parça ve Ekipmanlar	Adet	109.604	217.760	298.469	75.790	123.709

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

0 4 Aralık 2023

ÜRÜN GRUPLARI (TL)	2020	2021	2022	2022/06	2023/06
HDPE Borular	64.674.298	190.783.539	646.318.245	234.492.820	451.111.326
Koruge Borular	29.507.086	42.650.241	125.062.544	21.958.635	91.196.279
PPRC Borular	53.787	133.746	16.572	14.617	3.988,50
Ek Parça ve Ekipmanlar	5.604.384	6.722.574	17.875.012	10.483.472	10.977.605
İntaçlı Satışlar*	4.248.058	-21.338.806	-20.001.603	22.194.411	-

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 061893836700001

Kırımlı Oğuz Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AKSARAY

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

20

TACİRLER

TATIL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 8 Etiler

Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr

Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 341500630000087

Bölge Ticaret Sicil V.D. 315 006 6309

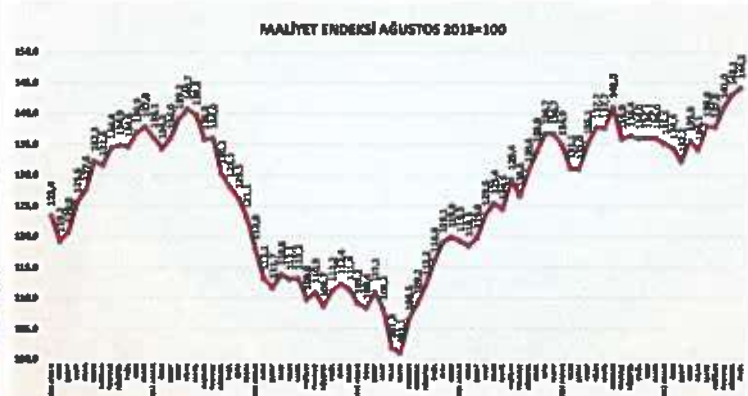
- (v) Makine çeşitliliği ile çok çeşitli ebatlarda HDPE Boru üretebilme kabiliyeti
- (vi) Üretim faaliyetlerinde ve yönetsel faaliyetlerde dijital süreçlerin yoğun olarak kullanılması ve değişen teknolojik koşullara uyum yeteneği
- (vii) İnsan kaynakları politikaları sayesinde personel memnuniyetinin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

İhraççının Sektördeki Dezavantajları

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

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

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



Kaynak: İMSAD

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



KUZEBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kurumlar OSB Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AKSARAY

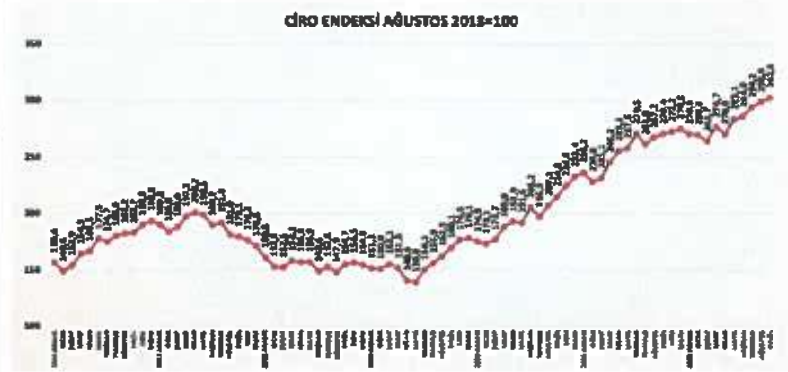
TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 91

TAKİRLER
TAKİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Çad Alımlar 83 Blok Kat: 5
Etiler - Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 081500630000067
Boğaziçi Kurumlar V.D. 815 006 6309

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

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

Satışlar

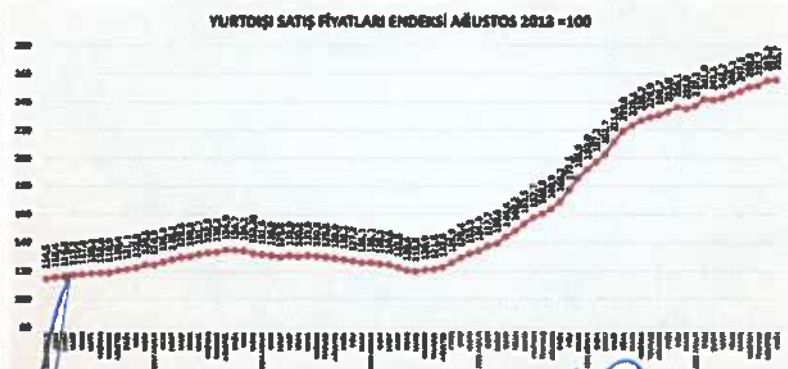


Kaynak: İMSAD

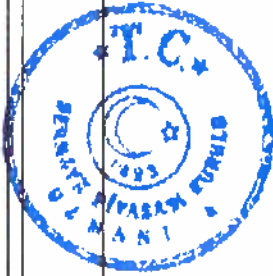
İnşaat malzemesi faaliyet endeksi unsurlarından biri olan ciro endeksi 2019 Mayıs ayı itibarıyla ciddi artış göstermiş ve yakaladığı yukarı yönlü ivmeyi 2021, 2022 ve 2023 yılları itibarıyla da ufak düzeltmelerle devam ettirmiştir. Covid-19 pandemisi sonrası normalleşen ekonomik aktivite ve enflasyon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

Yurtdışı Satış Fiyatları

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



04 Aralık 2023



KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367

T.C. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kırımlı OSB Mah. Mehmetçik Bld. No: 2 AKTARAY

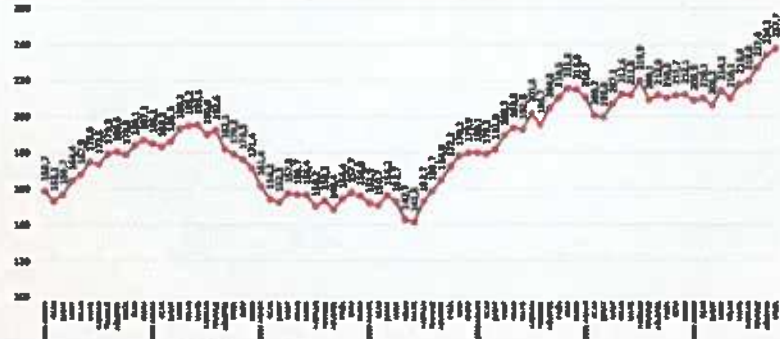
TEL: 0382 266 23 03 FAX: 0382 266 23 04

Kaynak: İMSAD

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.

