

kuzeyboru

2025

Faaliyet
Raporu



İÇİNDEKİLER

- 7 GENEL BİLGİLER
- 12 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI
- 15 ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER
- 22 FİNANSAL DURUM HAKKINDA ÖZET BİLGİLER
- 30 RİSKLER VE YÖNETİM KURULU'NUN DEĞERLENDİRMESİ
- 30 DİĞER HUSUSLAR



EXPORT TO
105
COUNTRIES

THE WORLD'S PIPE

We build trust in the world
and exceed borders
with our quality



Rehber Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.



"ANTEA refers to the network of member firms of
ANTEA Alliance of Independent Firms, each one
of which is a separate and independent legal entity."

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Kuzey Boru A.Ş.
Genel Kurulu'na

Görüş

Kuzey Boru A.Ş.'nin 1 Ocak 2025- 31 Aralık 2025 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, genel kurul'un yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Genel Kurul'un şirketin finansal durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set 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 Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki 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

Şirketin 1 Ocak 2025- 31 Aralık 2025 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tablolar hakkında 17 Şubat 2026 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'ncı maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur;

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- Yıllık faaliyet raporunu; şirketin o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtmak şeklinde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, şirketin gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin genel kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.
- Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir;
Araştırma yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar, -Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları,
-Genel kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Genel kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.



Rehber Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

Turan Güneş Bulvarı Galip Erdem Caddesi No:43 Çankaya / ANKARA

Tel: 0 (312) 490 61 62 (pbx) Fax: 0 (312) 490 61 64

Seğmenler Vergi Dairesi 7340055266 - Mersis No: 0734005526600019 - Ticaret Sicil No: 48726

rehber@rehberconsulting.com www.rehberconsulting.com



Rehber Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.



"ANTEA refers to the network of member firms of
ANTEA Alliance of Independent Firms, each one
of which is a separate and independent legal entity."

Alliance of
independent firms

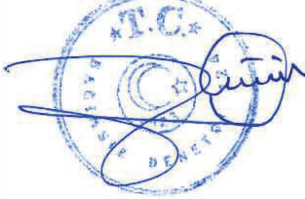
Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine ilişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri ve Tebliğ çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Genel Kurulu'nun şirketin finansal durumu hakkında yaptığı irdelemelerin, şirketin 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, KGK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Genel Kurulu'nun şirketin finansal durumu hakkında yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

2 Mart 2026, Ankara

Rehber Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.



Adil ÖNER, YMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

2026 03/02

8.16



Rehber Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

Turan Güneş Bulvarı Galip Erdem Caddesi No: 43 Çankaya / ANKARA

Tel: 0 (312) 490 61 62 (pbx) Fax: 0 (312) 490 61 64

Seğmenler Vergi Dairesi 7340055266 - Mersis No: 0734005526600019 - Ticaret Sicil No: 48726

rehber@rehberconsulting.com www.rehberconsulting.com

YÖNETİM KURULU BAŞKANI'NIN DEĞERLENDİRMESİ

Saygıdeğer Paydaşlarımız,

Kuzey Boru A.Ş. olarak, zorlu piyasa koşullarına rağmen hedeflerimize ulaşmayı başardığımız ve önemli başarılarla imza attığımız bir yılı daha geride bırakmış bulunuyoruz. Bu süreçte, yönetim ekibimiz ve tüm çalışanlarımız, şirketimizi daha ileriye taşımak için büyük bir özveriyle çalıştı.

2025 yılı, kapasite artışı ve hacim odaklı büyüme stratejimizin başarıyla uygulandığı bir yıl oldu. Yılın başında belirlediğimiz 5 milyar TL ciro hedefini aşarak 5,2 milyar TL'ye ulaştık. Bu başarı, satış fiyatlarımızın beklentilerimizin altında belirlenmesine rağmen gerçekleşti. Fiyat artışlarının sınırlı kalması nedeniyle kapasite artışına yönelik yatırımlarımızın etkisi cirodan çok tonaj artışına yansdı

Üretim ve satış hacmindeki %46'lık artış, şirketimizin stratejik planlarının doğruluğunu ve operasyonel süreçlerdeki etkinliğimizi kanıtladı. 70 bin tonluk satış hacmi ile bir önceki yılın 48 bin tonluk satış miktarını geride bırakarak önemli bir başarıya imza attık. Bu büyüme, üretim ve satış hacminin artırılmasına dayanan iş modelimizin gücünü bir kez daha ortaya koydu.

2025-2028 Stratejik Planımız çerçevesinde Balıkesir ve Aksaray'da yeni üretim tesislerimizi faaliyete geçirdik. Bu tesisler, iç piyasa taleplerini karşılamanın yanı sıra ihracat hedeflerimize ulaşmamızda önemli bir rol oynadı. Yatırımlarımız sayesinde üretim süreçlerimizi daha verimli hale getirirken, maliyetlerimizi düşürdük ve ürün kalitemizi artırdık.

Malatya tesisimizde üretilen CTP borularının Devlet Su İşleri tarafından uygun üretici listesine dahil edilmesi, şirketimiz için yeni pazar fırsatlarının kapısını araladı. CTP boru grubunda sağlanan büyüme ve yüksek katma değerli ürünlerin cirodaki payının artışı, ürün bazlı kârlılık ve segment odaklı büyüme stratejimizin başarısını bir kez daha gözler önüne serdi.

Dijital dönüşüm, Endüstri 4.0 vizyonumuzun temel taşlarından biri olarak bu yıl da önceliklerimiz arasında yer aldı. Üretim süreçlerimizi optimize ederek operasyonel esnekliğimizi artırdık ve müşteri taleplerine daha hızlı ve etkili bir şekilde yanıt verebildik.

Sürdürülebilirlik alanında ise önemli adımlar attık. Şanlıurfa Harran GES yatırımıyla enerji maliyetlerimizi düşürmeyi ve karbon ayak izimizi azaltmayı hedefliyoruz. Ar-Ge birimimiz, enerji verimliliğini artıran ve çevre dostu ürünler geliştirmek için çalışmaya devam etmektedir. Bu kapsamda, Polestra adlı yenilikçi kompozit dolgu malzemesini geliştirerek ulusal patent başvurusunu tamamladık. Polestra, enerji verimliliği, yüzey kalitesinin iyileştirilmesi ve ihracat potansiyeli açısından şirketimiz için stratejik bir öneme sahiptir.

2026 yılı, şirketimizin büyüme ve dönüşüm yolculuğunda yeni bir dönüm noktası olacaktır. 2026 yılı için 13 milyar TL ciro hedefi belirledik. Bu hedef;

- Yeni üretim tesislerinin devreye alınması
- İhracat payının %30'un üzerine çıkarılması,
- Yüksek katma değerli CTP ve kompozit ürün grubundaki büyüme,

ile desteklenecektir. Bununla birlikte, yalnızca ciro artışına odaklanmıyoruz. Hedefimiz, aynı zamanda marj genişlemesi, verimlilik artışı ve nakit üretim kapasitesinin güçlendirilmesidir. Tüm bu hedefler, şirketimizin uzun vadeli değer yaratma vizyonu ile uyum içindedir.

Küresel ekonomik belirsizlikler ışığında, risk yönetimi ve senaryo planlaması süreçlerimize özel bir önem veriyoruz. Döviz kuru hareketleri, hammadde fiyat değişimleri, finansman maliyetleri ve küresel talep dalgalanmaları gibi temel risk faktörlerini düzenli olarak analiz ederek, proaktif ve veri temelli karar alma süreçleriyle olası risklere karşı hazırlıklı olmayı sürdürüyoruz.

Kuzey Boru A.Ş.'nin bugünkü başarısının ardında, güçlü bir ekip çalışması, yenilikçi vizyonumuz ve siz değerli paydaşlarımızın desteği yatmaktadır. Önümüzdeki dönemde de sürdürülebilir büyüme ve uzun vadeli değer yaratımı hedeflerimize ulaşmak için var gücümüzle çalışmaya devam edeceğiz.

Tüm çalışanlarımıza, iş ortaklarımıza ve paydaşlarımıza, şirketimize duydukları güven ve bağlılık için teşekkür ederim. Birlikte daha büyük başarılarla imza atacağımıza olan inancım tamdır.

Saygılarımla,
Mustafa TOPGAÇ
Yönetim Kurulu Başkanı

A - GENEL BİLGİLER

Kuzey Boru A.Ş. (Şirket), toplamda yaklaşık 200 bin m²'lik alanda faaliyet gösteren fabrika ve tesislerinde altyapı ve üst yapı projeleri için gerekli olan çeşitli plastik boruların üretim faaliyetlerini gerçekleştirmektedir.

Aksaray'daki merkez fabrikasının yanı sıra, aynı ilde iki üretim tesisi, Teknopark şubesi ve Ar-Ge Merkezi ile toplam dört şubesi bulunmaktadır. Ayrıca, Balıkesir ve Malatya'da üretim tesisleri, Ankara ile İstanbul'da şubeleri mevcuttur. Uluslararası alanda ise Dubai, İtalya ve Katar'daki satış temsilcilikleri bulunmaktadır.

Şirket 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.

Şirket, üretimini gerçekleştirdiği ürünleri plastik ve kompozit borular olarak iki ana grupta değerlendirmektedir. Plastik boru grubunda; HDPE borular, Koruge borular, ile Çelik Spiral Koruge boruları yer almaktadır. Kompozit boru grubunda ise, CTP (Cam Elyaf Takviyeli Polyester) boruları ile PPR Boru ve Ek parçalarının üretimlerini gerçekleştirmektedir. Üretimi gerçekleştirilen ürünler kullanım alanlarına göre, başta temiz su (içme suyu) şebekeleri ve atık su (kanalizasyon) sistemleri olmak üzere, binalarda sıcak ve soğuk su tesisatları ile ısıtma sistemleri, şehir içi doğalgaz dağıtım hatları olarak çeşitlilik göstermektedir.

