



faaliyet raporu

KUZEYBORU®



YÖNETİM KURULU'NUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Kuzey Boru Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

Görüş

Kuzey Boru Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 1 Ocak 2023-31 Aralık 2023 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, genel kurulun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Genel Kurul'un Şirket'in durumu hakkında denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamında sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak 2023 – 31 Aralık 2023 hesap dönemine ilişkin finansal tabloları hakkında 29 Şubat 2024 tarihli denetçi raporumuzda "olumlu görüş" bildirmiş bulunuyoruz.

Genel Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514. ve 516. maddelerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve Genel Kurul'a sunar.



Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz (Devamı)

- b) Yıllık faaliyet raporunu; Şirket'in o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtacak şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Şirket'in gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin genel kurulun değerlendirilmesi de raporda yer alır.
- c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir.
- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Şirket'te meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
 - Şirket'in araştırma ve geliştirme çalışmaları,
 - Genel Kurul üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, aynı ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Genel Kurul, faaliyet raporunu hazırlarken Ticaret Bakanlığı'nın ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri ve Tebliğ çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Genel Kurul'un denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Genel Kurul'un denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin finansal tablolara ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

GÜNCEL BAĞIMSIZ DENETİM DANIŞMANLIK A.Ş.



Muzaffer BAYAZIT, YMM
Sorumlu Denetçi
Ankara, 29 Şubat 2024



içindekiler

02 | GENEL BİLGİLER

06 | YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

07 | ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

08 | ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

12 | FİNANSAL DURUM HAKKINDA ÖZET BİLGİLER

20 | RİSKLER VE YÖNETİM KURULU'NUN DEĞERLENDİRMESİ

21 | DİĞER HUSUSLAR

A-GENEL BİLGİLER

Kuzey Boru A.Ş. (KUZEBORU) Aksaray Organize Sanayi Bölgesi (OSB)'nde 82.971,53 m² açık ve 22.917 m² kapalı alana sahip fabrikasında altyapı ve üst yapı için gerekli olan plastik boru üretim faaliyetlerini gerçekleştirmektedir.

Şirket'in Aksaray, Ankara ve Malatya'da birer adet şubesi, İstanbul'da bölge ofisi, Dubai, İtalya ve Katar'da satış temsilciliği bulunmaktadır. Fiili olarak, altyapı ve üst yapı için gerekli olan farklı nitelik, çap ve basınç sınıflarında boru üretimini yaparak, tescilli "Kuzey Boru" markası altında yurt içi ve yurt dışında pazarlama ve satışını gerçekleştirmektedir. Aynı zamanda satış sonrası teknik destek, montaj ve bakım hizmetleri de Şirketin faaliyetlerini kapsamaktadır.

1.Rapor Dönemi

Bu rapor 01/01/2023 – 31/12/2023 dönemi faaliyetlerini içermekle birlikte, Şirketin 14/12/2023 tarihinde gerçekleşen Halka Arzı nedeniyle 2023 yılı ve 2024 yılı içerisinde yasal zorunluluklar ve ihtiyari sebeplerle meydana gelen değişimlere de yer verilmiştir.

2.Kurumsal Yapı

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

3.Ortaklık Yapısı, Sermaye Dağılımı ve Organizasyon

| | |
|------------------------|------------------|
| Kayıtlı Sermaye Tavanı | 1.500.000.000 TL |
| Ödenmiş Sermaye | 100.000.000 TL |

Şirketin 1.500.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 80.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak 100.000.000 TL'ye yükseltilmesi nedeniyle artırılan 20.000.000 TL nominal değerli (B) grubu pay ile Şirketin mevcut ortaklarının sahip olduğu 4.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payların ortak pay satışı suretiyle olmak üzere toplam 24.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payların halka arzına ilişkin izahname ve tasarruf sahiplerine satış duyurusu SPK'nın 01/12/2023 tarihli ve 75/1634 sayılı kararı ile onaylanarak başlatılan sermaye artırımını, mevcut pay satışı işlemlerinin tamamlanması sonucunda Şirketin çıkarılmış sermayesi 100.000.000 TL ye ulaşmıştır.

Şirketin çıkarılmış sermayesinin 100.000.000 TL olduğunu gösteren esas sözleşmesinin sermayeye ilişkin 6. maddesinin değişikliği ve sermaye artırımının tamamlandığına ilişkin Yönetim Kurulu'muzun 25/12/2023 tarih, 2023/19 sayılı kararı SPK tarafından onaylanarak Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde 04/01/2024 tarihinde ilan edilmiştir.

3.1.Halka Arz Öncesi Ortaklık Yapısı

Şirketin halka arz öncesi ortaklık yapısına pay grupları dağılımıyla birlikte ayrıntılı olarak aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

| Halka Arz Öncesi | Pay Grubu | | |
|------------------|-----------|------------|---------|
| | Pay Grubu | Pay Adedi | Pay (%) |
| Mustafa TOPGAÇ | A | 9.600.000 | 12 |
| | B | 22.400.000 | 28 |
| Bülent KARAMAN | A | 9.600.000 | 12 |
| | B | 22.400.000 | 28 |
| Demet KARAMAN | A | 4.800.000 | 6 |
| | B | 11.200.000 | 14 |
| Toplam | | 80.000.000 | 100 |

3.2.Halka Arz Sonrası Ortaklık Yapısı

Şirketin halka arz sonrası ortaklık yapısına pay grupları dağılımıyla birlikte ayrıntılı olarak aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