ÜRETİM ENDEKSİ AĞUSTOS 2013=100



B.5 İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri

Yoktur.

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

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

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

Her bir pay nama yazılı olup, 1 (bir) TL nominal değerdedir.

Şirket hakim ortakları (A) Grubu İmtiyazlı paylara sahiptir. Beş kişiden oluşan Şirket Yönetim Kurulu'nun iki üyesi aynı zamanda Şirket sermayesinin toplamda %60'na sahip olan Bülent Karaman ve Demet Karaman'dır. Bülent Karaman ve Demet Karaman evlidir. Demet Karaman ve Bülent Karaman Şirket Yönetim Kurulu'nda birlikte oy çoğunluğuna sahip olmaları ve aynı zamanda Şirket paylarının çoğunluğunu ellerinde bulundurmaları nedeniyle dolaylı olarak Şirket'in yönetim hakkını ve sahiptirler.

04 Aralık 2023

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

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kırmızı OSB Mah. Mehmetçik Bld. No: 2 AKSARAY
TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 246 21 21

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

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

04 Aralık 2023



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

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

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

KUZEYBORU A.Ş.

Akşaray Vergi Dairesi:6010938367

Tic. Sic. No:6190

Mersis No:0601893836700001

Kurumlar OSB Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKŞARAY

TURKEY Tel: +90187 266 23 03 Fax: +90182 266 21 7

25

TACİRLER

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez 83/Blok:9 Euler

Beyliközü - İstanbul

Tic. Sic. No:270948 Mersis:081500830800007

Bogaziçi Kurumlar V.D. 815 006 8309

		Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
		31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
KAYNAKLAR					
Kısa Vadeli Yükümlülükler					
Kısa Vadeli Borçlanmalar		360.627	29.767.113	87.387.728	31.222.269
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		18.464.970	40.252.070	96.524.768	258.503.080
Kısa vadeli finansal kiralama borçları		1.103.804	3.628.612	7.434.894	8.831.751
Kısa vadeli diğer finansal yükümlülükler		278.622	252.284	475.222	411.120
Ticari Borçlar					
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		5.793.525	12.887.271	21.072.401	27.679.162
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar					
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		489.767	773.667	2.056.906	4.851.349
Diğer Borçlar					
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		41.228	355.561	-	273.743
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar					2.147
Ertelenmiş Gelirler					
İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler		2.137.000	81.035.179	42.070.095	166.100.571
İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler					
Kısa Vadeli Karşılıklar					
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 Kartı Vergi Yükümlülüğü		95.078	-	11.629.941	1.014.239
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		383.748	3.276.254	5.249.789	10.526.512
Toplam		29.292.171	172.489.408	274.912.980	511.037.465
Uzun Vadeli Yükümlülükler					
Uzun Vadeli Borçlanmalar		24.793.671	22.290.040	27.300.043	37.159.885
Uzun vadeli finansal kiralama borçları		2.903.360	3.565.340	10.941.953	10.899.857
Ticari borçlar					
İlişkili olmayan taraflara borçlar		4.261.639	2.246.168	230.697	
Ertelenmiş gelirler		11.432.121	-	-	
Uzun Vadeli Karşılıklar					
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	39.838.096	48.965.983
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 artışları		-	49.984.796	152.759.616	168.610.922
Tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçümü kayıpları		(20.796)	(169.547)	(539.750)	(14.151)

KUZEYBORU A.Ş.

Alsaray Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Yenişehir Mah. Mehmetçik R.

26

04 Aralık 2023

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9
Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 270948 / Mersis: 0815006830900067
Boğaziçi Kurumlar Y.D. 815 006 6309

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	63.062	124.070	351.396	4.253.367
Özel fonlar	-	-	114.656	74.137
Geçmiş Yıllar 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	400.832.917
TOPLAM KAYNAKLAR	92.211.412	327.668.344	642.964.643	960.836.335

Dönen Varlıklar

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

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

04 Aralık 2023

Duran Varlıklar

Şirket'in duran varlıkları; diğer alacaklar, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar ve ertelenmiş vergi varlığından oluşmaktadır.

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

Kısa Vadeli Yükümlülükler

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

KUZEYBORU A.Ş.

Mersis No: 0610938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 061093836700001

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

İstanbul / Türkiye T: +90 212 266 21 71

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

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

Uzun Vadeli Yükümlülükler

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

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

Özkaynaklar

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

0 4 Aralık 2023

KUZEYBÖRÜL A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi:6010938367

Tic. Sic. No:6190

Mersis No:0601893836700001

Kırımlı OSB Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel.: 0318 766 77 03 Fax: 0318 766

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Financete Cad. Akmerkezi B3 Blok Kat: 8

Beyoğlu - İstanbul

Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 081500665100067

Şirket

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

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

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

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

04 Aralık 2023



KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dağıtım No: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis: 080601893836700001

Kırımı 288 Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY

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

29

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 5
Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 0806006309000067
Boğaziçi Kurumlar V.D. 815 006 6309

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

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

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

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

04 Aralık 2023



KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367

T.C. Sic. No: 6490

Mersis No: 0801003836700001

Kırmızı OSB Mah. Mehmetçik Blv. No: 2 AKSARAY

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

30

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 5
Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 0815000650000067
Boğaziçi Kurumlar T.C. 815 006 6309

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

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

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

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

04 Aralık 2023



KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi:6010988367

Tic. Sic. No:6190

Mersis No:061893836700001

Kurumlu OSB Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY

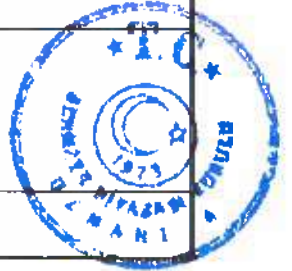
TÜRKİYE Tel: +90382 266 21 01 Fax: 0382 266 21 01

31

YACIRLER
AKTİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat:9 Kat:9
Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No:270946 / Mersis:081300663000067
Boğaziçi Kurumlar Ltd. 815 006 8309

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

04 Aralık 2023



KUZEYBORU A.Ş.