1. Rapor Dönemi

Şirketin 01.01.2025 – 31.12.2025 dönemi faaliyet sonuçlarına ilişkin olarak, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayımlanmış ve genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygun şekilde hazırlanmış mali tabloları işbu rapor ile pay sahiplerinin bilgilerine sunulmaktadır

Ticaret Unvanı	Kuzey Boru A.Ş.
Ticaret Sicil No	6190
Adres (Merkez)	Kırımlı OSB Mahallesi Mehmetçik Bulvarı No:2 Merkez / Aksaray
İletişim Bilgileri	+90 382 266 23 03 (tel) – +90 382 266 21 91(faks)
İnternet Sitesi	https://kuzeyboru.com.tr
Şube Bilgileri:	
Aksaray Şubesi	Taşpınar Beldesi Erenler OSB. 2. Sk. No: 21 Merkez / Aksaray
Aksaray PPR Üretim Tesisi Şubesi	Kırımlı OSB Mahallesi Muhsin Yazıcıoğlu Bulvarı No: 7 Merkez / Aksaray
Balıkesir Şubesi	Gaziosmanpaşaosb Mah. Savaştepe Yolu 17. Cad. No: 2 Altıeylül Balıkesir
Ankara Şubesi	Kızılırmak Mah. Dumlupınar Bulvarı A No: 9A İç Kapı No:524 Çankaya / Ankara (tel: +90 (312) 577 91 09)
Malatya Şubesi	1.OSB Mah. 13. Cad. Kuzey Boru No: 15 Yeşilyurt / Malatya
İstanbul Şubesi	Nidakule Küçükalyalı A04 Blok Bina No:115 Kat:25 Bağımsız Bölüm No:142 Maltepe / İstanbul (tel: + 90 (212) 982 58 61)
Ar-Ge Merkezi Şubesi	Taşpınar Beldesi Erenler OSB Mah. 1. Sk. No: 29 Merkez / Aksaray
Teknopark Şubesi	Bahçesaray Mah. 135 Necmettin Erbakan Blv. No:139/1 Merkez / Aksaray

3. Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Kayıtlı Sermaye Tavanı	1.500.000.000 TL
Ödenmiş Sermaye	600.000.000 TL

Şirketin 1.500.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, ödenmiş sermayesi 600.000.000 TL'dir.

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

	Pay Grubu		
	Pay Grubu	Pay Adedi	Pay (%)
Mustafa TOPGAÇ	A	57.600.000	9.6
	B	124.800.000	20.8
Bülent KARAMAN	A	57.600.000	9.6
	B	124.800.000	20.8
Demet KARAMAN	A	28.800.000	4.8
	B	62.400.000	10.4
Halka Açık Kısım	B	144.000.000	24
Toplam		600.000.000	100

Şirketin 06.02.2025 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile; 1.500.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisindeki 100.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle %500 oranında artış ile 500.000.000 TL artırılarak 600.000.000 TL'ye çıkarılmasına, iç kaynaklardan artırılabilecek olan 500.000.000 TL'nin 300.000.000 TL'si "Hisse Senetleri İhraç Primleri", kalan 200.000.000 TL'si ise "Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları" TMS/TFRS kayıtlarımızda ve Finansal Durum Tablosunda (Bilanço) yer alan hesaplardan karşılanmasına karar verilmiştir.

İç kaynaklardan bedelsiz sermaye artırımının tamamlanması ile ihraç edilecek paylara ilişkin, İhraç Belgesi'nin onaylanması ve Esas Sözleşmenin "Sermaye" başlıklı 6. maddesinin tadiline uygunluk görüşü verilmesi için SPK'ya 06.03.2025 tarihinde başvuru yapılmıştır. Başvuru 30.05.2025 tarihi itibarıyla SPK tarafından onaylanmıştır. Onaylanmasına ilişkin duyuru 2025/32 sayılı SPK bülteninde yayımlanmıştır. Bedelsiz pay alma hakkı kullanımı ise 04.06.2025'te başlayarak gerçekleşmiştir.

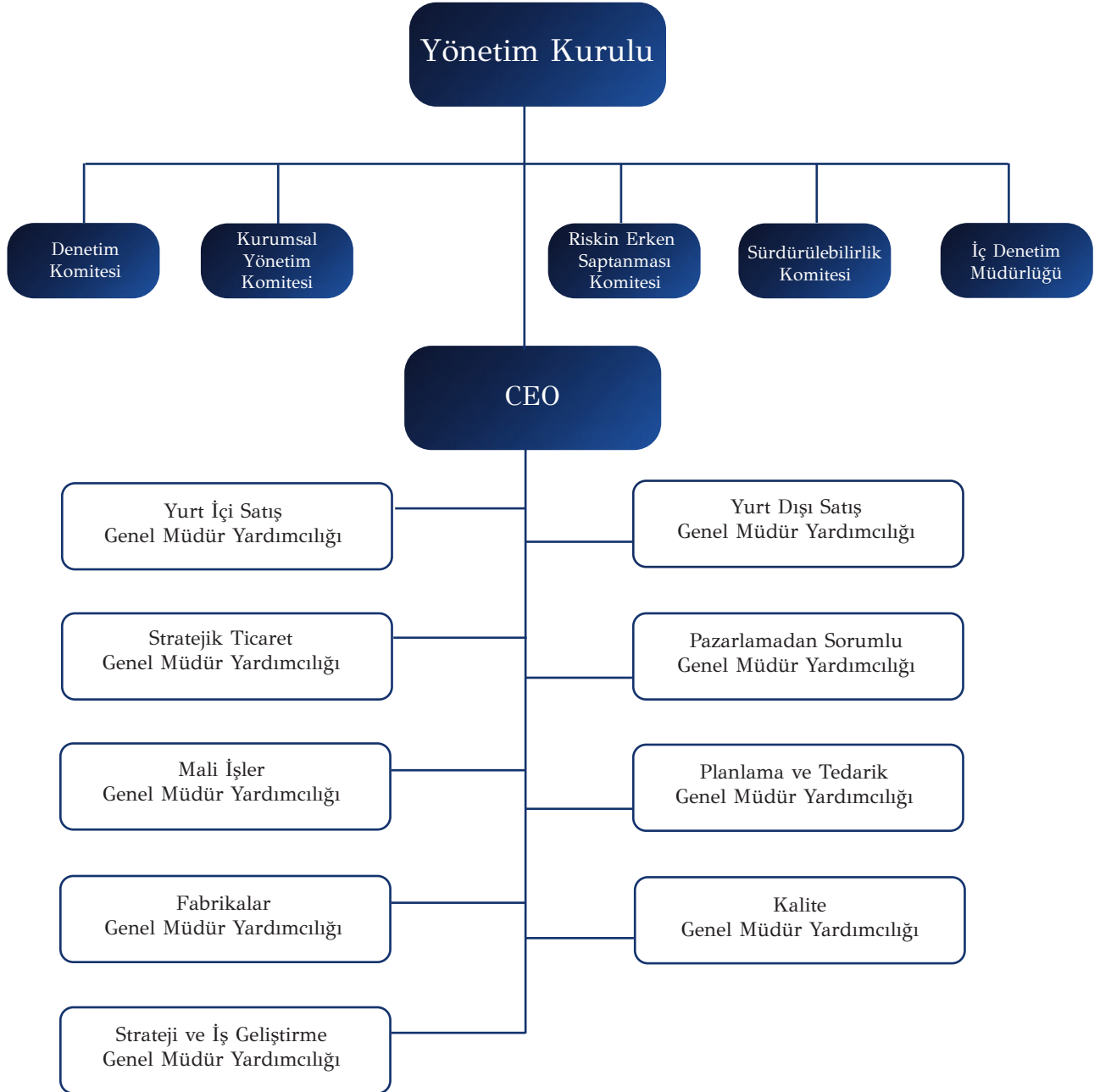
4. İmtiyazlı Paylar ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar

(A) Grubu pay sahiplerinin yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme, genel kurullarda oy oranında ve yönetim kurulu başkanının seçiminde imtiyazı bulunmaktadır.

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 Şeması

Şirketin son durum itibarıyla organizasyon yapısı aşağıdaki gibidir.



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

Şirketin yönetimi ve işleyişi genel kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde seçilecek en az 5 (beş) en çok 9 (dokuz) üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Üyeler, Türk Ticaret Kanunu ve esas sözleşmede yazılı görevleri yapmakla yükümlüdürler.

Yönetim kurulu üyeleri en çok 3 (üç) yıl için seçilebilirler. Seçim süresi sona eren yönetim kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler. Genel Kurul gerek gördüğünde yönetim kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir.

Yönetim kurulu üyelerinin 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 14.05.2025 tarihli 2024 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında 29.04.2027 tarihine kadar görev yapmak üzere seçilmiştir.

Adı Soyadı	Görevi	Görev Başlangıcı	Görev Bitişi
Mustafa TOPGAÇ	Yönetim Kurulu Başkanı	14.05.2025	29.04.2027
Bülent KARAMAN	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	14.05.2025	29.04.2027
Demet KARAMAN	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	14.05.2025	29.04.2027
Habip ÖZBEK	Yönetim Kurulu Üyesi	14.05.2025	29.04.2027
Prof.Dr. Ahmet KOYUN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	14.05.2025	29.04.2027
Selim ERDOĞAN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	14.05.2025	29.04.2027
Ünsal SÖZBİR	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	14.05.2025	29.04.2027

Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin Bağımsızlık Beyanları <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1259711> adresinde pay sahipleri ve menfaat sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

6.2. 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.

6.3. Yönetim Kurulunun Dönem İçindeki Toplantı Sayısı ve Yönetim Kurulu Üyelerinin Toplantılara Katılım Durumu

Yönetim Kurulu 01.01.2025- 31.12.2025 tarihleri arasında 18 defa toplanarak, 34 konuda karar alınmıştır. Yönetim Kurulu üyeleri toplantılara düzenli olarak iştirak etmiştir. Kararların çoğunluğu oy birliği ile alınmıştır.

6.4. 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 ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 31.12.2025 itibarıyla 10.690.210 TL olarak gerçekleşmiştir. Yönetim kurulu üyeleri için ücretlendirme her yıl genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmaktadır.