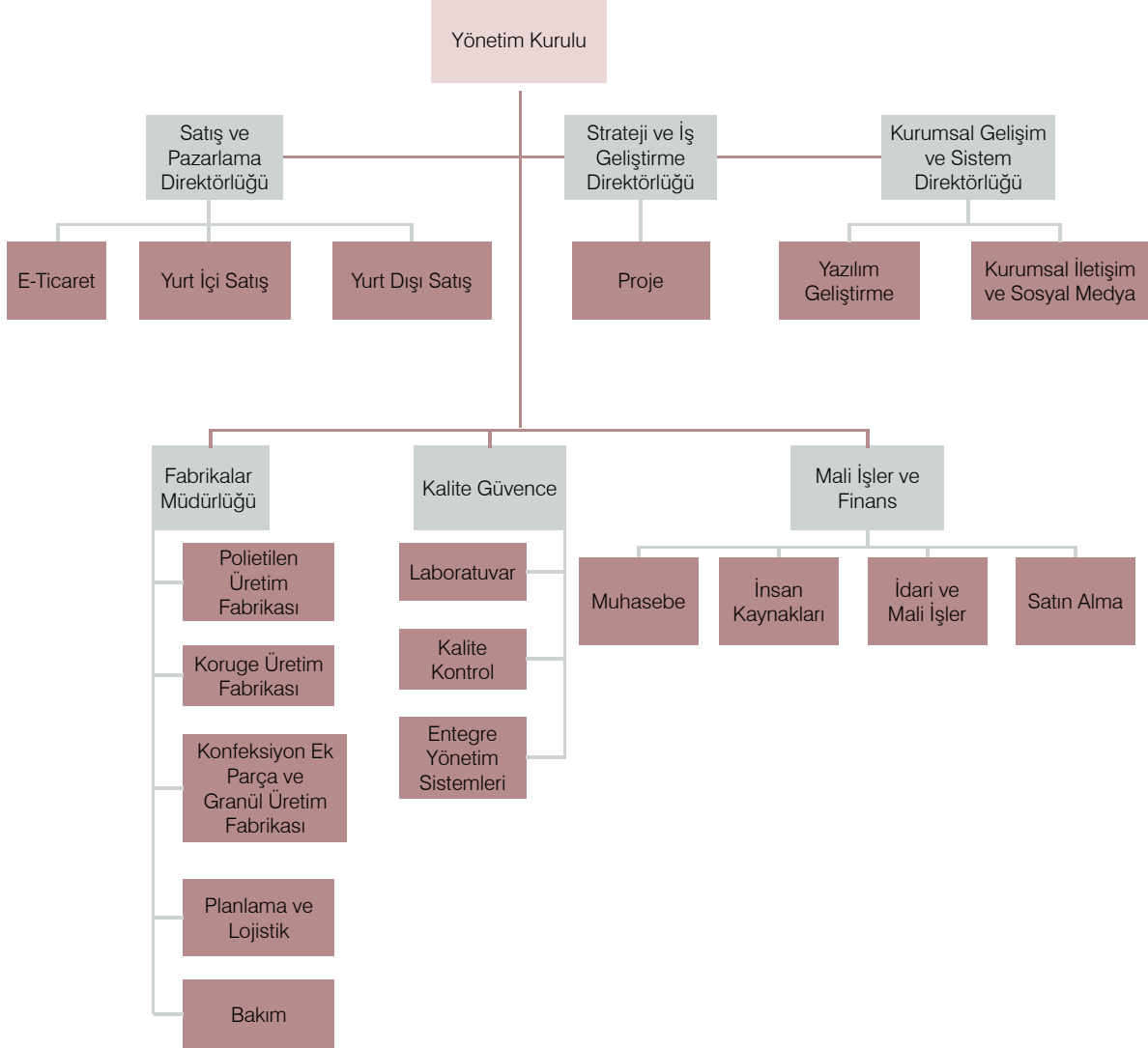
| Halka Arz Sonrası | Pay Grubu | | |
|-------------------|-----------|-------------|---------|
| | Pay Grubu | Pay Adedi | Pay (%) |
| Mustafa TOPGAÇ | A | 9.600.000 | 9.6 |
| | B | 20.800.000 | 20.8 |
| Bülent KARAMAN | A | 9.600.000 | 9.6 |
| | B | 20.800.000 | 20.8 |
| Demet KARAMAN | A | 4.800.000 | 4.8 |
| | B | 10.400.000 | 10.4 |
| Halka Açık Kısmı | B | 24.000.000 | 24 |
| Toplam | | 100.000.000 | 100 |

4.İmtiyazlı Paylar ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar

Esas Sözleşme'nin "Genel Kurul" başlıklı 10. maddesi uyarınca olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir (A) Grubu pay, sahibine veya vekiline 5 (beş) oy hakkı verir. Her bir (B) Grubu pay, sahibine veya vekiline 1 (bir) oy hakkı verir.

5. Organizasyon Yapısı

Şirketin 2023 yılı organizasyon yapısı aşağıdaki gibidir.



6. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yönetimde Söz Sahibi Personelin Görev Süresi ile Görevde Bulunduğu Döneme İlişkin Bilgiler

Yönetim kurulu üyeleri, Türk Ticaret Kanunu ve esas sözleşmede yazılı görevleri yapmakla yükümlüdürler. Şirketin işleri ve idaresi genel kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde seçilecek en az 5 (beş) üyeden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülür.

Yönetim Kurulu üyeleri en çok 3 (üç) yıl için seçilebilirler. Seçim süresi sona eren Yönetim Kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler. Genel Kurul lüzum görürse Yönetim Kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir.

Yönetim Kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler. Genel Kurul lüzum görürse Yönetim Kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir. yarısı (A) grubu pay sahipleri tarafından gösterilecek adaylar arasından seçilir. Yönetim kurulu üye sayısının yarısının küsuratlı bir sayı olması halinde küsurat aşağıya doğru en yakın tam sayıya yuvarlanır.

6.1.Yönetim Kurulu Üyeleri

Aşağıda bilgilerine yer verilen Yönetim kurulu üyeleri 03.08.2023 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında 3 yıl için görev yapmak üzere seçilmiştir.

| Adı Soyadı | Görevi | Görev Başlangıcı | Görev Bitişi |
|----------------|----------------------------------|------------------|--------------|
| Mustafa TOPGAÇ | Yönetim Kurulu Başkanı | 03.08.2023 | 03.08.2026 |
| Bülent KARAMAN | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı | 03.08.2023 | 03.08.2026 |
| Demet KARAMAN | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı | 03.08.2023 | 03.08.2026 |
| Habip ÖZBEK | Yönetim Kurulu Üyesi | 03.08.2023 | 03.08.2026 |
| Emine SELDÜZ | Yönetim Kurulu Üyesi | 03.08.2023 | 03.08.2026 |

6.2.Yönetimde Söz Sahibi Personel - Üst Yönetim

2023 yılında yönetimde söz sahibi personel bilgileri ve görevleri aşağıdaki gibidir.

| Adı Soyadı | Görevi |
|---------------|-----------------------|
| Uygar AKSU | Sistem Direktörü |
| Özgüner GÜLER | Yurtdışı Satış Müdürü |
| Kazım EKİN | Fabrikalar Müdürü |

6.3.Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev ve Yetkileri

Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri ve Şirket Esas Sözleşmesinde belirtilen görev ve yetkileri haizdir.

6.4.Yönetim Kurulunun Yıl İçerisindeki Toplantı Sayısı ve Yönetim Kurulu Üyelerinin Toplantılara Katılım Durumu

Şirket Esas Sözleşmesinde Yönetim Kurulu toplantı ve karar nisapları, Sermaye Piyasası Kanunu ve TTK'na tabi kılınmış özel bir nisap öngörülmemiştir. Esas Sözleşme'nin 7. maddesi uyarınca Yönetim Kurulu, Şirket işleri gerektirdikçe ve en az ayda bir kez Yönetim Kurulu Başkanı'nın, onun bulunmadığı zamanlarda Başkan Yardımcısı'nın davetiyle toplanır. Toplantılar Şirket merkezinde veya gerek görülmesi halinde başka mahallerde de yapılabilir.

Yönetim Kurulu 01.01.2023 – 31.12.2023 tarihleri arasında 19 defa toplanmış ve 42 adet karar alınmıştır. Yönetim Kurulu üyeleri toplantılara düzenli olarak biçimde iştirak etmiştir. Bu kararlardan tümü oy birliği ile alınmıştır.

6.5. Personel Sayısındaki Gelişim ve Dağılım

Şirketin personel sayısının yıllara göre gelişimi ve dağılım durumlarına aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

| Dönem sonu Personel Sayısı | 31.12.2022 | 31.12.2023 |
|----------------------------|------------|------------|
| Beyaz Yaka | 69 | 71 |
| Mavi Yaka | 133 | 163 |
| TOPLAM | 202 | 234 |

Şirketimiz 2022 yıl sonundan itibaren 202 olan personel sayısı 2023 yıl sonunda 234'e yükselmiştir.