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

TA CİRLER
TARIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 081500532000067
Boğaziçi Kurumlar KD 819 006 6309

B.1 0	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarında ki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	İzahname'de yer alan 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablo ve bağımsız denetçi raporunda olumlu görüş bildirilmiştir. 01.01.2023 - 30.06.2023 hesap dönemine ait finansal tablo ve bağımsız denetçi raporunda olumlu görüş bulunmaktadır.																														
B.1 1	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülükleri karşılayama ması	Şirket'in net işletme sermayesi, İzahname içinde yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla, %112,69 oranında bir hasılat büyümesinin yaşandığı 31.12.2021 tarihi dışında negatife dönmemiş, 30.06.2023 tarihi itibarıyla da %15,5 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2023 tarihlerinde sona eren finansal dönemde net işletme sermayesi sırasıyla 5.007.904TL, -18.451.540 TL, 13.924.289 TL ve 86.249.194 TL olarak gerçekleşmiştir. Net işletme sermayesinde 2021 yılında oluşan negatif işletme sermayesi Şirket'in artan satış hacmini finanse etmek için kullanmış olduğu kısa vadeli banka kredilerden kaynaklanmaktadır. <table><tr><th>Net İşletme Sermayesi TL</th><th>31.12.2020</th><th>31.12.2021</th><th>31.12.2022</th><th>30.06.2023</th></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>34.300.075</td><td>154.037.868</td><td>288.837.269</td><td>597.286.659</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>29.292.171</td><td>172.489.408</td><td>274.912.980</td><td>511.037.465</td></tr><tr><td>Net İşletme Sermayesi</td><td>5.007.904</td><td>-18.451.540</td><td>13.924.289</td><td>86.249.194</td></tr><tr><td>Net Satışlar</td><td>106.453.352</td><td>226.417.906</td><td>787.778.821</td><td>555.701.784</td></tr><tr><td>Net İşletme Sermayesi / Net Satışlar (%)</td><td>5%</td><td>-8%</td><td>2%</td><td>16%</td></tr></table> Şirket işbu İzahname tarihinden itibaren en az 12 aylık bir dönem için yeterli işletme sermayesine sahiptir. Şirket mevcut kredi imkânları ve kullanıma hazır nakit kaynakları dikkate alındığında, yıllık olarak operasyonel ihtiyaçlarını karşılayabilecek düzeyde işletme sermayesi yaratmaktadır.	Net İşletme Sermayesi TL	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023	Dönen Varlıklar	34.300.075	154.037.868	288.837.269	597.286.659	Kısa Vadeli Yükümlülükler	29.292.171	172.489.408	274.912.980	511.037.465	Net İşletme Sermayesi	5.007.904	-18.451.540	13.924.289	86.249.194	Net Satışlar	106.453.352	226.417.906	787.778.821	555.701.784	Net İşletme Sermayesi / Net Satışlar (%)	5%	-8%	2%	16%
Net İşletme Sermayesi TL	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023																												
Dönen Varlıklar	34.300.075	154.037.868	288.837.269	597.286.659																												
Kısa Vadeli Yükümlülükler	29.292.171	172.489.408	274.912.980	511.037.465																												
Net İşletme Sermayesi	5.007.904	-18.451.540	13.924.289	86.249.194																												
Net Satışlar	106.453.352	226.417.906	787.778.821	555.701.784																												
Net İşletme Sermayesi / Net Satışlar (%)	5%	-8%	2%	16%																												

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

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

04 Aralık 2023



C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası olarak ihraç edilecektir.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in çıkarılmış sermayesi 80.000.000 TL'dir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1.500.000.000,00- TL'dir. Bu sermaye bedelleri tamamen ödenmiş her biri nominal 1 (Bir) TL değerinde A grubu nama yazılı 24.000.000 adet pay ile B grubu nama yazılı 56.000.000 pay olmak üzere toplam 80.000.000 adet paya bölünmüştür.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Halka arz sermaye artışı ile B Grubu pay ihraç edilmesi suretiyle gerçekleştirilecek olup, ihraç edilecek paylar, ilgili mevzuat uyarınca, pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır: • Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn. md. 19, TTK md. 507, SPK Kar Payı Tebliği II-19.1) • Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn. md. 18, SPKn. Madde 12, SPK Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği II-18.1) • Bedelsiz Pay Edinme hakkı (TTK.md.462, SPKn. md. 19, SPK Pay Tebliği VII-128.1) • Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507) • Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (SPKn. md. 29, 30; TTK madde 414, 415, 419, 425, 1527, Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği II-30.1) • Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK madde 407. madde 409, madde 417) • Oy Hakkı (SPKn. md. 30; TTK md. 432, 434, 435, 436) • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn. md. 14 ve TTK md. 437, SPK Sermaye Piyasasında Finansal raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği II-14.1) • İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445-451, SPKn md. 20/2 kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18/6) • Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 420 ve 439, 531, 559) • Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438, 439) • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn. md.24, Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği II-23.3) • Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn. md. 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği II-27.3)
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka arz edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir. payların devrini ve/veya tedavülünü kısıtlayıcı herhangi bir husus bulunmamaktadır.

04 Aralık 2023



KUZEYBORU A.Ş.