6.5. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler

Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarını yerine getirmesini teminen, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 4.5 numaralı maddesi gereği Denetim Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Sürdürülebilirlik Komitesi kurulmuştur. Ayrıca, Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi ayrı olarak oluşturulmamış, bu komitelerin görevlerinin Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmesine karar verilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (II-17.1) sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan komitelerin çalışma esasları kurumsal internet adresinde yer almaktadır. <https://kuzeyboruyatirimciiliskileri.com/yonetim-kurulu-komiteleri/>

Denetim Komitesi

Denetimden sorumlu komite, şirketin finansal raporlama süreçlerinin doğruluğunu, bağımsız denetim ve iç kontrol sistemlerinin etkinliğini, yasal düzenlemelere uyumunu ve paydaşlara karşı hesap verebilirliğini sağlamak amacıyla gözetim, değerlendirme ve raporlama faaliyetlerini yürütmektedir. Komite 2025 yılında 4 toplantı gerçekleştirmiş olup, toplantı tutanağını Yönetim Kurulu'na sunmuştur.

Adı Soyadı	Görevi	Yönetim Kurulu Üyeliğinin Mahiyeti
Ünsal Sözbir	Denetim Komitesi Başkanı	Bağımsız Üye
Selim Erdoğan	Denetim Komitesi Üyesi	Bağımsız Üye

Kurumsal Yönetim Komitesi

Kurumsal Yönetim Komitesi, şirketin kurumsal yönetim ilkelerinin benimsenmesini ve uygulanmasını sağlamak, pay sahipliği haklarının korunmasını gözetmek, etik kurallar ve sosyal sorumluluklara uyumu teşvik etmek, bilgilendirme politikalarının etkinliğini denetlemek ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygunluğunu sürekli olarak değerlendirmek amacıyla çalışmalar yürütmektedir.

Komite 2025 yılında 2 toplantı gerçekleştirmiş olup, toplantı tutanağını Yönetim Kurulu'na sunmuştur.

Adı Soyadı	Görevi	Yönetim Kurulu Üyeliğinin Mahiyeti
Selim Erdoğan	Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı	Bağımsız Üye
Ünsal Sözbir	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	Bağımsız Üye
Emine Aytaç	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi Değil

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Riskin Erken Saptanması Komitesi, şirketin varlığını, gelişimini ve sürdürülebilirliğini tehdit edebilecek risklerin erken teşhis edilmesi, bu risklerin yönetilmesi ve gerekli önlemlerin alınması amacıyla çalışmalar yürüterek, risk yönetim ve iç kontrol sistemlerinin etkinliğini izler ve Yönetim Kuruluna düzenli raporlamalar yapar.

Komite 2025 yılında 7 toplantı gerçekleştirmiş olup, toplantı tutanağını Yönetim Kurulu'na sunmuştur.

Adı Soyadı	Görevi	Yönetim Kurulu Üyeliğinin Mahiyeti
Ünsal Sözbir	Riskin Erken Saptanması Komite Başkanı	Bağımsız Üye
Prof. Dr. Ahmet Koyun	Riskin Erken Saptanması Komite Üyesi	Bağımsız Üye
Habip Özbek	Riskin Erken Saptanması Komite Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi

Sürdürülebilirlik Komitesi

Sürdürülebilirlik Komitesi, şirketin çevresel, sosyal ve ekonomik sürdürülebilirlik stratejilerini Birleşmiş Milletler Küresel Sürdürülebilir Kalkınma Amaçları doğrultusunda belirlemek, uygulamak, izlemek ve geliştirmek amacıyla çalışarak, sürdürülebilirlik performansını artırmak ve bu kapsamda Yönetim Kuruluna düzenli raporlamalar yapmakla sorumludur.

Komite 2025 yılında 4 toplantı gerçekleştirmiş olup, toplantı tutanağını Yönetim Kurulu'na sunmuştur.

Adı Soyadı	Görevi	Yönetim Kurulu Üyeliğinin Mahiyeti
Prof. Dr. Ahmet Koyun	Sürdürülebilirlik Komitesi Başkanı	Bağımsız Üye
Selim Erdoğan	Sürdürülebilirlik Komitesi Üyesi	Bağımsız Üye
Pelin Akan Şalıklar	Sürdürülebilirlik Komitesi Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi Değil

7. Personel Sayısındaki Gelişim ve Dağılım

Şirketin 31.12.2025 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 142 beyaz yaka, 623 mavi yaka olmak üzere toplamda 765'tir. 2024 yıl sonunda 336 olan personel sayısı %128 artış göstererek 765'e yükselmiştir.

8. Genel Kurullar ve Esas Sözleşme Değişikliği

2024 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı 14 Mayıs 2025 Çarşamba Günü saat 14.00'da Kırımlı Organize Sanayi Bölgesi Mahallesi Mehmetçik Bulvarı No:2 Merkez/Aksaray adresinde gerçekleştirilmiştir.

Genel Kurul çağrısı 21.04.2025 tarihinde Genel Kurul onayına veya bilgisine sunulan tüm dokümanları ile gerçekleştirilmiştir. (<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1428239>)

Olağan Genel Kurul toplantısında alınan kararlar Aksaray Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından 16.05.2025 tarihinde tescil edilmiş ve Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanmıştır.

2025 yılı hesap dönemi finansal raporlarının denetlenmesi için bağımsız denetim kuruluşturularak Rehber Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A. Ş.'nin seçilmesine ilişkin 14.05.2025 tarihli genel kurul kararı, 16.05.2025 tarihinde tescil edilmiştir.

2025 yılına ait Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanacak sürdürülebilirlik raporuna yönelik güvence denetimi de dahil olmak üzere sürdürülebilirlikle ilgili seçilmiş diğer bilgilerin güvence denetimi faaliyetlerini yürütmek üzere, SG Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş.'nin seçilmesine 14.05.2025 tarihli genel kurulda karar verilmiştir.

Şirketimiz güncelleme ihtiyacına binaen güncel Bağış ve Yardım Politikası'nın kabulüne karar verilmiştir. 14.05.2025 tarihli genel kurulda güncel politika onaylanmıştır. (<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1428189>)

Faaliyet Dönemi içinde esas sözleşme değişikliği gerçekleştirilmiştir. Şirketimizin sermayesi, tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle %500 oranında artış ile 500.000.000 TL artırılarak 600.000.000 TL'ye çıkarılmasına ilişkin Esas Sözleşmenin "Sermaye" başlıklı 6. Maddesinin tadili SPK tarafından 30.05.2025 tarihinde onaylanmıştır.

Esas Sözleşmenin "Sermaye" başlıklı 6. Maddesinin tadil edilmesine ilişkin değişiklik Aksaray Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından 05.06.2025 tarihinde tescil edilerek, 05.06.2025 tarih ve 11346 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanmıştır.

B- ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirket, teknolojik gelişimi hızlandırmak, uluslararası rekabet gücünü artırmak ve sürdürülebilir üretim faaliyetlerini daha etkin bir şekilde gerçekleştirmek amacıyla Ar-Ge çalışmalarını stratejik öncelik olarak konumlandırmaktadır. Bu kapsamda, 5746 sayılı Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun çerçevesinde, T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'na 21 Mayıs 2024 tarihinde yapılan Ar-Ge Merkezi başvurusumuz 8 Temmuz 2024 tarihinde onaylanmıştır. 16 Temmuz 2024 tarihinde resmi tebliğ işlemleri tamamlanmış, 9 Temmuz 2024 tarihinde ise Ar-Ge Merkezi şube açılışı gerçekleştirilmiştir.

Şirket, 2094 m²'lik kapalı alana sahip, Ar-Ge Merkezinde teknolojik inovasyon, süreç iyileştirme, dijitalleşme ve yeşil dönüşüm odaklı çalışmalar yürütmektedir. Ar-Ge faaliyetleri kapsamında, üretim süreçlerinin verimliliğini artırmak, operasyonel mükemmelliği sağlamak ve müşteri taleplerine özel çözümler geliştirilmesi konularında projeler yürütülmektedir. Süreçlerin dijitalleşmesi ve izlenebilirliği konusunda yapılan yatırımlarla birlikte, çevresel sürdürülebilirlik ve enerji verimliliği alanlarında önemli ilerlemeler kaydedilmiştir.

31.12.2025 tarihi itibarıyla:

- Ar-Ge Merkezi kapsamında 9 adet tamamlanan,
- Ar-Ge Merkezi kapsamında 3 adet aktif olarak devam eden,
- TÜBİTAK destekli 2 proje onay olarak uygulamaya geçirilmiştir.

TÜBİTAK tarafından desteklenen projeler arasında yer alan “3248268 – Ekstrüzyon Boru Hatlarında Enerji Verimliliği Odaklı Dijitalleşme Sistemleri” başlıklı proje, üretim hatlarında veri temelli karar destek mekanizmalarının oluşturulmasını ve yapay zekâ algoritmaları aracılığıyla enerji tüketiminin ve proses verimliliğinin optimize edilmesini hedeflemektedir.

Bu projenin ilk izleme raporu dönemi tamamlanmış olup, dijital altyapı uygulamaları üretim hatlarında devreye alınmaya başlanmıştır. Proje, üretimden elde edilen verilerin analiz edilmesiyle enerji optimizasyonuna yönelik yapay zekâ destekli karar sistemlerinin geliştirilmesi çalışmalarıyla ilerlemektedir.

Ayrıca TÜBİTAK'ın 1832 – Sanayide Yeşil Dönüşüm çağırısı kapsamında desteklenmeye hak kazanan “3258092 – Koroze Boru Üretiminde Sürdürülebilirlik ve Verimlilik İçin Yenilikçi Muf-Soket Kalıp Sistemlerinin Geliştirilmesi” başlıklı proje, 2025 Ağustos ayı itibarıyla başlanmıştır ve uygulama aşamasında ilerlemektedir.