7. 2023 yılında Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler

Şirketin kayıtlı sermaye sistemine geçişi ve halka açılması amacıyla esas sözleşmesinin sermaye piyasası mevzuatına uygun hale getirilmesi için 3, 4, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16 ve 17 no'lu esas sözleşme maddeleri değiştirilmiştir. Şirket 2023 yılı Faaliyet Raporunun D- Şirketin Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler 9. başlığı altında Esas sözleşme değişikliği ile ilgili yapılan genel kurul toplantılarına ayrıntılı olarak yer verilmiştir.

B-YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

1. Sağlanan Huzur Hakkı, Ücret, Prim, İkramiye, Kâr Payı gibi Mali Menfaatler

Şirket'in Üst Yönetimi kapsamında Yönetim kurulu üyeleri ve Yönetimde söz sahibi diğer personel yer almaktadır. Yönetim Kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar ise sadece ücretlerden oluşmaktadır. Ücretlerin brüt toplamı aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Şirket'in üst düzey yöneticilerine herhangi bir performansa bağlı ödeme yapılmamıştır.

| (TL) | 31.12.2022 | 31.12.2023 |
|---|------------|------------|
| Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yönetime Yapılan Ödemeler | 543.758 | 1.860.425 |

Yönetim Kurulu Üyeleri için ücretlendirme her yıl Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmaktadır.

C-ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirketin, 2023 yılına ait araştırma geliştirme faaliyeti bulunmamaktadır. Sahip olduğu ürün belgelerine ilişkin bilgiler ise aşağıdaki gibidir.

| STANDART NO | AÇIKLAMA | GEÇERLİLİK TARİHİ |
|-------------------|---|-------------------|
| TS EN ISO 15874-2 | Plastik Boru Sistemleri- Sıcak ve Soğuk Su İçin Polipropilen (Pp) -Bölüm 2: Borular | Temmuz 2024 |
| TSEK2:2020 | Çelik Takviyeli Polietilen (Pe) Oluklu Kanalizasyon ve Drenaj boruları | Eylül 2024 |
| TS EN 12201-2+A1 | Basınç Altında İçme ve Kullanma Suyu, Kanalizasyon ve Drenaj Suyu İçin Plâstik Boru Sistemleri- Polietilen (Pe)- Bölüm 1: Borular | Mayıs 2024 |
| ISO 4427-2 | Su temini ve drenaj için plastik boru sistemleri ve basınç altında kanalizasyon- Polietilen (PE)- Bölüm 2: Borular | Haziran 2024 |
| TS EN 1555-2 | Plâstik Boru Sistemleri – Gaz Yakıtların Taşınmasında Kullanılan- Polietilenden (Pe) –Bölüm 2: Borular | Mart 2024 |
| TS EN 13476-3 | Plastik Boru Sistemleri- Basınsız, Yer Altı Drenaj ve Pis Su İçin- Plastikleştirici Katılmamış Polivinilklorür (PVC-U), Polipropilen (Pp) ve Polietilenden (Pe) Cidarları Profilli Boru Sistemleri- Bölüm 3: İç Yüzeyleri Düzgün ve Dış Yüzeyleri Profilli Tip B Borular, Ekleme Parçaları İçin Özellikler, Tip B | Mayıs 2024 |

Ayrıca şirket aşağıda bilgileri verilen Kalite Yönetim Sistemlerine sahiptir. Bu belgeler sayesinde yurtiçindeki kamu kurumlarına, uluslararası geçerlilik belgesi sayesinde de yurtdışında her türlü kamu kurumuna ürün satabilme yetkinliğine sahiptir.

- TS EN ISO 14001- 2015 Çevre Yönetim Sistem Belgesi;
- ISO 45001- 2018 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi Belgesi;
- ISO 27001- 2017 Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi Belgesi;
- TS EN ISO 9001- 2015 Kalite Yönetim Sistem Belgesi,
- TS EN ISO 9001 TSE IQ NET TSE- 2015 Uluslararası Geçerlilik Belgesi;

D-ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

1. Şirketin Devam Eden Yatırım Faaliyetleri

Kuzeyboru büyüme stratejilerinde ürün çeşitlendirmeyi hedefleyerek HDPE, Koruge, PPR boru ürün gruplarının yanı sıra CTP (Cam Elyaf Takviyeli Polyester) boru üretiminin ve ihracatının gerçekleştirilmesi amacıyla yatırım yapma kararı almıştır. 2022 yılında başvuru- lan Sanayi Bakanlığı Cazibe Merkezi Programı kapsamındaki teşvik 3 Ocak 2023 tarihinde kabul edilmiş ve Malatya 1. OSB imar planı içerisinde bulunan Cihadiye Mahallesi 159 ada 73 parsel nolu 64.358,65 metrekarelik parsel %60 bedelsiz olarak tahsis edilmiştir. Hemen inşaatına başlanması planlanan bölgede meydana gelen 6 Şubat 2023 tarihli deprem ve OHAL ilanı nedeniyle fabrika inşaatına Haziran 2023 tarihinde başlanabilmektedir.

Malatya CTP boru üretim tesisi kapsamında 2023 yılı içerisinde yapılan yatırımlara ilişkin olarak aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

| Malatya CTP Tesisi Yatırımı | | |
|--|------------|-------------------|
| Yatırım Grubu | Durumu | Toplam (TL) |
| Fabrika Arsası | Tamamlandı | 4.022.416 |
| CTP Boru Üretim Tesis İnşaatı (altyapı ve üstyapı) | 67% | 85.894.541 |
| Genel Toplam | | 89.916.957 |

Şirketin devam eden yatırımları arasında yer alan Malatya CTP Tesisi Yatırımı için 31.12.2023 tarihi itibarıyla toplamda 89.916.957 TL tutarında harcama yapılmış olup yatırımın %67 tamamlanmıştır. Yatırım grubu içinde Fabrika arsası, fabrika binasının üstyapı ve altyapı harcamaları yer almaktadır.

Malatya yatırımının yanı sıra Şirket Merkezi bünyesinde bulunan Koruge Üretim tesisine ek olarak PPR ek parça üretim tesisi yatırımına yönelik bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

| Aksaray PPR Ek Parça Tesisi Yatırımı | | |
|--|------------|-------------------|
| Yatırım Grubu | Durumu | Toplam (TL) |
| PPR Boru Üretim Tesis İnşaatı (alt ve üstyapı) | 32% | 11.814.131 |
| PPR Boru Üretim Hatları ve Ekipman Yatırımları | Tamamlandı | 12.863.909 |
| Genel Toplam | | 24.678.040 |

Aksaray PPR Ek Parça Yatırım Tesisi 31.12.2023 tarihi itibarıyla %32 oranında tamamlanmıştır. 2023 yılsonu itibarıyla 24.678.040 TL tutarında yatırım için harcama yapılmıştır. Harcama grubunun içinde bina ve makine ekipman kalemleri yer almaktadır.