Akşaray Yerleşim Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kırmızı OSM Mah. Mehmetçik Bld. No: 2 AKSARAY

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

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

D—RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Şirket'in maruz kalabileceği riskler; ihraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler ile sektöre ilişkin riskler özet olarak aşağıda belirtilmektedir. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler: 1. Şirket'in kullanmakta olduğu hammadde ve ürün satış fiyatları çoğunlukla Euro ve ABD Doları cinsinden belirlenmektedir. Bu nedenle döviz kurundaki dalgalanmalar Şirket'in kârlılığını, faaliyetlerini, finansal durumunu, operasyonel sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir. 2. Şirket'in nakit yaratma yeteneği düşebilir, işletme sermayesi yetersiz kalabilir. 3. Dış kaynak ihtiyacının ortaya çıkması ve finansman maliyetlerinin artması halinde Şirket'in finansal durumu olumsuz etkilenebilir. 4. Şirket'in kullanmış olduğu mevcut krediler nedeniyle hakim ortaklar tarafından Şirket lehine teminat ve kefaletler sağlanmış olsa da
-----	---	--

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 0810021367
Tic. Sic. No: 6190
Mersis No: 0601893836700001
Kırımlı OSB Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AKSARAY
TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 23 04

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Etiler
Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 0814000650000057
Büyükdere Kurumlar V.D. 815 006 6309

	kredilere ilişkin temerrüt oluşması durumunda Şirket'in finansal durumu, faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkileyebilir. 5. Müşterilerden alınacak ödemelerin, hak edişlerin, tahsilatların tam ve/veya zamanında yapılamaması Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. 6. Şirket yatırım hedeflerini planlanan zaman ve maliyetle gerçekleştiremeyebilir. 7. Sözleşmeler, yükümlülükler ve taahhütlerin yerine getirilmemesi Şirket'in hizmetlerinin sürekliliğini etkileyebilir. 8. Şirket hizmet verdiği sektörde kazanmış olduğu itibarını ve kendisini rakiplerinden ayırmada kilit rol oynayan markasını korumakta başarısız olabilir. 9. Şirket'in mevcut sigorta poliçeleri, tüm potansiyel zararları karşılama noktasında yeterli olmayabilir, Şirket tazminatı tahsil edemeyebilir. 10. Şirket faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, söz konusu davalara ilişkin ayrılan karşılıklar yetersiz kalabilir, davaların Şirket aleyhine sonuçlanması halinde Şirket faaliyetleri olumsuz etkileyebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir. 11. Şirket'in müşterilerine ait kişisel verilerin veya ticari sırların üçüncü kişiler tarafından ele geçirilerek güvenlik ihlali olması durumunda Şirket'in faaliyetleri önemli ölçüde aksayabilir, söz konusu ihlal aynı zamanda gizli bilgilerin ifşa olmasına yol açabilir ve Şirket'in saygınlığı ve itibarına ciddi anlamda zarar verebilir ve Şirket nezdinde ciddi zararlara yol açabilir. 12. Üretim hatlarının işletilmesi, hatların bakımı, yenilenmesi, teknik arıza, parça temininde aksaklık, beklenmeyen enerji kesintileri, düşük verim ve öngörülemeyen yatırım harcamaları Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. 13. Üretim faaliyetleri sırasında yürütülen işlemler tehlike arz edebilir ve kazalara yol açabilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerinde önemli kesintilere yol açabilir ve/veya Şirket'i adli ve idari yaptırımlara maruz bırakabilir. 14. Şirket, vergi mevzuatındaki veya uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar veya vergi denetimlerinden olumsuz etkileyebilir. 15. Şirket'in faaliyetleri, bilgi teknolojileri altyapısına bağlıdır. Bilgi teknolojileri sistem ve ağlarındaki gecikmeler, kesintiler veya bu sistem ve ağlara yapılabilecek siber saldırılar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. 16. Şirket, çalışanlarının, dışarıdan hizmet alınan kişi ve kurumların veya diğer üçüncü kişilerin olası etik olmayan davranışları veya hukuka aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir. 17. Şirket, alt yüklenicilerinin ilgili kanun ve yönetmeliklere aykırı hareketlerinden müteselsilen sorumludur. Alt yüklenicilerin faaliyetleri sonucu Şirket aleyhine sorumluluklar doğabilir. 18. Şirket'in faaliyetleri yönetim kadrosunun deneyimine ve performansına bağlıdır. Kilit konumda bulunan yönetici ve çalışanların kaybı Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. 19. Şirket hammadde temini için birçok üçüncü taraf tedarikçi ile spot olarak çalışmaktadır. Bu tedarikçiler ile olan ilişkilerin çeşitli sebeplerle sürdürülememesi, Şirket'in hammadde tedariginde problem yaşamasına sebep olabilir.
--	---

04 Aralık 2023



KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010918367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kırımlı OSB Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY

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

36

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9
Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 0815009000000067
Bogaziçi Kurumlar V.D. 615 006 6309

		20. Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörde rakiplerinin artması gelirlerinin, karlılığının ve pazar payının olumsuz yönde etkilenmesine yol açabilir. 21. Şirket'in sahip olduğu süreli ve periyodik olarak yenilemeye tabi lisans, sertifika vb. belgelerin herhangi bir sebeple yenilenememesi veya gerekli izin ve ruhsatların muhafaza edilememesi durumunda Şirket'in finansal tabloları olumsuz etkilenebilir. 22. Şirket'in finansal raporlama, risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin etkin çalışmaması halinde Şirket faaliyetleri olumsuz etkilenebilir. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler: 1. Üretimde en önemli girdi olan hammaddenin ithal edilmesi nedeniyle, petrol üretimine bağlı üretici firmalarda yaşanacak olumsuz gelişmeler, Şirket'in risk yönetimini, faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir. 2. Küresel, yerel ve bölgesel olumsuz gelişmeler talep düşüşlerine sebep olabilir ve ekonomik, siyasal vb. dalgalanmalar sektörü olumsuz etkileyebilir. 3. İthalat ve ihracat yapılan bölgelerde ulusal ve uluslararası regülasyonlarda ve çevre mevzuatında değişiklik meydana gelmesi, uluslararası anlaşmalar neticesinde bazı ürünlerin ithalatına, ihracatına, kullanımına ilişkin yeni kısıtlamalar, ek vergiler ve geri toplama yükümlülükleri gibi ek yükümlülükler konulması veya yükümlülüklerin genişletilmesi sektörel faaliyetleri olumsuz yönde etkileyebilir. 4. Üretim teknolojilerinde gelişmeler olması nedeniyle, Şirket'in ürettiği ürünlerin yerine geçebilecek alternatif malzemelerin kullanılması yolunda bir eğilim gelişebilir, bu durum Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. 5. Şirket'in faaliyetlerini yürütmek için yürürlükteki mevzuat ve uygulamalar gereği sahip olması gereken izin ve ruhsatları alamaması Şirket'in operasyonlarını olumsuz yönde etkilenebilir. 6. Uluslararası ticari faaliyetlerde yaşanabilecek mevzuat ve yasalardaki değişiklikler, Şirket'in satışlarını ve dolayısıyla uluslararası faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. 7. Şirket tanıtım ve faaliyetleri iş hukuku, alacaklar, fikri mülkiyetler ve KVKK gibi konularda ceza ve dava riski ile karşılaşabilir.
D.2	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi 	İhraç edilecek paylara ilişkin riskler: 1. Halka arz edilen payların fiyatı ve işlem hacmi dalgalanmalara maruz kalabilir. 2. Halka arz sonrası Şirket paylarının işlem göreceği fiyat, halka arz fiyatından farklı olabilir. 3. Şirket'in paylarında aktif ve likit bir piyasa oluşmayabilir. 4. Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve bunun payların likiditesi ve fiyatı üzerinde olumsuz etkisi olabilir. 5. Halka arz sonrası Şirket'in ana pay sahibi, Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne ve yönetim kontrolüne sahip olmaya devam edecektir ve bu pay sahiplerinin menfaatleri diğer pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir. 6. Şirket paylarının önemli kısmının satışı, dolaşımdaki pay sayısının artması veya böyle bir satım gerçekleşeceği ya da dolaşımdaki pay sayısının artacağı yönünde algı, halka arz edilecek payların piyasa değerini olumsuz yönde etkileyebilir.