Proje, koroze boru üretiminde muf ve soket bölgelerindeki yapısal ve proses kaynaklı hataların azaltılması, üretim verimliliğinin artırılması ve çevresel sürdürülebilirliğin desteklenmesi amacıyla yürütülmektedir. Bu kapsamda geliştirilen yenilikçi muf-soket kalıp tasarımları, enerji verimliliği yüksek, çevre dostu ve dayanımı artırılmış bir üretim yapısının oluşturulmasına katkı sağlamaktadır. Projede prototip kalıp tasarımlarının geliştirilmesi, vakum-basınç optimizasyonu ve geri dönüşüm süreçlerinin iyileştirilmesi yönündeki çalışmalar devam etmektedir.

Aynı dönemde, Ar-Ge Merkezi tarafından geliştirilen Polestra adlı yenilikçi kompozit dolgu malzemesi için ulusal patent başvurusu tamamlanmış, ayrıca Avrupa Patent Ofisi (EPO) nezdinde uluslararası (PCT/EP) patent süreci devam etmektedir.

Polestra; yüksek hacimli plastik üretim hatlarında proses kararlılığını destekleyen, yüzey kalitesini iyileştiren ve enerji verimliliğini artıran ileri mühendislik dolgu malzemesi olarak tasarlanmıştır.

Bu çalışma hem ihracat potansiyeli hem de fikri mülkiyet değeri bakımından stratejik bir Ar-Ge çıktısı niteliğindedir.

2025 yılı, Ar-Ge Merkezinin faaliyet dönemi denetimlerinin başarıyla tamamlandığı bir dönem olmuştur. Bu süreçte yürütülen projelere ek olarak, iki adet uluslararası nitelikli bilimsel makale hazırlanmış ve yüksek etki faktörlü dergilere başvuruları yapılmıştır. Bu yayınların, merkezin akademik görünürlüğünü güçlendirmesi ve Avrupa'daki bilimsel iş birliklerine referans oluşturması beklenmektedir.

Kurumsal proje yönetimi kapasitesinin güçlendirilmesi ve teknik yetkinliklerin artırılması amacıyla, tüm Ar-Ge personelinin kapsayan yüksek nitelikli eğitim programları tamamlanmıştır.

Bununla birlikte, üniversite-sanayi iş birliğinin geliştirilmesi adına üniversitelerde seminerler düzenlenmiş olup, öğrencilerin sanayiye kazandırılması kapsamında TÜBİTAK 2209-B programı için 10 adet proje başvurusu gerçekleştirilmiştir.

31.12.2025 tarihi itibarıyla Ar-Ge Merkezi bünyesinde toplamda 27 uzman personel istihdam edilmekte, aynı tarih itibarıyla Ar-Ge harcamaları 33.198.627 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin 31.12.2025 tarihi itibarıyla sahip olduğu ve ürünlerin kalite standartlarını belgelemek amacıyla alınan ürün belgelerine ilişkin detaylar aşağıdaki tabloda sunulmuştur. Ürün belgeleri, şirketin ürettiği ürünlerin ulusal ve uluslararası standartlara uygunluğunu ve kalite gerekliliklerini karşıladığını belgeleyen resmi dokümanlardır. Bu belgeler, müşteri güvenini artırmak ve yasal mevzuatlara uyum sağlamak amacıyla genellikle Türk Standartları Enstitüsü (TSE) gibi yetkili kuruluşlardan temin edilmektedir.

STANDART NO	AÇIKLAMA
TS EN ISO 15874-2	Plastik Boru Sistemleri- Sıcak ve Soğuk Su İçin Polipropilen (Pp) -Bölüm 2: Borular
TS EN ISO 15874-3	Plastik Boru Sistemleri- Sıcak ve Soğuk Su İçin Polipropilen (Pp) -Bölüm 3: Ekleme Parçaları
TSE K 2	Çelik Takviyeli Polietilen (Pe) Oluklu Kanalizasyon ve Drenaj boruları
TS EN 12201-2+A1	Basınç Altında İçme ve Kullanma Suyu, Kanalizasyon ve Drenaj Suyu İçin Plâstik Boru Sistemleri- Polietilen (Pe)- Bölüm 1: Borular
ISO 4427-2	Su Temini ve Drenaj İçin Plastik Boru Sistemleri ve Basınç Altında Kanalizasyon- Polietilen (PE)- Bölüm 2: Borular
TS EN 1555-2	Plâstik Boru Sistemleri – Gaz Yakıtların Taşınmasında Kullanılan- Polietilenden (Pe) –Bölüm 2: Borular
TS EN ISO 23856	Plastik Boru Sistemleri- Doymamış Polyester Reçine (UP) Esaslı Cam Elyaf Takviyeli Termoset Plâstik (GRP) Sistemleri
TS 13715	Cam Elyaf Takviyeli Çok Katlı Polipropilen (Pp) Borular-Sıcak ve Soğuk Su Sistemlerinde Kullanılan-Basınçlı Borular
TS EN 13476-3	Plastik Boru Sistemleri- Basınçsız, 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
TS EN ISO 22391-2	su Temini ve Drenaj İçin Plastik Boru Sistemleri ve Basınç Altında Kanalizasyon- Polietilen (PE)- Bölüm 2: Borular

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
- TS ISO 45001- 2018 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi Belgesi
- TS EN ISO 27001- 2017 Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi Belgesi
- TS EN ISO 9001- 2015 Kalite Yönetim Sistem Belgesi
- TS EN ISO 50001-2018 Enerji Yönetim Sistemi Belgesi
- ISO 10002-2018 -Müşteri Memnuniyeti ve Şikayetleri Yönetim Sistemi Belgesi
- TS/68/C/20/82 Sıfır Atık Belgesi



C- ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

1. Şirketin İlgili Hesap Döneminde Gerçekleştirdiği Yatırım Harcamaları ve Devam Eden Yatırımlara İlişkin Önemli Gelişmeler

1.1. Hesap Döneminde Gerçekleştirilen Yatırım Harcamaları

Yatırım Tablosu (TL)	
Yatırım Türü	31.12.2025
Binalar	3.352.171
Tesis Makina ve Cihazlar	320.953.517
Taşıtlar	68.838.398
Demirbaşlar	19.186.606
Yapılmakta Olan Yatırımlar	25.689.145
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Haklar)	16.137.096
TOPLAM	454.156.933

Şirket, 01.01.2025-31.12.2025 tarihleri arasında toplam 454.156.933 TL tutarında yatırım harcaması gerçekleştirmiştir.

1.2 Tamamlanan ve Devam Eden Yatırımlar

Malatya CTP Kompozit Boru Üretim Tesisine İlave Kapasite Yatırımı

Şirketimizin halka arz kararının temel sebeplerinden biri olan Malatya CTP Kompozit Boru üretim tesisimiz 26.09.2024 tarihinde faaliyete başlamıştı.

Büyüme stratejileri doğrultusunda CTP Kompozit Boru üretim kapasitesinin artırılması için yeni bir karar almıştı.

20.02.2025 tarihinde KAP (Kamuyu Aydınlatma Platformu) aracılığıyla bu kararını kamuoyuna duyurmuştu.

Bu karar kapsamında, tesisin mevcut üretim kapasitesinin %70 artırılması amacıyla, 5.400.000 EURO (Beş Milyon Dört Yüz Bin EURO) tutarında tedarikçi firma ile makine alım sözleşmesi imzalanmıştır. Söz konusu yatırımın tamamlanması ve yeni üretim hatlarının tam kapasite ile faaliyete geçmesi durumunda, şirketin yıllık cirosuna yaklaşık 40 milyon USD tutarında ilave katkı sağlaması öngörülmektedir.

Termoplastik Yatırımları: Aksaray PPR Boru Üretim Tesis

Şirketimiz 16.07.2025 tarihinde yaptığı KAP açıklamasında duyurduğu üzere; 2025-2028 dönemi stratejik planımız kapsamında Aksaray ilinde yeni bir PPR boru üretim tesisi kurulmasına karar verilmiştir. Tesis için gerekli bina ve makine-e-kipmanların satın alım sözleşmeleri imzalanmıştır.

Toplam yatırım tutarı 5.328.000 ABD doları olan tesis 17.09.2025 itibarıyla tamamlanmış olup, üretime başlamıştır. Bu tesis sayesinde şirketin PPR boru üretim kapasitesi %60 oranında artırılmıştır.

Termoplastik Yatırımları: EGE-1 Termoplastik Boru Üretim Tesisi

Şirketimizin 2025-2028 dönemi stratejik planı çerçevesinde, Balıkesir ilinde bir termoplastik boru üretim tesisi kurulmasına karar verilmiştir. Balıkesir Organize Sanayi Bölgesi'nde yaklaşık 27 bin m² alanda bulunan tesis için, 01.07.2025 tarihinde gerekli makine ve ekipmanların satın alım sözleşmesi imzalanmıştır. Yatırım kapsamında 45 bin ton/yıl üretim kapasitesine sahip makine ve ekipmanların toplam sözleşme bedeli 5.258.000 ABD dolarıdır. Yatırımın finansmanı ve işletme sermayesi ihtiyacının karşılanması amacıyla, 18.09.2025 tarihinde Türkiye Sınai Kalkınma Bankası (TSKB) ile Uluslararası İmar ve Kalkınma Bankası kaynaklı toplam 7 milyon ABD doları tutarında bir kredi sözleşmesi imzalanmıştır. Bu kredinin 5 milyon ABD doları tutarındaki kısmı 5 yıl vadeli yatırım kredisi, 2 milyon ABD doları tutarındaki kısmı ise 2 yıl vadeli işletme sermayesi kredisinden oluşmaktadır.

Bölgesel ekonominin kalkınmasına katkıda bulunmayı hedeflediğimiz bu yatırım için, T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından yatırım teşvik belgesi onaylanmıştır. Teşvik kapsamında öngörülen destek unsurları ise şu şekildedir:

- Sigorta Primi İşveren Hissesi (2 yıl),
- Vergi İndirimi (%60, YKO %20),
- Gümrük Vergisi Muafiyeti,
- KDV İstisnası.

05.11.2025 tarihi itibarıyla EGE-1 Termoplastik Boru Üretim Tesisi yatırımı tamamlanarak üretime başlamıştır. Tesisin, 2026 yılı birinci çeyreğinden itibaren şirket cirosuna katkı sağlaması öngörülmektedir.