2.Üretim, Kapasite ve Verimlilik Artışı Kapsamında Yapılan Yatırım Faaliyetleri

Politilen ve Koruge Boru üretim tesislerinde, üretim kapasitesinin artırılması ve kalite-kontrol amacıyla makine/ekipman alınmasına yönelik yatırımlara aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

| Üretim, Kapasite ve Verimlilik Artışı Yatırımları | | |
|---|------------|-------------------|
| Yatırım Grubu | Durumu | Toplam (TL) |
| PE Boru Üretim Hatları ve Ekipman Yatırımları | Tamamlandı | 11.662.622 |
| Koruge Boru Üretim Hatları ve Ekipman Yatırımları | Tamamlandı | 1.158.157 |
| Modernizasyon Yatırımları | Tamamlandı | 1.026.094 |
| Kalite-Kontrol Ekipman Yatırımları | Tamamlandı | 496.020 |
| Genel Toplam | | 14.342.893 |

Üretim Kapasite ve Verimlilik artışı kapsamında Şirketin gerçekleştirdiği yatırım faaliyetleri 31.12.2023 tarihi itibarıyla 14.342.893 TL tutarındadır. Verimlilik artışı kapsamında yapılan yatırım faaliyetlerinden olan Kalite-Kontrol ekipman yatırımları; laboratuvarlarda boruların direnç ölçümünün gerçekleştirilmesi için kullanılan hidrostatik basınç test cihazları, vb. test cihazları kalemlerinden oluşmaktadır.

3.İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri

Şirket bağımsız denetim kuruluşları tarafından düzenli olarak denetlenmektedir.

4.Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler

Şirketin doğrudan ya da dolaylı iştiraki bulunmamaktadır.

5.Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler

31.12.2023 tarihi itibarıyla Şirketin kendisine ait iktisap ettiği payı bulunmamaktadır. Şirket 7-8 Aralık 2023 tarihlerinde talep toplamaya başlayarak 14.12.2023 tarihinde Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır.

6.Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar

31.12.2020- 31.12.2021- 31.12.2022 tarihli, 30.06.2022-30.06.2023 tarihli ve 30.09.2022-30.09.2023 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Güncel Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

31.12.2023 tarihinde sona eren mali döneme ilişkin Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetçi Raporu Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Rapor, sorumlu ortak baş denetçi Muzaffer BAYAZIT tarafından imzalanmıştır.

7.Hukuki ve Sosyal Konular

7.1.Davalar

Şirket aleyhine ve lehine açılmış halihazırda devam eden muhtelif davalar bulunmaktadır. Bu davalar ticari alacak, iş uyuşmazlığı niteliğindeki davalardır. Şirket aleyhine açılan ve derdest olup şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte önemli dava bulunmamaktadır. Şirket aleyhine açılan ve önemli nitelikte olmayan davalar için avukat raporuna istinaden 31.12.2023 tarihli mali tablolarda 3.509.381 TL karşılık ayrılmıştır.

7.2.İdari-Adli Yaptırımlar

Şirkete karşı uygulanmış herhangi bir idari veya adli yaptırımlar bulunmamaktadır.

7.3.Yapılan Bağışlar ve Sosyal Sorumluluk Projeleri

Şirketin Esas Sözleşmesinin 3. Madde 6. fıkrasında yer verildiği gibi; yapılacak bağışların üst sınırı genel kurul tarafından belirlenir, bu sınırı aşan tutarda bağış yapılamaz ve yapılan bağışlar dağıtılabilir kar matrahına eklenmektedir. Sermaye Piyasası Kurulu yapılacak bağış miktarına üst sınır getirme yetkisine sahiptir. Bağışlar, SPKn örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine aykırılık teşkil edemez, gerekli özel durum açıklamaları yapılır ve yıl içinde yapılan bağışlar genel kurulda ortakların bilgisine sunulur.

Sosyal Sorumluluk Projeleri

Kuzey Boru Gençlik ve Spor Kulübü ve Kadın Voleybol Takımı

Şirket Türkiye, Sultanlar Ligi'nde oynayan bir voleybol takımına sponsorluk yapmaktadır. Kuzey Boru A.Ş. kurucu üyeleri tarafından 10.10.2017 yılında 5253 Sayılı Dernekler Kanuna göre Aksaray ili merkezli faaliyet göstermek üzere Aksaray Valiliği İl Dernekler Müdürlüğüne bağlı olarak bir Kuzey Boru Gençlik ve Spor Kulübü kurulmuştur. Kuruluşundan hemen sonra 2017-2018 sezonunda yerel turnuvalar ile spor faaliyetlerine başlayan Kuzey Boru Gençlik ve Spor Kulübü, ilk yılında 2. Lige yükselmiştir. 2. Ligde şampiyon olarak 1. Lige yükselen kulüp, 2018-2019 sezonunda şampiyonluğu alarak Sultanlar Ligine adını atmıştır. Şirket ile aynı adı taşıyan ve Şirket'in ana sponsorluğunu yaptığı Kuzey Boru Kadınlar Voleybol Takımı ile toplumsal sürdürülebilirliğe katkı olarak bulunduğu çevrede eşitlik, çeşitlilik, sosyal uyum ve yaşam kalitesi gibi kriterlerin gelişmesinde rol oynamaktadır.

8.Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler

Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşılmış olup genel kurul kararları uygulanmıştır.

9.2023 yılı içerisinde gerçekleştirilen olağanüstü genel kurullara ilişkin bilgiler

Şirketin 2023 yılı içerisinde 3 defa olağanüstü genel kurulu toplanmıştır. Toplantılara ilişkin detaylı bilgilere aşağıda yer verilmiştir.

23.01.2023 tarihinde saat 14.00 da Şirket Merkez adresinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı gerçekleştirilmiştir. Toplantı gündemi aşağıdaki gibidir.

- 60.000.000 TL olan Şirket Sermayesi 80.000.000 TL ye çıkarılacak Esas Sözleşmenin 6. Maddesinin tadilinin onayı kararı verilmiştir.

03.08.2023 tarihinde saat 15.00 da Şirket Merkez adresinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı gerçekleştirilmiştir. Toplantı Gündemi aşağıdaki gibidir.

- Şirket Esas Sözleşmesi'nin; 3, 4, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16 ve 17'nci maddelerinin Sermaye Piyasası Kurulu'nun 31.07.2023 tarih ve E-29833736-110.03.03-40256 sayılı, Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 02.08.2023 tarih ve E-50035491-431.02-00087728757 sayılı izinleri çerçevesinde ekte yer aldığı şekilde değiştirilmesine,

- Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7'inci maddesi hükmü uyarınca yönetim kurulu üye sayısının 5 (beş) olarak belirlenmesine,

- Mustafa TOPGAÇ tarafından verilen önerge çerçevesinde; Şirket'in mevcut yönetim kurulu üyeleri olan Mustafa TOPGAÇ' ın, Bülent KARAMAN' ın ve Demet KARAMAN' ın görevlerinin sonlandırılarak, Şirketimiz yönetim kurulu üyeliklerine bu genel kurul tarihinden itibaren 3 (üç) yıl süreyle görev yapmak üzere;

1. Mustafa TOPGAÇ' ın
2. Bülent KARAMAN' ın
3. Demet KARAMAN' ın
4. Emine SELDÜZ' ün
5. Habip ÖZBEK' in

yönetim kuruluna seçilmelerine oybirliği ile karar verilmiştir.

29.11.2023 tarihinde saat 11.00 de Şirket Merkez adresinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı gerçekleştirilmiştir. Toplantı Gündemi aşağıdaki gibidir.

- Şirketimizin 2023 yılı bağımsız denetimini yapmak üzere Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş.'nin seçilmesine oy birliği ile karar verilmiştir.