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kınıklı OSB Mah. Mehmetçik Bly. No:2 AKSARAY

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

37

TACİRLER

AYRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez 63 Blok K: 9 Kat: 9

Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr

Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 081500663000087

Bogaziçi Kurumlar V.D. 815 006 6309

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

E—HALKA ARZ

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

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

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

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

Halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

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

10 4 Aralık 2023



KUZEYBÖRÜ A.Ş.

Ankara Yerleşkesi: 06100/06100
Tic. Sic. No: 2790
Mersis No: 0801001836700001
Kısmi OSB Blok, Mehmet Ak B. No 2 ANKARA
Tic. Sic. No: 2790/06100/06100 - Fax: +90312 266 21 91

		kredi yoluyla finansmanında kredilerin kapatılmasında da kullanılabilecektir. Kısa Vadeli Banka Kredilerinin Azaltılması ve Sermayenin Güçlendirilmesi Şirket hammadde alımlarında kur riskinden korunmak adına kısa vadeli spot ve rotatif krediler kullanmıştır. Son dönemde hammadde fiyatlarının dolara ve enflasyona bağlı olarak artması ile kredi tutarlarının artması ve finansman maliyetlerinin artması Şirket'in net karını azaltan bir unsur olarak öne çıkmaktadır. Bu nedenle, sermaye artırımını dolayısıyla ihraç edilecek yeni payların halka arzı neticesinde elde edilecek fonun yaklaşık %20-30'luk kısmı kısa vadeli kredilerin azaltılması için kullanılacaktır. Bu şekilde Şirket, ticari vadelere ilişkin daha esnek olmayı ve hammadde alımlarını daha etkin ve verimli bir şekilde yöneterek finansman maliyetlerini azaltmayı hedeflemektedir. İşletme Sermayesi İhtiyacı 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 kullanamadığı ölçüde, Şirket menfaatlerini gözетerek 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.
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları 04 Aralık 2023 	Halka arzda SPK ve BİAŞ dışında başka bir kurumun onayına gerek bulunmamaktadır. Sermaye artırımını ve ortak satışı yoluyla halka arz edilen payların toplam nominal değeri 24.000.000 TL olup, halka arz edilmesi planlanan payların Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %24'tür. Halka arz edilmesi planlanan beher payın nominal değeri 1 TL olup, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 80.000.000 TL'den 100.000.000 TL'ye artırılması suretiyle ihraç edilecek 20.000.000 TL nominal değerli B grubu pay sermaye artırımını şeklinde ve mevcut ortaklardan; Mustafa Topgac'ın sahip olduğu 1.600.000 TL nominal değerli B grubu pay, Bülent Karaman'ın sahip olduğu 1.600.000 TL nominal değerli B grubu pay ve Demet Karaman'ın sahip olduğu 800.000 TL nominal değerli B grubu pay, olmak üzere toplam 4.000.000 nominal B grubu pay ortak satışı şeklinde halka arz edilecektir. Halka arz Tacirler Yatırım tarafından "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir. Sabit fiyatla talep toplamanın süresi 2 (iki) işgünü olacaktır. Talep toplamanın ikinci günü sonunda satış yapıp dağıtım gerçekleştirilmek suretiyle halka arz sona erdirilecektir. Halka arzın 2023 yılı ikinci yarısında gerçekleştirilmesi planlanmakta olup, halka arzın kesin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. SPK'nın 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı kararı uyarınca halka arz edilen payların piyasa değeri 750.000.000 TL ve altı olan halka arzlarda borsada satış yönteminin uygulanması zorunludur.

Şirket'in halka arz edilen paylarının piyasa değerinin 750.000.000 TL'nin altında olması halinde Borsa'da satış yöntemi uygulanacaktır.

1 TL nominal değerdeki bir payın satış fiyatı 36,20 TL olarak belirlenmiştir.

Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da talep toplama saatleri 10:30 – 13:00 olup, dağıtım ise Pay Piyasası seansının tamamlanmasının ardından Borsa tarafından otomatik olarak yapılmaktadır.

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden 2 (iki) tam iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla, teslim edilecektir. Tam iş günü hesabında, 17 Mart 1981 tarihli ve 2429 sayılı Ulusal Bayram ve Genel Tatiller Hakkında Kanun'da saat 13:00 itibarıyla tatil başlangıcı olarak kabul edilmiş olan yarım iş günleri dikkate alınmayacaktır.

Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden 2 (iki) işgünü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

SPKN'nun 8'nci maddesi hükmü uyarınca, İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, durum ihraççı veya Halka Arz Eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhal SPKN'ya bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, satış süreci durdurulabilir. Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususla, bildirim tarihinden itibaren 7 (yedi) iş günü içerisinde SPKN'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurul tarafından onaylanır ve İzahnamenin değişen ve yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayınlanır. Değişiklik veya yeni eklenen hususların yayınlanmasından önce talepte bulunmuş olan yatırımcılar, İzahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayınlanmasından itibaren 2 (iki) iş günü içerisinde taleplerini geri alma hakkına sahiptir.

E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri
-----	---

Şirket, sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Şirket paylarının halka arzında sahip olduğu payları satan hissedarlar pay satış geliri, halka arza aracılık eden yatırım kuruluşları ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir.

Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden aracı kuruluşların halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürosunun danışmanlık ücreti ve bağımsız denetim şirketinin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Söz konusu maliyetler, işbu İzahname'nin 28 numaralı "Halka Arz Geliri ve Maliyetleri" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmaktadır.

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.



04 Aralık 2023

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

04 Aralık 2023



KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kapalı OSB Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AKSARAY

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

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

04 Aralık 2023



[Handwritten signature]

KUZEYBORU 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 0

44

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: 0813006630400067
Bogaz- Köyü V.D. 815 006 11

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

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

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

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

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

0 4 Aralık 2023



KUZeyBORU A.Ş.
Akşaray Vergi Dairesi:6010938367
Tic. Sic. No:6190
Mersis No:0601893836700001
Kıymılı Q88 Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY
TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 91

45

ACIRLER
AKRİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Katlar
Beşiktaş - İstanbul www.acirler.com.tr
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 0815006000000067
Boğaziçi Kurumu V.D. 815 006 6309

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

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



Tablo 1: Finansal Durum Tablosu (TL)

04 Aralık 2023

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

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

KAYNAKLAR (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
Uzun Vadeli Borçlanmalar	24.793.671	22.290.040	27.300.043	37.159.885
Uzun vadeli finansal kiralama borçları	2.903.360	3.565.340	10.941.953	10.899.857
Ticari borçlar				
İlişkili olmayan taraflara borçlar	4.261.639	2.246.168	230.697	
Ertelenmiş gelirler	11.432.121	-	-	-
Uzun Vadeli Karşılıklar				
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	39.838.096	48.965.953
ÖZKAYNAKLAR				
Ödenmiş Sermaye	16.000.000	60.000.000	60.000.000	80.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler Ve Giderler				
Duran varlıklar yeniden değerlendirme artışı	-	49.984.796	152.759.616	168.612.922
Tanınılanmsıyda 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 Kar/(Zararları)	303.216	1.541.534	7.070.895	95.772.372
Net Dönem Karı/(Zararı)	2.458.452	5.756.687	108.456.754	52.134.270
ÖZKAYNAKLAR	18.803.934	117.237.540	328.213.567	400.832.917
TOPLAM KAYNAKLAR	92.211.412	327.668.344	642.964.642	900.856.335

Tablo 2: Kar - Zarar Tablosu (TL)

04 Aralık 2023

KAR - ZARAR TABLOSU (TL)	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2022 31.06.2023	01.01.2023 30.06.2023
Hasılat	106.453.352	226.417.906	787.778.821	308.392.495	555.901.784
Satışların Maliyeti (-)	(75.911.339)	(177.444.045)	(575.150.970)	(247.934.556)	(412.192.813)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/(Zarar)					
BRÜT KAR/(ZARAR)	30.542.013	48.973.861	212.627.851	60.457.939	143.508.971
Genel Yönetim Giderleri	(4.480.887)	(7.295.430)	(20.188.887)	(7.816.766)	(17.358.591)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	(14.981.755)	(23.207.845)	(49.060.762)	(17.873.302)	(30.604.292)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	543.077	5.268.156	14.480.722	4.836.853	5.257.332
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(2.618.936)	(9.349.864)	(19.551.148)	(3.669.087)	(10.855.789)
ESAS FAALİYET KAR/(ZARARI)	9.003.512	14.388.878	138.307.776	35.935.637	89.947.631
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		40		-	400.474
FİNANSMAN GELİRİ/(GİDERİ) ÖNCESİ KAR/(ZARARI)	9.003.512	14.388.918	138.307.776	35.935.637	90.348.105
Finansman Gelirleri	4.525.883	1.520.458	2.709.803	1.323.030	949.981
Finansman Giderleri (-)	(10.363.980)	(12.835.820)	(41.260.195)	(19.346.154)	(34.760.735)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLERDEN VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)	3.165.415	3.073.556	99.757.384	17.912.513	56.537.351
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)					
Gelir/(Gideri)	(411.222)	(1.060.315)	(20.938.121)	(4.282.697)	(4.911.671)

KUZEYBORULU A.Ş.

Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kısmi OSB Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AKSARAY

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

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

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

0 4 Aralık 2023



Three handwritten signatures in blue ink.

KUZEY BORU A.Ş.
Ankara Vergi Dairesi: 6010938367
Tic. Sic. No: 6190
Mersis No: 0601893836700001
Kırımlı OSB Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 ANKARA
TÜRKİYE Tel: +90382 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 91

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis No: 083400383000067
Bulgazıcı Kurumu V.D. 815 006 0309

5. RİSK FAKTÖRLERİ

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

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

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

04 Aralık 2023

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

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

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

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

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi:6010938367

Tic. Sic. No:6190

Mersis No:0601893836700001

Karimli OSB Mah. Mehmetçik Bld. No:2 AKSARAY

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

AKSARAY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 8 Etiler

Beşiktaş - İstanbul www.aksaray.com.tr

Tic. Sic. No: 274945 Mersis No: 340200009000067

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

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

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

04 Aralık 2023

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

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

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

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

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

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

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kırmızı Özlü Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AKSARAY

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

50

TAOİRİER

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Etiler

Beşiktaş - İstanbul www.taoirier.com.tr

Tic. Sic. No: 270946 Mersis: 081500083000067

Gözaçı Kurumlar Y.D. 815 006 030

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

6. Şirket yatırım hedeflerini planlanan zaman ve maliyetle gerçekleştiremeyebilir.