Arazi Tipi Güneş Enerjisi Santrali (GES) Yatırımı:



Şirketimiz 01.02.2024 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda yayımlandığı üzere; Sürdürülebilirlik stratejisi çerçevesinde, elektrik giderlerinin tümünü güneş enerjisinden karşılamak, temiz enerji üretimine destek olmak ve karbon ayak izini azaltmak amacıyla, Arazi Tipi GES yatırım kararı almıştır. Santralin kurulumunu gerçekleştirmek üzere yüklenici firma ile KDV Hariç 8.700.000 USD (TCMB Döviz alış kuru 263.568.240,00 TL) tutarında sözleşme imzalanmıştır.

Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği 5/1.h maddesi kapsamında geliştirilmekte olan GES yatırımına ait çağrı mektubu 23.07.2024 tarihinde alınmıştır.

09.04.2025 tarihi itibarıyla T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı ÇED, İzin ve Denetim Genel Müdürlüğü tarafından ÇED Proje Sahibi Bilgilendirme kapsamında yapılan bilgilendirmede, ÇED Revize Nihai Raporu'nun onaylandığını Şirketimize bildirmiştir.

24.04.2025 tarihinde ise ÇED Raporu İnceleme Değerlendirme Komisyonu tarafından yapılan inceleme ve değerlendirilme sonucunda projeye "Çevresel Etki Değerlendirmesi Olumlu Kararı" verilmiştir.

Yatırım, finansal kiralama yöntemi ile finanse edilmekte olup, Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O. ile 05.08.2024 tarihinde sözleşme imzalanmıştır. İlgili leasing sözleşmesi kapsamında GES projesi için %100 avans ödemeli olup toplamda 60 ay vadeli olarak ödemesi gerçekleştirilmektedir. 31.12.2025 itibarıyla yatırımın %18'i ödenmiştir.

Söz konusu yatırımın, enerji maliyetlerinin azaltılması, karbon ayak izinin düşürülmesi ve sürdürülebilirlik performansının güçlendirilmesi açısından şirketimize olumlu katkı sağlaması beklenmektedir.

2. Satışlar

Satışların yurtiçi ve yurtdışı dağılımına aşağıdaki tabloda yer verilmiştir. 2025 yılı toplam satışların %78'i yurtiçi, %22'si ise yurtdışı satışlardan oluşmaktadır. Satıştan iadelerin toplam satışlara oranı %0,96'dır. Şirket'in yurtdışı satışları 5 kıtada 105 ülkeye yapmakta olup, ağırlıklı olarak Asya ve Avrupa ülkelerine gerçekleştirilmektedir

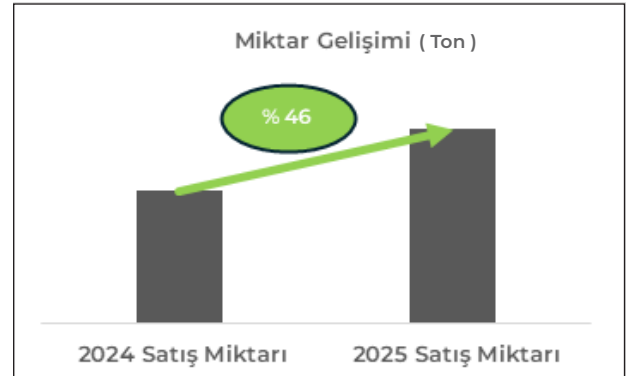
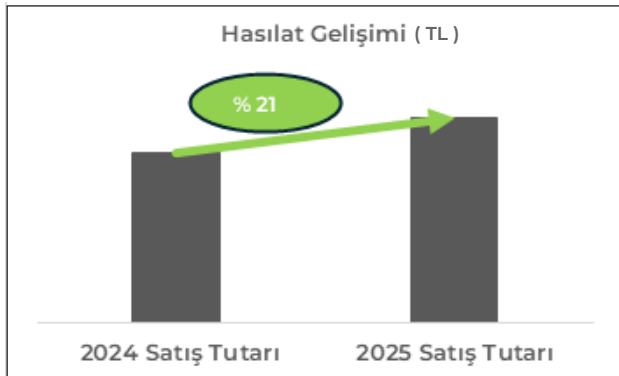
	1.Oca.25-31.Ara.25
Satışlar	5.338.496.574
Yurtiçi Satışlar	4.167.030.219
Yurtdışı Satışlar	1.171.466.355
Satıştan iadeler (-)	-51.182.170
Hasılat	5.287.314.404

2.1. Makroekonomik Faktörlerin Satışlara Etkisi

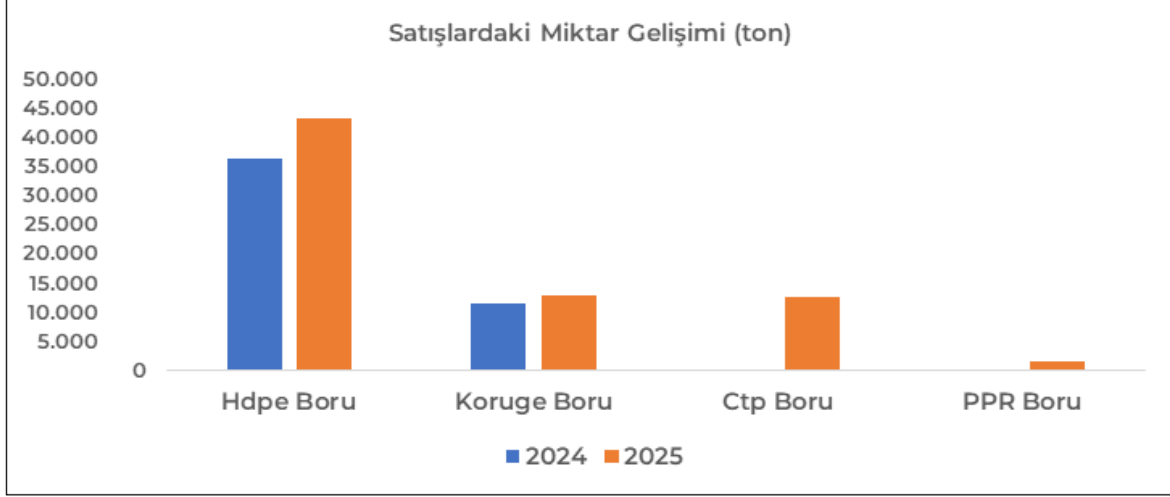
Yıl	Ortalama Brent (USD/varil)	Yıllık Değişim
2024	~80	—
2025	~68-69	≈ -14% ila -15%
Yıl	Ortalama USD/TRY	Yıllık Değişim (≈)
2024	~32,8 TRY	—
2025	~39,5-39,6 TRY	+~20-21%

2025 yılında döviz kuru, 2024 yılına göre yaklaşık %20-21 oranında artış göstermiştir. Ancak, yılın başında belirlenen döviz kuru beklentisinin altında gerçekleşmiştir. Brent petrol fiyatları 2025 yılında bir önceki yıla göre yaklaşık %14-15 oranında düşüş göstermiştir. Bu durum, ham-madde maliyetlerini düşürmüştür ancak aynı zamanda satış fiyatlarını da baskılamıştır.

Brent fiyatlarındaki düşüş, maliyet avantajı sağlasa da bu avantaj satış fiyatlarına yansıdığı için ciro üzerinde sınırlı bir etki yaratmıştır. Bu durum, 2025 yılında satışlardaki tonaj artışına rağmen ciro artışının sınırlı kalmasına neden olmuştur.



Grafikte de görüldüğü üzere; 2025 yılı sonunda gerçekleştirilen satışlar, bir önceki yılın satış miktarına kıyasla %46 oranında bir artış gösterirken, Hasılat gelişimi yıllara göre %21 olarak seyretmiştir. Bu durum sebebiyle üretim kapasitemizi artırmaya yönelik yatırımlarımızın katkılarını cirodan ziyade tonaj artışında daha net bir şekilde gözlemlenmektedir.



Şirketimizin halka arz başvurusundaki temel sebeplerden biri olan Malatya CTP Kompozit Boru Üretim Tesisi yatırımının etkisi, 2025 yılında CTP boru grubunda net bir şekilde gözlemlenmiştir.

Ayrıca, Aksaray PPR Boru Üretim Tesisi yatırımının 2025 yılı 4. çeyrekte devreye alınması, PPR boru grubumuzun cirosuna sınırlı da olsa olumlu bir katkı sağlamıştır.

Yıllar arasında miktarlardaki bu artış, kapasite yatırımlarımızın etkisini ve operasyonel süreçlerdeki verimlilik artışını açıkça ortaya koymaktadır.

2.2. Ürün Gruplarına Göre Tonaj ve Satış Kırılımları

Ciro hedefleri yıl başında belirlenen hedefi aşarak 5,2 milyar TL olarak gerçekleştirilmiştir. 2025 yılı başında hedef ciro çalışmaları ile gerçekleşen döviz kurunun beklentilerin altında kalmasına, hammaddelerin dövizle temin edilmesi ve buna bağlı olarak satış fiyatlarının döviz üzerinden belirlenmesine rağmen ciro hedefine ulaşılmıştır. Aşağıda 2024 ve 2025 yılı ana ürün gruplarının satış ve miktar kırılımlarına yer verilmiştir.

2024 Yılı Ürün Kırılımları	Satış Tutarı (TL)	Miktar (kg)
HDPE Boru	2.807.814.027	36.348.162
Koruge Boru	719.155.955	11.591.400
CTP Boru	16.291.697	48.952
PPR Boru	8.621.515	118.175
Ana Ürün Grup Toplamı	3.551.883.194	48.106.689
Diğer	1.624.665.013	
Hasılat	5.176.548.207	

*2024 yılı verileri 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir

2025 Yılı Ürün Kırılımları	Satış Tutarı (TL)	Miktar (kg)
HDPE Boru	2.817.275.174	43.165.451
Koruge Boru	748.817.269	12.919.005
CTP Boru	579.146.952	12.553.767
PPR Boru	141.979.255	1.685.123
Ana Ürün Grup Toplamı	4.287.218.650	70.323.346

2. İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri

Şirket bünyesinde kurulu bulunan İç Denetim Müdürlüğü, faaliyetlerini Yönetim Kuruluna bağlı olarak; şirketin stratejik hedefleri, kurumsal politikaları ve ilgili mevzuat çerçevesinde yürütmektedir. İç denetim faaliyetleri; risk bazlı bir yaklaşım esas alınarak, şirketin mali ve operasyonel süreçlerine makul güvence sağlanması, iç kontrol sisteminin etkinliğinin değerlendirilmesi ve kurumsal yönetim uygulamalarının desteklenmesi amacıyla gerçekleştirilmektedir.