E-FİNANSAL DURUM HAKKINDA ÖZET BİLGİLER

1.Finansal Tabloların Özeti

Şirket, muhasebe kayıtlarını Türk Ticaret Kanunu ve vergi mevzuatına uygun olarak tutmaktadır. İlişkikteki finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13 Eylül 2014 tarih ve 28676 sayılı Resmî Gazete 'de yayınlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" (Tebliğ) hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

1.1.Bilanço

31.12.2022 ve 31.12.2023 hesap dönemlerine ait özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar aşağıda görüldüğü gibidir.

| VARLIKLAR | 31.12.2022 | 31.12.2023 |
|--|----------------------|----------------------|
| Dönen Varlıklar | | |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 24.434.646 | 703.075.646 |
| Ticari Alacaklar | | |
| -İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar | 218.860.455 | 448.438.992 |
| Diğer Alacaklar | | |
| -İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar | 22.327 | 128.028 |
| Stoklar | 222.404.290 | 390.174.381 |
| Peşin Ödenmiş Giderler | | |
| -İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler | 15.332.572 | 36.104.658 |
| Diğer Dönen Varlıklar | | |
| -İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar | 255.120 | 158.575 |
| Toplam | 481.309.410 | 1.578.080.280 |
| Duran Varlıklar | | |
| Diğer Alacaklar | | |
| -İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar | 43.123 | 6.475 |
| Maddi Duran Varlıklar | 616.105.804 | 985.888.201 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 880.074 | 706.425 |
| Peşin Ödenmiş Giderler | | |
| -İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler | - | 83.960 |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı | 544.393 | - |
| Toplam | 617.573.394 | 986.685.061 |
| TOPLAM VARLIKLAR | 1.098.882.804 | 2.564.765.341 |
| KAYNAKLAR | | |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | | |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar | 143.991.310 | 37.852.083 |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları | 159.046.677 | 343.539.217 |
| Kısa vadeli finansal kiralama borçları | 12.250.692 | 17.903.422 |
| Kısa vadeli diğer finansal yükümlülükler | 783.037 | 751.895 |

| | | |
|---|----------------------|----------------------|
| Ticari Borçlar | | |
| -İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar | 34.721.610 | 135.417.529 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 3.389.224 | 7.362.685 |
| Diğer Borçlar | | |
| -İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar | - | 556.077 |
| Ertelenmiş Gelirler | | |
| -İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler | 70.201.723 | 225.414.991 |
| Kısa Vadeli Karşılıklar | | |
| -Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar | 32.955 | 3.529.381 |
| -Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar | 1.633.288 | 2.666.747 |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | | |
| -İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | 27.813.224 | 7.551.766 |
| Toplam | 453.863.740 | 782.545.793 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | | |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar | 44.983.078 | 34.117.606 |
| Uzun vadeli finansal kiralama borçları | 18.029.375 | 38.785.531 |
| Ticari borçlar | | |
| -İlişkili olmayan taraflara borçlar | 380.126 | - |
| Uzun Vadeli Karşılıklar | | |
| -Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar | 2.249.814 | 1.976.366 |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | - | 34.037.956 |
| Toplam | 65.642.393 | 108.917.459 |
| ÖZKAYNAKLAR | | |
| Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar | | |
| Ödenmiş Sermaye | 243.373.105 | 274.273.161 |
| Paylara İlişkin Primler (İskontolar) | - | 664.376.184 |
| Kar veya Zarardan Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler | | |
| -Duran varlıklar yeniden değerlendirme artışları | 43.422.586 | 219.033.177 |
| -Tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm kayıpları | (609.994) | (940.988) |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 1.035.043 | 4.937.014 |
| Diğer Yedekler | - | 20.000.000 |
| Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları) | 90.153.115 | 272.400.654 |
| Net Dönem Karı/(Zararı) | 202.002.816 | 219.222.887 |
| ÖZKAYNAKLAR | 579.376.671 | 1.673.302.089 |
| TOPLAM KAYNAKLAR | 1.098.882.804 | 2.564.765.341 |

1.2.Gelir Tablosu

| GELİR TABLOSU | 31.12.2022 | 31.12.2023 |
|--|--------------------|--------------------|
| Hasılat | 1.479.305.667 | 2.046.897.241 |
| Satışların Maliyeti (-) | (1.139.816.002) | (1.409.264.011) |
| Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/(Zarar) | 339.489.665 | 637.633.230 |
| BRÜT KAR/(ZARAR) | 339.489.665 | 637.633.230 |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | (36.876.830) | (64.795.203) |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-) | (91.057.797) | (126.310.590) |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 27.114.051 | 20.164.151 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-) | (35.005.471) | (14.768.700) |
| ESAS FAALİYET KAR/(ZARARI) | 203.663.618 | 451.922.888 |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler | - | 1.401.753 |
| FİNANSMAN GELİRİ/(GİDERİ) ÖNCESİ KAR/(ZARARI) | 203.663.618 | 453.324.641 |
| Finansman Gelirleri | 5.084.901 | 17.150.922 |
| Finansman Giderleri (-) | (77.641.459) | (148.989.908) |
| Net Parasal (kayıp) Kazanç | 65.855.130 | (120.443.634) |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLERDEN VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI) | 196.962.190 | 201.042.021 |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri) | | |
| Dönem Vergi Gelir/(Gideri) | (34.500.353) | (4.915.671) |
| Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri) | 39.540.979 | 23.096.537 |
| DÖNEM KARI/ (ZARARI) | 202.002.816 | 219.222.887 |
| Kar veya zararda yeniden Sınıflandırılmayacaklar: | | |
| Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme artışları | 45.497.371 | 216.136.112 |
| Ertelenmiş vergi gideri | (2.074.785) | (40.525.521) |
| Tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm kayıpları (kazançları) | (762.494) | (441.325) |
| Ertelenmiş vergi geliri | 152.499 | 110.331 |
| DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER) | 42.812.591 | 175.279.597 |
| TOPLAM KAPSAMLI GELİR | 244.815.407 | 394.502.484 |

1.3.Finansal Oranlar

2022 yılı ile 2023 yılının karşılaştırıldığı Şirketin bazı önemli rasyoları aşağıdaki gibi açıklanmıştır.

| Karlılık rasyoları | 31.12.2022 | 31.12.2023 |
|-------------------------|------------|------------|
| Aktif karlılığı | 18,38% | 8,55% |
| Özkaynak karlılığı | 34,78% | 13,10% |
| Satışların karlılığı | 13,66% | 10,71% |
| Brüt kar marjı | 22,95% | 31,15% |
| İş hacmi karlılığı | 13,77% | 22,08% |
| Ekonomik karlılık oranı | 18,53% | 17,68% |

Satış maliyetlerindeki artışın hasılat artışının altında gerçekleşmesine bağlı olarak da brüt kar marjı %22,95 ten %31,15 e çıkmıştır. Şirket esas faaliyet alanıyla ilgili hususlarda sağlanan verimlilik sebebiyle de %13,77 olan iş hacmi karlılığının %22,08 oranına yükseldiği görülmektedir.

| Likidite grubu rasyoları | 31.12.2022 | 31.12.2023 |
|--------------------------|------------|-------------|
| Net İşletme Sermayesi | 27.445.670 | 795.534.487 |
| Cari Oran | 1,06 | 2,02 |
| Asit-test | 0,57 | 1,52 |
| Nakit oranı | 0,05 | 0,90 |