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

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

04 Aralık 2023

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

KUZEYBORU A.Ş.

Akarsay Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

MERSİS No: 0601893836700001

Osmanlı OYB Mah. Mehmetçik Bld. No: 2 AKSARAY

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

52

TACİRLER

YATIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Etiler

Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr

Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 0815006630900067

Boğaziçi Kurumlar V.D. 815 006 6309

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

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

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

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

04 Aralık 2023

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

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

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

KUZEYBORU A.Ş.

Osmanlı Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kırımlı OSB Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AKSARAY

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

54

TACİRLER

ATILIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Mehmet Akif Ersoy Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9

Beşiktaş - İstanbul

Tic Sic. No: 270946 / Mersis: 08160063000006

Boğaziçi Kurumlar Y.D. 815 006 630

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

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

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

04 Aralık 2023

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

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

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

KUZEYBORU A.Ş.
Akşaray, Akşaray Bafresi: 6010938367
Tic. Sic. No: 6190
Mersis No: 0601893836700001
Kırmızı OSB Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AKSARAY
TÜRKİYE Tel: +90382 264 21 01 Fax: +90382 264 21 91

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9
Etiler - Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 08150000800000000000000000
Büyükdere Kurumlar MD 81300000000000000000000000

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

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

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

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

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

04 Aralık 2023

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

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

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

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

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

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

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

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

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

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi:6010938367

Tic. Sic. No:6190

Mersis No:0601893836700001

Karımı OSB Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKSARAY

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

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

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

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

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

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

04 Aralık 2023

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

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi:6010938367

Tic. Sic. No:6190

Mersis No:0601893835700001

41098 Mah. Mehmetçik Bld. No:2 AKSARAY

Tel: +90 382 264 21 03 - Fax: +90 382 266 21 91

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat:3

Beşiktaş - İstanbul

Tic.Sic.No:270946 / Mersis:08150008300001

Boğaziçi Kurumlar V.D. 31.05.2023

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

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

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

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

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

04 Aralık 2023

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

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

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Adını OSB Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AKSARAY

TÜRKİYE Tel: 0382 766 21 03 Fax: 0382 766 21 91

59

TACİRLER

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez 93 Blok Kat: 9 Etiler

Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr

Tic.Sic.No: 270946 / Mersis: 08130003000000000000000000

Bodrum Kurumlar Y.D. BİS-MER G.İ.

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

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

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

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

04 Aralık 2023

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

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

KUZEYBORU A.Ş.

Akşaray Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kırınca OSB Mah. Mehmetçik Biv. No:2 AKŞARAY

TÜRKİYE Tel: +90362 266 23 03 - Fax: +90382 266 21 91

60

TACİRLER

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Mechanik Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Etiler

Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr

Tic. Sic. No: 270946 / Mersis 08/33008300000007

Boğaziçi Kurumlar V.D. 915 006 6309

Diğer özellikli riskler;

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

olarak sayılabilir.

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

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

04 Aralık 2023



5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

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

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

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938667

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Osmanlı OSB Mah. Mehmetçik Bty. No: 2 AKSARAY

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

61

TACİRNER

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Karşıyaka Cad. Akmerkez 63 Blok Kat: 9 Etiler

Beşiktaş - İstanbul www.tacirner.com.tr

Tic. Sic. No: 270948 / Mersis: 0813000030900067

Bulgazici Kurumu V.D. 815 006 0000

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

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

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

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

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

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

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

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

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

KUZEYBÖRÜ

Akdeniz Vergi Dairesi: 6010938357

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kırsal OSB Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AY: 32 AY

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

62

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 5 Etiler

Beşiktaş / İstanbul www.tacirler.com.tr

Tic Sic. No: 270946 / Mersis: 0815000250000067

Gözetici Kurumlar V.D. 815 006 6309

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

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

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

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

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

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

04 Aralık 2023

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

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

KUZEYBÖLGE A.Ş.

Kuşadası Vergi Dairesi: 610738007

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0801093836700001

Kuşadası OSB Mah. Menfiçilik Bly. No: 2 AKSARAY

TELEFON: Tel: +90382 266 23 83 - Faks: +90382 266 21 91

63

TACİRLER

NATURAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr

Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 08150030500067

Büyükdere Kurumlar V.D. 615 006 8309

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

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

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

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

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

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

Mevzuat uyarınca veya sözleşmesel gerekçelerle veya herhangi başka bir nedenle kâr payı ödemelerinin kısıtlanmayacağını, elde edilen kârların yatırımlarda kullanılmayacağını, Şirket pay sahiplerinin gelecekte kâr dağıtım kararı alacağını veya Şirket'in herhangi bir kâr payı ödemesi için yeterli fona sahip olacağını garantisi bulunmamaktadır.

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

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

Yatırımcı;

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

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

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

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

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

(ii) Kredi riski

04 Aralık 2023

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

(iii) Sermaye riski

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

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

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

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

(iv) Faiz oranı riski

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

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

(v) Yabancı para pozisyonu riski

0 4 Aralık 2023

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

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

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Mihimli-ÖS Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AKSARAY

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

TACİRLER
TACİR MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 5
Beşiktaş / İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 080200009000067
Ergazici Kurumlar V.D. 815 006 6309

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

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

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

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

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

04 Aralık 2023

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

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

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

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

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

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

04 Aralık 2023



6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

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

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

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

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

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

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

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

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0801893836700001

Kırımlı OSB Mah. Mehmetçik Bld. No: 2 AKSARAY

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

69

TACİRLER

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Misakıye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Etiler

Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr

Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 0815000690000067

Telegazetçi Kurumlar A.Ş. B15 006 6309

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

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

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

04 Aralık 2023

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

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



Handwritten signature in blue ink.

KUZAYBORU A.Ş.
Aksaray OSB Mah. Mehmetçik Bul. No:2 Merkez / Aksaray
T.C. Ticaret Sicil No: 270946 / Mersis No: 08060663000000000000000000
Tic. Sicil No: 270946 / Mersis No: 08060663000000000000000000
Tic. Sicil No: 270946 / Mersis No: 08060663000000000000000000

Handwritten signature in blue ink.