İç Denetim Müdürlüğü tarafından yürütülen çalışmalar, yalnızca mevcut süreçlerin denetlenmesiyle sınırlı kalmayıp; potansiyel risk alanlarının erken aşamada tespit edilmesi, iç kontrol mekanizmalarının güçlendirilmesi ve süreçlerin iyileştirilmesine yönelik önerilerin geliştirilmesini de kapsamaktadır. Bu çerçevede iç denetim faaliyetleri; üretim süreçleri başta olmak üzere mali işler, insan kaynakları, satış, satın alma ve bilgi teknolojileri gibi şirketin temel faaliyet alanlarını kapsayacak şekilde yürütülmektedir.

Denetim faaliyetleri; belge incelemeleri, sistem kontrolleri, saha gözlemleri, veri analizleri ve birim görüşmeleri yoluyla gerçekleştirilmekte; elde edilen tespitler neden-sonuç ilişkisi çerçevesinde değerlendirilerek yönetime raporlanmaktadır. Bununla birlikte iç denetim fonksiyonu, tespit ve raporlamanın yanı sıra; risklerin gerçekleşmeden önce yönetilmesine katkı sağlayan, önleyici ve danışmanlık yönü güçlü bir yaklaşımı da benimsemektedir.

Şirketin mali işlemleri, finansal raporlaması ve bağımsız denetim süreçleri ile iç kontrol ve iç denetim sistemi-ne ilişkin gözetim faaliyetleri, ilgili mevzuat ve şirket iç düzenlemeleri çerçevesinde yürütülmektedir. İç denetim faaliyetleri kapsamında elde edilen değerlendirmeler, Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesine raporlanmaktadır.

Yürütülen iç denetim ve iç kontrol faaliyetlerinin, şirket genelinde risk farkındalığının artmasına, süreçlerin daha şeffaf ve kontrollü hale gelmesine ve kurumsal yönetim yapısının güçlenmesine katkı sağlaması hedeflenmiştir. Önümüzdeki dönemlerde de risk bazlı yaklaşımın sürdürülmesi, önleyici kontrol faaliyetlerinin artırılması ve sistemsel kontrollerin güçlendirilmesi iç denetim faaliyetlerinin temel öncelikleri arasında yer alacaktır.

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

Şirketin doğrudan ya da dolaylı iştiraki bulunmamaktadır.

4. Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler

31.12.2025 tarihi itibarıyla şirketin kendisine ait iktisap ettiği payı bulunmamaktadır.

5. Hukuki Konular

5.1. Davalar

Şirket aleyhine ve lehine açılmış, hâlihazırda devam eden muhtelif davalar bulunmaktadır. Bu davalar, ticari alacak ve iş uyuşmazlığı niteliğindeki davalardır. Şirket aleyhine açılmış ve halen derdest bulunan davalar arasında, Şirket'in mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte önemli dava bulunmamaktadır.

5.2. İdari-Adli Yaptırımlar

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim kurulu üyelerine karşı uygulanmış herhangi bir idari veya adli yaptırım bulunmamaktadır.

5.3. Bağışlar

Şirket 31.12.2025 itibarıyla toplamda 2.079.156 TL bağış ve yardım gerçekleştirmiştir.

6. Sosyal Sorumluluk Projeleri

6.1. Kuzey Boru 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 tarihinde 5253 sayılı Dernekler Kanunu'na göre Aksaray ili merkezli faaliyet göstermek üzere Aksaray Valiliği İl Dernekler Müdürlüğüne bağlı olarak bir Kuzey Boru Spor Kulübü kurulmuştur. Kuruluşundan hemen sonra 2017-2018 sezonunda yerel turnuvalar ile spor faaliyetlerine başlayan Kuzey Boru 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 şirketin ana sponsorluğunu yaptığı Kuzey Boru Kadın Voleybol Takımı, bulunduğu çevrede eşitlik, çeşitlilik, sosyal uyum ve yaşam kalitesi gibi kriterlerin gelişmesinde rol oynamaktadır. Şirket kurucu üyeleri 08.03.2024 tarihinde Kuzey Boru Spor Kulübü'ndeki görevlerinden istifa etmişlerdir.



6.2. Kuzeyboru Maxipipe Spor Kulübü

Şirket, spora ve kadın emeğine verdiği desteği sürdürerek, 2025 yılında kurulan Türkiye Kadınlar Voleybol 1. Ligi'ndeki Kuzeyboru Maxipipe Spor Kulübü'nün kuruluş sponsoru olmuştur. Bu adım, genç sporcuların gelişimini desteklemek ve kadın voleyboluna yeni yetenekler kazandırmak amacıyla hayata geçirilmiştir. Şirket, bu proje ile sporun birleştirici gücüne inanan bir anlayışla, toplumsal fayda ve fırsat eşitliği yaratmayı hedeflemektedir.

6.3.Etkiniz- Dernekler İş Birliği

Kurumsal Sürdürülebilirlik Komitesi'nin girişimiyle hayata geçirilen Etkiniz projesi, doğa, sanat, sürdürülebilirlik ve spor alanlarında faaliyet gösteren sivil toplum kuruluşlarıyla iş birlikleri geliştirmiştir. Proje kapsamında her yıl çeşitli derneklerin çalışmalarına destek verilerek toplumsal gelişim ve farkındalık güçlendirilmektedir.

6.4. Şirket-Üniversite İş Birlikleri

Üniversitelerle güçlü iş birlikleri kurularak, geleceğin mühendislerinin iş dünyasıyla buluşması ve mesleki gelişimlerine katkı sağlanması hedeflenmektedir. Bu kapsamda, Türkiye'nin dört bir yanından üniversite öğrencilerine yönelik çeşitli programlar düzenlenmekte, bilgiye, gelişime ve gençliğe yatırım yapılmaktadır.



Fabrika Teknik Gezileri

Üretim tesislerinde gerçekleştirilen teknik gezilerle, üniversite öğrencilerinin üretim süreçlerini yerinde gözlemleme ve sektörle ilgili bilgi edinme fırsatı bulmaları sağlanmaktadır. Bu geziler sırasında, öğrencilerin kariyer gelişimlerine katkı sağlayacak bilgi ve deneyimlere ulaşmaları amaçlanmaktadır. Ayrıca, sanayi-üniversite iş birliğinin güçlendirilmesi ve öğrencilerin mesleki yolculuklarına rehberlik edilmesi hedeflenmektedir.

Çubuk Makarna Köprü Yarışmaları

Üniversitelerle iş birliği kapsamında, şirketin tescilli markası olan Çubuk Makarna Köprü Yarışmaları düzenlenmektedir. Her yıl gerçekleştirilen bu yarışmalar, geleceğin mühendis adaylarının potansiyellerini ortaya çıkarmayı ve yaratıcılıklarını geliştirmeyi amaçlayan önemli bir sosyal sorumluluk projesi olarak öne çıkmaktadır.



Yarışma kapsamında, katılımcı takımlar tarafından tasarlanan ve üretilen makarna köprüler, estetik, özgünlük ve yapısal verimlilik kriterlerine göre değerlendirilmektedir. Dereceye giren takımlara ise ödüller verilmektedir. Bu yarışmalarla, genç mühendis adaylarının teknik bilgi birikimlerini geliştirmelerine katkı sağlanmakta ve toplumsal sorumluluk bilinci pekiştirilmektedir. Aynı zamanda, sürdürülebilir kalkınmanın sosyal boyutunun güçlendirilmesi hedeflenmektedir.

Diğer İş Birlikleri ve Katkılar

Üniversitelerle kurulan stratejik iş birlikleri çerçevesinde:

- Ar-Ge projelerinin geliştirilmesi,
- Uygulamalı staj ve eğitim programlarının düzenlenmesi,
- Yeni mezunlara istihdam olanaklarının sunulması,
- Sektörel paneller, konferanslar ve eğitim içeriklerinde aktif rol alınması sağlanmaktadır.

Bu çalışmalar sayesinde, akademik dünya ile üretim süreçlerinin buluşturulması ve geleceğin mühendislerinin, teknisyenlerinin ve liderlerinin yetiştirilmesine katkı sağlanması amaçlanmaktadır.

7. Geçmiş Dönemlerde Belirlenen Hedeflere Ulaşıp Ulaşılamadığı, Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediği, Hedeflere Ulaşılamamışsa veya Kararlar Yerine Getirilmemişse Gerekçelerine İlişkin Bilgiler ve Değerlendirmeler

Şirket Yönetim Kurulu'nun onayına sunulan şirketin hedefleri, piyasa ve rekabet koşulları, ekonomik göstergeler ve riskler dikkate alınarak üst yönetim tarafından belirlenir. Yönetim Kurulu'nun onayından geçen stratejik hedeflere ulaşmak için şirket içinde çalışmalar başlatılır ve bu doğrultuda hedeflere ulaşmaya çalışılır. Hedeflere ulaşma aşamasında Yönetim Kurulu tarafından bütün gerekli tedbirler alınır, kaynaklar sağlanır ve bu bağlamda Şirket'in çıkarları gözetilerek Şirket sevk ve idare edilir. Yönetim Kurulu onayından geçen bu hedef ve stratejilere ait çalışmalar, mevzuata uygun sürelerde Yönetim Kurulu toplantılarında görüşülür. Yönetim Kurulu toplantılarında onaylanmış olan yıllık bütçe ve gerçekleşme düzeyi, Şirket'in bulunduğu sektör ile Şirketin sektör içindeki durumu, dönem içinde gösterdiği performans, Şirket'in mali durumu, geçmiş dönem performansları göz önünde bulundurularak değerlendirilir.