Şirket net işletme sermayesi 12 aylık sürede 27.445.670 TL'den 795.534.487 TL düzeyine yükselmiştir. 2022 yılı itibariyle Şirket dönen varlıklarıyla kısa vadeli yükümlülüklerini 1,06 kere ödeyebilmekte ve stoklar dışında kalan dönen varlık unsurlarıyla kısa vadeli yükümlülüklerini %57'sini karşılamaktaydı. 2023 yılı dönem sonu itibariyle ise; Dönen varlıklarıyla kısa vadeli yükümlülüklerini 2,02 kere ödeyebilmekte ve stoklar dışında kalan dönen varlık unsurlarıyla kısa vadeli yükümlülüklerini % 152' sini karşılamaktadır.

| Finansal yapı rasyoları | 31.12.2022 | 31.12.2023 |
|---|------------|------------|
| Kaldıraç Oranı | 47,28% | 34,76% |
| Özkaynak Oranı | 52,72% | 65,24% |
| Finansman Oranı | 89,67% | 53,28% |
| Finansman Giderleri/Hasılat | 5,25% | 7,28% |
| Finansman faaliyetleri öncesi faaliyet karı/Finansman Giderleri | 262,31% | 304,27% |

Şirkette 2022 yılında her 5,25 TL tutarındaki finansman gideri karşılığında 100 TL hasılat elde edilirken 2023 yılı sonundaise her 7.28 TL'lik finansman gideri karşılığında 100 TL'lik hasılat sağlanmıştır.

2.Mali Güç

Şirketin TTK 376. madde içeriğinde belirtilen oranlar dikkate alınarak yapılan hesaplama çerçevesinde sermayesinin karşılıksız kalmadığı görülmüştür.

3.Finansman Kaynakların Gelişimi

Şirket, operasyonel faaliyetlerinden nakit yaratma yetisine sahiptir. Büyüme planları ile aynı doğrultuda yatırımlarını gerçekleştirebilmek için ihtiyaç duyduğu nakdi kaynağı, banka kredilerinin yanı sıra özkaynaklarından elde ettiği gelirlerden karşılama kapasitesine de sahiptir. Ayrıca, şirketin kârlılığı ve sermaye yapısı da büyüme hedeflerini destekleyecek düzeyde olup, finansal gücünü artırarak gelecekteki yatırımlarını sürdürülebilir bir şekilde finanse etme imkanına sahiptir. Bu durum şirketin finansal yapılanmasının sağlam ve esnek olduğunu göstermektedir.

4.Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı

Şirketin çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçları bulunmamaktadır. SPK'nın 01 Aralık 2023 tarih, 2023/76 Sayılı bülteninde yayınlanan onayı ile 20.000.000 TL nominal bedelli Sermaye arttırımı ve 4.000.000 TL nominal değerli mevcut ortakların pay satışıyla toplamda 24.000.000 adet paylarının halka arzı gerçekleştirilmiştir.

5.İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör Hakkında Bilgi

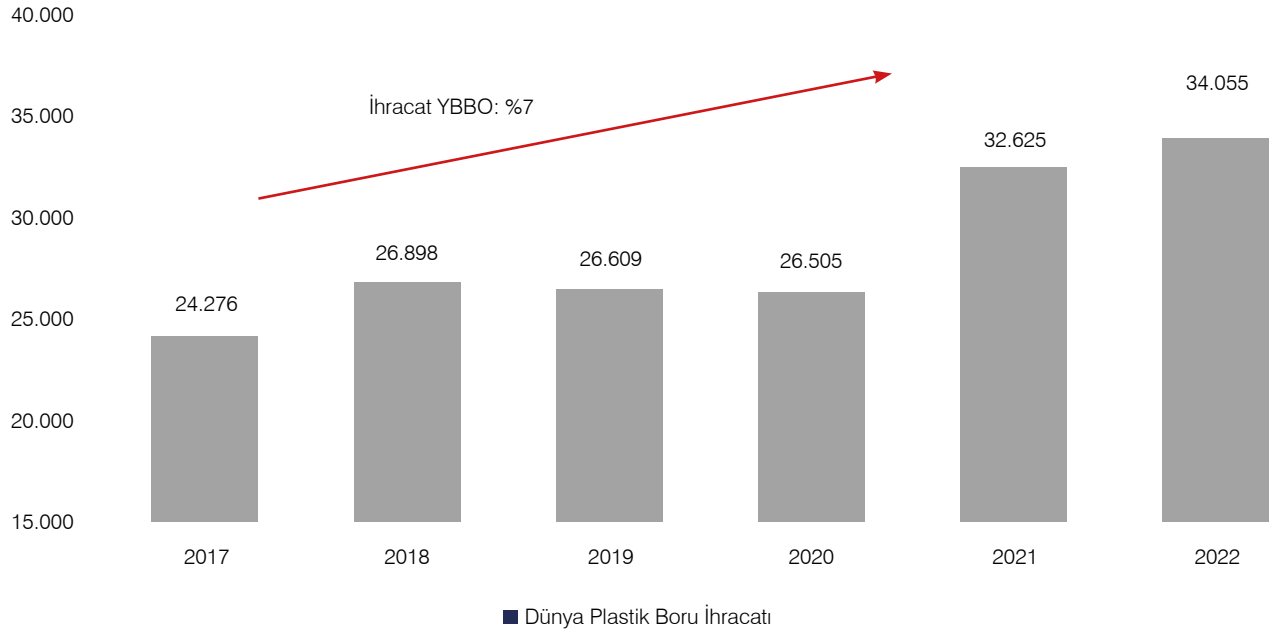
5.1.Dünya'da Plastik Boru Sektörü

Dünya boru sektörü, çeşitli amaçlar için metal, plastik, fiberglass veya diğer malzemelerden üretilen boruların tasarımı, imalatı, satışı ve dağıtımını kapsamaktadır. Bu borular, su, gaz, petrol, enerji veya diğer maddelerin taşınması için kullanılmaktadır. Boru endüstrisi, son yıllarda enerji, petrokimya ve su arıtma sektörlerindeki büyüme ve gelişmeye paralel olarak hızla büyümektedir. Aynı zamanda, yenilenebilir enerji kaynaklarının yaygınlaşması ve çevre dostu alternatif enerji kaynaklarının aranması, boru endüstrisinin büyüme potansiyelini de artırmaktadır. Dünya boru endüstrisinde, Çin, Hindistan, ABD, Rusya ve Almanya gibi birçok ülke, büyük bir rol oynamaktadır. Bunun yanı sıra, Avrupa Birliği, Orta Doğu ve Güney Amerika gibi diğer bölgeler de boru endüstrisinde aktif olarak yer almaktadır. Plastik borular gerek paslanmaz nitelikleri ile gerekse de esnek ve dayanıklı olmaları nedeniyle 50 yıldan fazla kullanım ömrüne sahiptir. Bunun yanında hafiflikleri, düşük maliyetleri olmaları, geçirimsiz (sızıntı yapmama) olmaları ve esnek yapıları sayesinde toprak hareketlerine dayanabilmeleri ile tüm dünyada altyapı ve üstyapı projelerinde tercih edilen bir üründür. Bu nedenlerden dolayı Dünya'da plastik boru kullanımı yılda ortalama % 4 ila % 6 oranında artacağı tahmin edilmektedir. PE borular dünya çapında ikinci en büyük boru pazarını temsil etmektedir.