70

ACIRLER
ANONİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Etiler
Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sicil No: 270946 / Mersis No: 08060663000000000000000000
Tic. Sicil No: 270946 / Mersis No: 08060663000000000000000000

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

0 4 Aralık 2023

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

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

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

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 010950167

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 080100350000001

Kuzey OSB Mah. Mehmetçik Blv. No: 2 AKSARAY
TÜRKİYE Tel: +90 382 266 23 03 - Faks: +90 382 266 21 91

71

TİCİRLER

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Etiler

Beşiktaş - İstanbul www.ticirler.com.tr

Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 083000663000006

İşletme Kurumları V.D. 815 006 630

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

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler:

Yoktur.

04 Aralık 2023



6.2. Yatırımlar:

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

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

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

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

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Sicil No: 6010938167

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0807001893836700001

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

72

TACİRNER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez 63 Kat: K1 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.tacirner.com.tr
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 081500830800067
Bonuzic Kurumlar V.D. 815 006 6309

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

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

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

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

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

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

0 4 Aralık 2023

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

Yapılan Yatırım	Yatırım Bedeli (TL)	Harcama Tutarı (TL)	Finansman Şekli	Niteliği	Durum	Konum
Fabrika Arsası	8.044.831	4.022.415	Özkaynak	Yeni Yatırım	%50	Malatya OSB
CTP Boru Üretim Tesis İnşaatı	147.500.000	27.816.667	Özkaynak	Yeni Yatırım	%19	Malatya OSB
CTP Boru Üretim Hattı DN 400-4000 mm	118.000.000	0,00	Leasing+ Özkaynak	Yeni Yatırım	%0	Malatya OSB
CTP Boru Üretim Hattı DN 300-3000mm	76.000.000	0,00	Leasing+ Özkaynak	Yeni Yatırım	%0	Malatya OSB
PPRC Boru Üretim Tesis İnşaatı	16.075.000	10.009.625	Özkaynak	Yeni Yatırım	%62	Aksaray OSB
PPRC Boru Hattı Ø20-63(sing.layer-1 adet)	1.850.000	0,00	Leasing	Yeni Yatırım	%0	Aksaray OSB
PPRC Boru Hattı Ø20-63 (th.layer-3adet)	9.300.000	0,00	Leasing	Yeni Yatırım	%0	Aksaray OSB

Tablo 7: Şirket'in faydalandığı teşvik ve destekler

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

İstihdam Teşvikleri

0 4 Aralık 2023



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

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

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

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

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 06040093836700001

Kırımlı OSB Mah. Mehmetçik Btx. No:2 AKSARAY

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

76

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 5 Etiler

Beşiktaş - İstanbul

Tic Sic. No: 270944 / Mersis: 081500030900007

Şirketin Sicil Sicil No: 270944 / Mersis: 081500030900007

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

• **6111 Sayılı Kanun'a İstianeden İlave İstihdam Teşviği**

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

04 Aralık 2023

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

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

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

KUZEYFORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi:6010938367

Tic. Sic. No:6190

Mersis No:0601893836700001

Kurum: 050 Mah. Mehmetçik Bld. No:2 AKSARAY

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

77

TACİRLER

KATIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat:5

Beşiktaş - İstanbul

Tic Sic No:270946 / Mersis:081000630500067

www.tacirler.com.tr

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

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

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

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

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

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

04 Aralık 2023

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

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

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

- **56486 Sayılı İlave 6 Puanlık Teşvik**

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

Vergi İndirimleri

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

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

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

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

04 Aralık 2023

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

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

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Sicil No: 010938367

Tic. Sicil No: 190

Mersis No: 080700315700001

Kırmızı OSB Mah. Mahmutçuk Biv. No:2 AKSARAY

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

79

TACIRLER

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Etiler

Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr

Tic. Sicil No: 270946 Mersis No: 080700315700001

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

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

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

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

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

0 4 Aralık 2023

Yatırım Teşvikleri

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

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

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

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

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

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

Destek Unsurları:

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

0 4 Aralık 2023



Bu çerçevede Şirket'in faydalandığı teşvik kalemleri aşağıda belirtilmektedir:

Tablo 9: Şirket'in Faydalandığı Teşvik Bilgisi

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

KUZEX BORU A.Ş.

Akşaray Vergi Dairesi:6010938367

Tic. Sic. No:6190

Mersis No:0801893836700001

Kırıkkale OSB Mah. Melumetçik Blv. No:2 AKŞARAY

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

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad Akmerkez B3 Blok Kat: 5
Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No 270946 / Mersis 0815000000000067
İmza V.D. 31.5.2019 03:09

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

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

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

04 Aralık 2023

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

A. Genel Bakış

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

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

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 6010938367

Tic. Sicil No: 1990

Mersis No: 081893836700001

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

82

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9

Besiktas - Istanbul www.ticmenkul.com.tr

Tic. Sicil No: 273976 - Şirket No: 273976

Yatırımcılarla İletişim: 0212 333 10 10

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

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

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

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

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

0 4 Aralık 2023



Resim 1: Kuzey Boru Merkez Fabrika Binası

KUZEYBORU A.Ş.
Akşaray Vergi Dairesi: 6010938367
Tic. Sic. No: 6190
Mersis No: 060 093836700001
Kırıkkale OSB Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AKŞARAY
TÜRKİYE Tel: +90382 266 73 03 - Fax: +90382 266 21 91

83

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

B. Faaliyetler

1. Üretim Tesisleri

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

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

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

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

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

04 Aralık 2023

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

KUZEYBORU A.Ş.

Aksaray Vergi Dairesi: 010900367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 060 992 36 00001

Kırımlı OSB Mah. Mehmetçik Bul. No: 2 AKSARAY

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

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

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

04 Aralık 2023

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

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

KUZEY BORU A.Ş.

Aksaray Yatırı Dairesi: 0010938367

Tic. Sic. No: 6190

Mersis No: 0601893836700001

Kırmızı ÖSE Mah. Mehmetçik Biv. No: 2 AKSARAY

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

85

YACIRLER

AKIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez 83 Blok Kat: 8 Etiler

Beşiktaş - İstanbul www.yacirler.com.tr

Tic Sic No: 270946 - Mersis: 081500630900067

Bölgemiz Kurumlar V.D. 815 006 8308