2025 yılı, şirketimizin 3 yıllık stratejik yol haritası doğrultusunda büyüme, markalaşma, verimlilik ve kurumsal dönüşüm alanlarında ilerleme kaydettiği bir yıl olmuştur. Belirlenen 5 ana strateji ekseninde yürütülen çalışmalar, şirketimizin hem operasyonel kapasitesini hem de kurumsal yetkinliğini ileri bir seviyeye taşımıştır. Üretim kapasitesinin artırılması, ürün gamının genişletilmesi ve stratejik yatırım planları doğrultusunda altyapı ve kapasite geliştirme çalışmaları yürütülmüş; satış ve ihracat tarafında hedef pazarlara odaklı büyüme stratejileri uygulanmıştır. İhale kanallarının geliştirilmesi, yeni müşteri kazanımı ve ürün bazlı büyüme yaklaşımı ile gelir yapısı güçlendirilmiş; şirketimiz kârlı ve sürdürülebilir büyüme vizyonu doğrultusunda konumunu sağlamlaştırmıştır.

Yurt içi ve yurt dışı bayi/distribütör yapılanmasının güçlendirilmesi yönünde adımlar atılmış; hedef pazarlarda aktif saha çalışmaları ve iş birlikleri geliştirilmiştir.

Yurt dışı fuar katılımları ve kurumsal iletişim ve tanıtım faaliyetleri ile birlikte gerçekleştirilen organizasyonlar sayesinde şirketimizin marka bilinirliği hem sektörel hem de uluslararası ölçekte bir konuma taşınması hedeflenmiştir.

Üretim süreçlerinde verimlilik odaklı yönetim anlayışı ile, veri temelli takip sistemleri sayesinde operasyonel performans düzenli olarak izlenmiş ve sürekli iyileştirme aksiyonları uygulanmıştır. Bu yaklaşım ile, kaynak kullanım etkinliğini artırarak kalite ve üretim disiplinini de ileri seviyeye taşınması sağlanmıştır.

Şirket genelinde dijitalleşme vizyonu doğrultusunda altyapı modernizasyonu, veri bütünlüğü ve entegre sistem yapısının güçlendirilmesine yönelik kapsamlı projeler hayata geçirilmiştir.

Raporlama ve karar destek sistemleri daha merkezi ve analitik bir yapıya taşınarak, veri bazlı yönetim anlayışı kurum kültürünün güçlenmesi sağlanmıştır. Dijital dönüşüm alanında atılan bu adımlar, şirketimizin çevik, ölçeklenebilir ve sürdürülebilir büyüme kapasitesini destekleyen güçlü bir teknoloji altyapısı oluşturmuştur.

Çalışan bağlılığı ve memnuniyetine yönelik ölçümleme çalışmaları düzenli olarak gerçekleştirilmiş; elde edilen çıktılar doğrultusunda iyileştirme aksiyonları planlanmıştır. Eğitim planlamaları ve yetkinlik analizleri sistematik biçimde sürdürülmüş, çalışanların gelişimini destekleyen ve kritik yetenekleri elde tutmaya odaklanan projeler geliştirilmiştir.

Aynı zamanda sürdürülebilirlik ve kurumsal yönetim alanında yapılandırılmış bir yaklaşım benimsenmiş; uzun vadeli değer yaratımını destekleyen kurumsal altyapı güçlendirilmiştir. Bu çerçevede şirketimiz, sadece finansal performans değil; insan kaynağı, kurumsal kültür ve sürdürülebilirlik boyutlarında da dengeli bir gelişim göstermiştir.

2025 yılı itibarıyla şirketimiz; üretimden markalaşmaya, dijital dönüşümden kurumsal gelişime kadar geniş bir yelpazede stratejik ilerleme kaydetmiştir.

Belirlenen uzun vadeli vizyon doğrultusunda atılan bu adımlar, şirketimizin hem ulusal hem de uluslararası ölçekte daha güçlü, daha rekabetçi ve sürdürülebilir bir yapıya kavuşmasını sağlamaktadır.

8. Dönem İçerisinde Gerçekleştirilen Olağanüstü Genel Kurullara İlişkin Bilgiler

Bulunmamaktadır.

D - FİNANSAL DURUM HAKKINDA ÖZET BİLGİLER

1. Pay ve Endeks Bilgileri

31.12.2025 itibarıyla Şirketin dâhil olduğu endeksler ve pay bilgileri aşağıdaki gibidir:

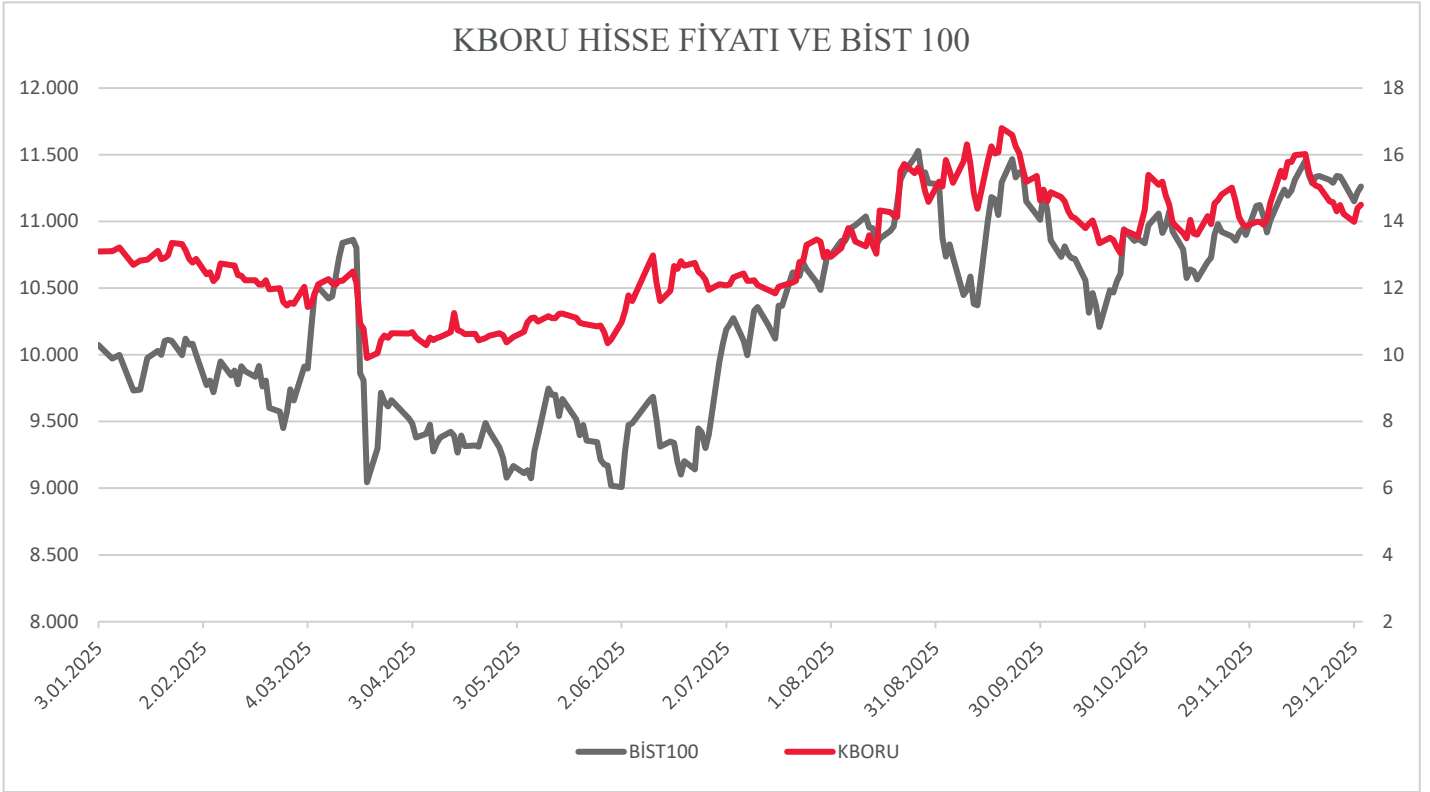
İhraççı Adı: KUZEY BORU A.Ş.

İşlem Gördüğü Borsalar: BORSA İSTANBUL (BİST)

Dâhil Olduğu Pazar: ANA PAZAR

Dâhil Olduğu Endeksler: BİST TÜM / BİST TÜM-100 / BİST 500 / BİST KİMYA, PETROL, PLASTİK / BİST SİNÂİ / BİST KATI-
LIM TUM / BİST KATILIM 100 / BİST ANA

BİST Kodu: KBORU



Şirket paylarının 01.01.2025- 31.12.2025 tarihleri arasındaki fiyat seyri yukarıdaki grafikte görüldüğü gibidir.

2. Finansal Tabloların Özeti

Şirket, muhasebe kayıtlarını Türk Ticaret Kanunu ve vergi mevzuatına uygun olarak tutmaktadır. İlişikteki 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.

2.1. Bilanço

01.01.2025- 31.12.2025 tarihli hesap dönemine ait Finansal Durum Tablosu aşağıdaki gibidir.