Bugün gelinen noktada plastik borular özellikle kanalizasyon, suyun taşınması, inşaat ve inşaat sektörü ile petrol ve doğalgaz dağıtım uygulamalarında tercih edilmektedir. Atık su, drenaj, doğalgaz dağıtım şebekelerinin yenilenmesi ve inşaat sektöründeki gelişmeler plastik boru tüketimini her geçen yıl artırmaktadır. Avrupa, Kuzey Amerika Serbest Ticaret Anlaşması (NAFTA) ve gelişmekte olan Asya ülkelerinde alt yapı yatırımları plastik boru pazarının gelişmesinde önemli bir rol oynamıştır. Bunların yanında Afrika ve Ortadoğu bölgelerindeki altyapı iyileştirme çalışmaları, doğalgaz ve petrol üretiminin artmasına bağlı olarak ortaya çıkacak boru hattı çalışmalarına yapılan yatırımların da bu talebi artıracığı düşünülmektedir. Diğer yandan Orta Asya ülkelerinde üretilen petrol ve doğalgazın da dünya pazarlarına ulaşabilmesi için kurulması planlanan boru hatları da plastik boru sektörüne büyük bir iş hacmi doğurmaktadır.

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

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



2017-2022 yılı itibariyle dünya plastik boru ihracatı her yıl ortalama %7 oranında büyüyerek 34 milyar ABD Doları'na ulaşmıştır. Dünya plastik boru pazarını yönlendiren ülkelerle ilgili detaylar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

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

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

5.2. Türkiye’de Plastik Boru Sektörü

Türkiye’de plastik boru kullanımı, 1970’li yıllarda sulama borularıyla başlamış, 1990’lı yılların ikinci yarısından bu yana konut üretiminde kullanılan su tesisatlarında çelik boruların yerini plastik boru kullanımının almasıyla artarak devam etmiştir. 2000’li yıllarla birlikte altyapı çalışmalarında beton borunun, sıhhi tesisatlarda ise galvaniz borunun yerine plastik borular kullanılmaya başlanmıştır. Yükselen yaşam standartları ve şehirleşme inşaat harcamalarını, üretim faaliyetlerini, enerji tüketimini beslediğinden plastik boru pazarının büyümesinde itici güç olmakla birlikte özellikle ihracatçı firmaların dünya standartlarında üretim yapmaları da bu büyümede etkili olmaktadır. Türkiye’de plastik boruların en çok kullanıldığı alanlar şunlardır:

Tarımsal sulama

- Basıncılı sulama sistemleri
- Yağmurlama sulama sistemleri
- Damla sulama sistemleri
- Yarı açık su iletim sistemleri
- Derin kuyu boruları
- Sondaj boruları
- Drenaj boruları

Şebeke sistemleri

- Doğalgaz taşıma sistemler
- Temiz ve atık su taşıma sistemleri
- Sıcak su ve jeotermal su taşıma sistemleri

Isıtma Sistemleri

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

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

5.3. Şirket’in Sektördeki Konumu

Şirket, temiz su (içme suyu), atık su (kanalizasyon), doğalgaz, telekomünikasyon ve tarımsal nitelikte çeşitli altyapı ve üstyapı projelerinin boru ihtiyacına yönelik ürünler üretmekte ve bu amaçla vana ve pik ürünler, borular için ek parça ve ekipman alım-satımı gerçekleştirmektedir. Bu çerçevede Şirket’in mevcut üretimi ağırlıklı olarak plastik sektöründe, altyapı ürünleri segmentinde gerçekleşmektedir. Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) özel ticaret sistemine göre dış ticaret istatistikleri kapsamında Şirket, Gümrük Tarife İstatistik Pozisyonu (GTIP) kodu 3917 ile başlayan plastikten tüpler, borular, hortumlar; conta, dirsek, rakor ve benzeri ürünlerin ticaretinde, alt kırılımında ise 391721 kod numarasına sahip (sert borular, hortumlar; etilen polimerler vb.) ürünlerin üretimi ve ticaretinde faaliyet göstermektedir. TOBB Sanayi Veri tabanı verilerine göre Türkiye’de sert plastikten boru ve hortum üreten (22.21.21.53.00 Nace Kodu) 182 firma olduğu tespit edilmektedir. Kuzey Boru’nun içinde bulunduğu İç Anadolu Bölgesi, tüm Türkiye üretiminin toplam firma sayısı olarak % 23’ünü ve kapasite olarak da %25’ini oluşturmaktadır. TOBB Sanayi Veri tabanına göre Kuzey Boru, toplam 221 bin ton üretim kapasitesi ile İç Anadolu Bölgesinde yer alan en büyük üreticilerden biridir.

6. Teşvikler

2022 yılından 2023 yılına kadar şirketin yararlandığı tüm sigorta ve vergi teşvikleri nitelik ve tutarları ile birlikte aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

| Teşvik Kanunu | Teşviğin Niteliği | Teşvik Tutarları (TL) | |
|---------------|--|-----------------------|-------------|
| | | 31.12.2022 | 31.12.2023 |
| 5510 | Sigorta Primi İşveren Hissesi Teşviki | 792.128 | 2.505.807 |
| 6111 | Genç ve Kadın İşçilerin İstihdamı | 60.670 | 287.431 |
| 4857 | Engelli Teşvik İndirimi | 12.553 | 85.736 |
| 17103 | İmalat ve Bilişim Sektörü Teşviki | 598.006 | - |
| 3294 | Sosyal Yardım Alanların İstihdam Teşviki | - | 19.179 |
| 27256 | İlave İstihdam Teşviki | - | - |
| 56486 | Bölgesel Teşvik | - | - |
| 5520 | 32/8 İmalatçı İndirimi | 78.736.629 | - |
| 5520 | 32/7 İhracatçı İndirimi | 20.240.906 | - |
| 5520 | 10/I Nakdi Sermaye Desteği | 2.518.155 | 14.251.801 |
| 5520 | 10/B Sponsorluk Harcamaları | 17.596.023 | 41.393.643 |
| 193 | Mükerrer 121 %5 İndirim | 1.088.753 | 174.859 |
| 5520 | 32/A Yatırım Teşvik İstisnası | - | 158.963.186 |
| GENEL TOPLAM | | 121.643.823 | 217.681.643 |

Şirket 2022 yılında 121.643.823 TL sigorta ve vergi teşvik indirimlerinden faydalanırken 2023 yılında ise bu rakam toplam 217.681.643 TL olmuştur.

F-RİSKLER VE YÖNETİM KURULU'NUN DEĞERLENDİRMESİ

1.Risk Yönetimi Politikası ve Riskin Erken Saptanması Komitesi Hakkında Bilgilendirme.

Şirket varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürecek riskleri tespit ederek, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemleri almayı teminen Riskin Erken Saptanması Komitesini ilk genel kurul ile birlikte kurulacaktır.

2.İleriye Dönük Riskler

Piyasa koşullarına ilişkin eğilimler, makroekonomik göstergelere dair beklentiler, faaliyet gösterilen pazarların mevcut ve ileriye dönük ekonomik beklentileri, mevcut ve potansiyel sözleşmelerin ve rekabete göre değişebilecek kar marjlarının önümüzdeki döneme ilişkin nasıl şekilleneceğine yönelik belirsizlikler Şirket beklentilerini önemli ölçüde etkilemektedir.

Ekonomik döngüler çerçevesinde yabancı para (ABD Doları ve Euro) değerlerindeki artış veya azalışın Şirket'in yurt dışı satışlarını artırıcı ya da azaltıcı etkileri olabilmektedir.

TCMB kademeli olarak faiz artırımını dönemine girmiştir. Artan faizlerin ekonomik aktiviteyi soğutma ve talebi azaltma gibi sonuçlar doğurması durumunda ilgili dönem için firmanın karlılığını söz konusunu durumdan etkilenebilmektedir.

Türkiye ekonomisinin genelinde yaşanacak olumsuzlukların Şirket'in faaliyetlerine ve finansal durumuna da etkisi negatif olacaktır.

Küresel piyasalar, bölgesel teşvikler, yerel ekonomik koşullar, hükümet değişiklikleri, salgın hastalıklar, doğal afetler, döviz ve faiz oranlarındaki artışlar, krediye ulaşım, ekonomik koşullar, serbest ticareti kısıtlayıcı, korumacı tedbirler, ithalat vergi değişiklikleri, ihracat vergi değişiklikleri, savaşlar Şirket'in faaliyetlerini ve nakit akışını olumsuz etkileyebilir.

Enerji, işçilik maliyetlerindeki artış ve deniz, kara navlun fiyatlarındaki artış, maliyetler üzerinde baskı yaratmaktadır. Bu baskı nedeniyle ürün fiyatlarındaki artışın ve talebin azalmasının ürün adet satışlarını azaltma riski bulunmaktadır.

İç ve dış piyasa taleplerinde yaşanabilecek yavaşlamadan kaynaklı talep azalması veya müşterileri ilgilendirebilecek yürürlüğe girebilecek olumsuz mevzuat değişiklikleri nedeniyle müşterilerin operasyonel sorunlar yaşaması, gibi durumlar Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

G-DİĞER HUSUSLAR

1.Şirket Faaliyetlerini Önemli Derecede Etkileyebilecek Mevzuat Değişiklikleri Hakkında Bilgi

Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri bulunmamaktadır.

2.Şirketin yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi konularda hizmet aldığı kurumlarla arasında çıkan çıkar çatışmaları ve bu çıkar çatışmalarını önlemek için şirketçe alınan tedbirler hakkında bilgi

Şirket tarafından alınan herhangi bir tedbir bulunmamaktadır.

3.Çalışanların sosyal hakları, mesleki eğitimi ile diğer toplumsal ve çevresel sonuç doğuran şirket faaliyetleri hakkında bilgi

Şirket çalışanlarının sağlık ve hayat sigortaları mevcuttur. Çalışanların ulaşımı için servis hizmeti ve mesai aralığına göre iki kereye kadar yemek yardımı vermektedir. Ayrıca şirkette çalışan yetkinliğinin artırılması amacıyla gerek şirket içi gerekse şirket dışı mesleki ve sosyal beceri eğitimleri gerçekleştirilmektedir.

Çalışanların mesleki eğitimini desteklemek için Kuzeyboru Akademi (Enocta Online Eğitim Platformu) online eğitim platformu bulunmaktadır. Bu platform sayesinde eğitimler personelin kurum içi gelişimi ve ihtiyacına göre yönelik belirlenebilmektedir

4.İlişkili Taraf İşlemleri ve Bakiyelerine İlişkin Ortaklara Sunulması Zorunlu Bilgiler

TMS 24 uyarınca Şirket'in ilişkili taraf işlemleri sponsorluk giderleri ile yönetim kurulu ve üst düzey yönetime yapılan ödemelerden oluşmaktadır. Şirket yönetim üyelerinden Mustafa Topgaç ve Bülent Karaman aynı zamanda kâr amacı gütmeyen işletmeler arasında sayılan Kuzey Boru Gençlik ve Spor Derneği Yönetim Kurulu Üyeleridir. Aşağıdaki tabloda Şirket'in yıllar itibariyle yapmış olduğu sponsorluk giderlerine yer verilmiştir.

| (TL) | 31.12.2022 | 31.12.2023 |
|------------------------------------|------------|------------|
| Kuzey Boru Gençlik ve Spor Derneği | 31.709.444 | 48.274.137 |

Şirket'in üst düzey yönetim kadrosu Yönetim Kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi personelden. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar ise ücretlerden oluşmaktadır. Üst yönetime 2022 ve 2023 finansal dönemler içerisinde sağlanan ücret ve benzeri faydalar aşağıdaki gibidir.

| (TL) | 31.12.2022 | 31.12.2023 |
|---|------------|------------|
| Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yönetime Yapılan Ödemeler | 543.758 | 1.860.425 |

5.Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu

Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi Şirketimiz 14 Aralık 2023 tarihinde halka arz sürecini tamamlamıştır. Sürecin tamamlanmasını müteakip Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayımlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği düzenlemeleriyle belirlenen kurumsal yönetim ilkelerine uyum çalışmalarına başlamıştır. Bu arada 25.01.2024 tarih ve 2024/6 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni'nde Şirketimiz SPK tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim Tebliği'nde tanımlanan birinci grup şirketler arasına alınmış olup mevzuatın belirlediği süre içerisinde zorunlu ilkelerin tamamına uyum sağlamış olmayı planlamaktadır. Kurumsal yönetim ilkelerine uyuma ilişkin gelişmeler Kamuyu Aydınlatma Platformu'ndaki formlar aracılığı ile kamuoyuna paylaşılacaktır.

6.Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi

Şirketimiz faaliyetlerinin Sermaye Piyasası Kurulu'nun 23.06.2022 tarih ve 34/977 sayılı Kararı ile belirlenen kriter ve şablona göre değerlendirilme çalışmaları başlatılmış olup gelişmeler anılan karar ve Seri: II-17.1 sayılı kurumsal yönetim tebliği çerçevesinde Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığı ile kamuoyu ile paylaşılacaktır.

7.Paydaşlara Bilgi

Kuzey Boru A.Ş.'nin hisseleri Borsa İstanbul (BIST) 'da KBORU sembolü ile Yıldız Pazarda işlem görmektedir. Hisse Senetlerine ilişkin bilgiler, internet sitemizde, günlük gazetelerin ekonomi sayfalarında ve yatırım şirketlerinin internet portallarında ve ilgili servis sağlayıcıların veri terminallerinde yer almaktadır.

Şirketin yıllık raporları ve diğer bilgiler şirketin [www. https://kuzeyboru.com.tr](https://kuzeyboru.com.tr) adresinde yayında bulunan web sitesinden de elde edilebilir. Şirketin çıkarılmış sermayesine karşılık gelen pay, her biri 1 (bir) TL nominal değerli 100.000.000 adet paydan oluşmaktadır.

8.Yatırımcı İlişkileri Bölümü İletişim Bilgileri

Pay sahipleri ile ilgili tüm faaliyetler Yatırımcı ilişkileri Bölümü bünyesinde yürütülmektedir. Yatırımcı İlişkileri Bölümü iletişim bilgileri aşağıda yer almaktadır.

Yatırımcı ilişkileri Sorumlusu

Adı Soyadı : Emine Bozçalı
Telefon : +90 382 266 23 03 (pbx)
e-posta : yatirimci.iliskileri@kuzeyboru.com.tr