	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31.Ara.25	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.Ara.24
VARLIKLAR		
Nakit ve Nakit Benzerleri	290.452.038	399.105.753
Finansal Yatırımlar	-	64.095.757
Ticari Alacaklar	2.662.310.371	1.361.312.938
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	147.261.109	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	2.515.049.262	1.361.312.938
Diğer Alacaklar	4.172.721	1.777.742
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	4.172.721	1.777.742
Stoklar	3.220.022.391	1.284.381.425
Peşin Ödenmiş Giderler	153.668.786	422.231.937
Diğer Dönen Varlıklar	200.239.843	6.740.884
Ara Toplam	6.530.866.150	3.539.646.436
Toplam Dönen Varlıklar	6.530.866.150	3.539.646.436
Finansal Yatırımlar	681.368	-
Diğer Alacaklar	3.290.218	12.237
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	3.290.218	12.237
Maddi Duran Varlıklar	3.633.750.501	3.409.414.654
Kullanım Hakkı Varlıkları	406.834.582	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19.441.226	4.686.985
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	19.441.226	4.686.985
Ertelenmiş Vergi Varlığı	418.262.638	136.656.281
Toplam Duran Varlıklar	4.482.260.533	3.550.770.157
TOPLAM VARLIKLAR	11.013.126.683	7.090.416.593
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Borçlanmalar	519.781.549	-
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	1.094.984.445	166.378.761
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	280.800.703	255.410.995
Operasyonel Kiralama İşlemlerinden Borçlar	25.967.701	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	1.626.305	3.629.157
Ticari Borçlar	1.275.905.213	1.253.637.764
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	1.275.905.213	1.253.637.764
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	41.557.805	17.731.773
Diğer Borçlar	-	1.637.282
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	-	1.637.282
Ertelenmiş Gelirler	300.819.456	176.882.141
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	5.409.000	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	11.716.908	14.106.699
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	8.507.482	5.495.738
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	3.209.426	8.610.961
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	25.541.025	7.157.390

Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.584.110.110	1.896.571.962
Uzun Vadeli Borçlanmalar	644.618.667	3.264.436
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	615.756.393	728.001.661
Operasyonel Kiralama İşlemlerinden Borçlar	387.320.078	-
Ticari Borçlar	1.315.039.418	501.005.112
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>1.315.039.418</i>	<i>501.005.112</i>
Uzun Vadeli Karşılıklar	19.109.808	4.877.966
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	<i>19.109.808</i>	<i>4.877.966</i>
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.981.844.364	1.237.149.175
Özkaynaklar	4.447.172.209	3.956.695.456
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	4.447.172.209	3.956.695.456
Ödenmiş Sermaye	600.000.000	100.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	316.118.516	456.119.582
Paylara İlişkin Primler / (İskontolar)	895.544.065	1.255.542.999
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	450.406.136	441.857.656
<i>MDV Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / (Kayıpları)</i>	<i>413.930.508</i>	<i>413.930.508</i>
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç / Kayıpları</i>	<i>36.475.628</i>	<i>27.927.148</i>
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	574.581.006	24.326.337
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	966.929.042	830.112.185
Net Dönem Karı / (Zararı)	643.593.444	848.736.697
TOPLAM KAYNAKLAR	11.013.126.683	7.090.416.593

Toplam varlıklar bir önceki yıla göre %55 artış göstererek 11 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Bu artış, özellikle dönen varlıklar kalemindeki %85 oranındaki büyümeden kaynaklanmaktadır. Stoklar ve ticari alacaklardaki artış, kapasite artışı yatırımlarının ve faaliyet hacmindeki genişlemenin bir yansımasıdır.

Dönen varlıklar 2024 yılına göre 2 katına yakın bir artış göstererek 6,53 milyar TL'ye ulaşmıştır. Özellikle ticari alacaklardaki %96'lık artış ve stoklardaki %151'lik büyüme, şirketin artan üretim kapasitesinden kaynaklanmaktadır. Stokların artışı, büyüyen hedefler ile uyumlu bir şekilde ilerlemekte olup, bu durumun müşteri taleplerine hızlı yanıt verebilme kapasitesini güçlendirdiği söylenebilir.

Kısa vadeli yükümlülükler %89 artarak 3,58 milyar TL'ye ulaşmıştır. Bu artışın temel nedenlerinden biri, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımlarındaki artıştır. Benzer şekilde, uzun vadeli yükümlülükler de %141 oranında artarak 2,98 milyar TL seviyesine yükselmiştir. Bu durum, 2025 yılı boyunca gerçekleştirilen yatırım harcamalarının ve kapasite artışlarının finansman ihtiyacını artırdığı söylenebilir. 2026 yılı hedefleri arasında finansal borçlanma seviyesinin kontrol altında tutulması, Net Borç / FAVÖK oranının sürdürülebilir seviyelerde korunması ve finansman maliyetlerinin etkin yönetimi yer almaktadır.

2.2. Gelir Tablosu

01.01.2025- 31.12.2025 tarihli hesap dönemine ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu aşağıdaki gibidir.

	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1.Oca.25 31.Ara.25	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1.Oca.24 31.Ara.24
Hasılat	5.287.314.404	5.176.548.207
Satışların Maliyeti (-)	-4.052.057.530	-4.139.900.107

Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar ve (Zarar)	1.235.256.874	1.036.648.100
BRÜT KAR ve (ZARAR)	1.235.256.874	1.036.648.100
Genel Yönetim Giderleri (-)	-164.704.045	-144.649.984
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-443.813.846	-424.539.349
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-33.198.627	-13.443.990
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	365.472.375	60.800.767
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-603.753.786	-148.918.079
ESAS FAALİYET KARI veya (ZARARI)	355.258.945	365.897.465
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	26.864.857	21.451.092
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-110.036	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI veya (ZARARI)	382.013.766	387.348.557
Finansman Geliri	83.868.962	302.946.923
Finansman Giderleri (-)	-833.312.362	-207.896.546
Parasal Kazanç / (Kayıp)	722.557.283	176.203.611
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI veya (ZARARI)	355.127.649	658.602.545
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri ve Geliri	288.465.795	190.134.152
Dönemin Vergi (Gideri) ve Geliri	-14.238.673	-19.720.361
Ertelenmiş Vergi (Gideri) ve Geliri	302.704.468	209.854.513
DÖNEM KARI veya (ZARARI)	643.593.444	848.736.697
Dönem Kar ve Zararının Dağılımı	643.593.444	848.736.697
Ana Ortaklık Payları	643.593.444	848.736.697
Pay Başına Kazanç	1,07	8,49
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	8.548.480	29.705.433
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)	11.397.973	39.607.244
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	-2.849.493	-9.901.811
DİĞER KAPSAMLI GELİR	8.548.480	29.705.433
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	652.141.924	878.442.130
	-	-
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı	652.141.924	878.442.130
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-
Ana Ortaklık Payları	652.141.924	878.442.130

2025 yılında hasılat bir önceki yıla göre %2 artış göstererek 5,29 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Bu artış, tonaj bazlı büyüme stratejimizin başarıyla sonuç verdiğini göstermektedir. Ancak, fiyat artışlarının sınırlı kalması ve enflasyonist etkilerin ciro üzerindeki baskısı, brüt kârlılık performansının daha da ileri taşınmasını engellemiştir.

Esas faaliyet kârında yaşanan düşüş ise, şirketin yatırım döneminde olması ve artan personel sayısının getirdiği maliyet artışlarından, finansman giderlerinin ve kur farkı maliyetlerinin artışlarından kaynaklanmaktadır.

Bununla birlikte, finansman giderlerindeki artış, net dönem kârının bir önceki yıla göre %24 oranında düşmesine neden olmuştur. 2024 yılında 848,7 milyon TL olan net dönem kârı, 2025 yılında 643,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

2.3. Finansal Oranlar

01.01.2025- 31.12.2025 tarihli hesap döneminin bir önceki dönem ile karşılaştırıldığı şirketin bazı önemli rasyoları aşağıdaki gibi açıklanmıştır.

Karlılık rasyoları (%)	31.12.2025	31.12.2024
Brüt kâr marjı	23,36	20,03
Net kâr marjı	12,17	16,4
FAVÖK marjı	11,42	13,82

Likidite grubu rasyoları (%)	31.12.2025	31.12.2024
Net İşletme Sermayesi (TL)	2.946.756.040	1.643.074.474
Cari Oran	1,82	1,87
Asit-test oranı	0,92	1,19
Nakit oranı	0,08	0,21

3. Kar Payı Dağıtımı

Şirketin kar dağıtım politikası, şirketin finansal durumu, büyüme stratejileri ve hissedar beklentileri göz önünde bulundurularak, ilgili mevzuat hükümleri ve Esas Sözleşmemizin kâr dağıtımına ilişkin hükümleri çerçevesinde hazırlanmıştır. Yönetim Kurulu tarafından onaylanarak 05.04.2024 tarihinde web site ve KAP 'ta duyurulmuştur.

Şirket bu politika ile karının ne kadarının temettü olarak dağıtılacağına ne kadarının Şirket rezervlerine konulacağına ve ne kadarının yeniden yatırıma yönlendirileceğine yönelik ilkelerin ve uygulamaların belirlenmesini amaçlamaktadır.

Bu kapsamda SPK ve TTK hükümleri çerçevesinde, hesaplanan yıllık dağıtılabilir kârının en az %10'u ila en fazla %30'u aralığında nakit kâr payı olarak dağıtmayı hedeflemektedir. Bu oran her yıl şirketin finansal durumu, sermaye yapısı, yatırım stratejileri, ulusal ve uluslararası ekonomik koşullar gibi birçok faktörü dikkate alarak belirlenir.

Bu şartlar doğrultusunda dağıtılabilir kârın oran aralığı ve yöntemi her yıl yönetim kurulunun önerisi ve genel kurulun onayıyla artırılabilir, azaltılabilir veya bu politikada yer alan esaslar çerçevesinde herhangi bir kâr dağıtım yapılmamasına karar verilebilir.

Şirket Yönetim Kurulu tarafından 21.04.2025 tarihinde alınan kar dağıtım önerisi kapsamında, kar dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak 2024 yılı Net Dağıtılabilir Dönem Kâr matrahının %20 oranına denk gelen (brüt) 128.892.395,87 TL tutarında "ortaklara birinci kâr payı" olarak dağıtılmasına (1 TL nominal değerinde bir adet paya isabet eden temettü tutarı brüt 1,2889239 TL iken, net 1,0955853 TL'dir.) ve kâr payı ödemelerine 24.06.2025 tarihinden itibaren başlanmasına karar verilmiştir. (<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1428194>)

2024 faaliyet dönemine ilişkin Yönetim Kurulu'nun kâr payı dağıtım önerisi, 14.05.2025 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul Toplantısında onaylanmış ve 24.06.2025 tarihi itibarıyla ortaklara nakit kâr payı dağıtımı tamamlanmıştır.

4. İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör Hakkında Bilgi

4.1. 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.

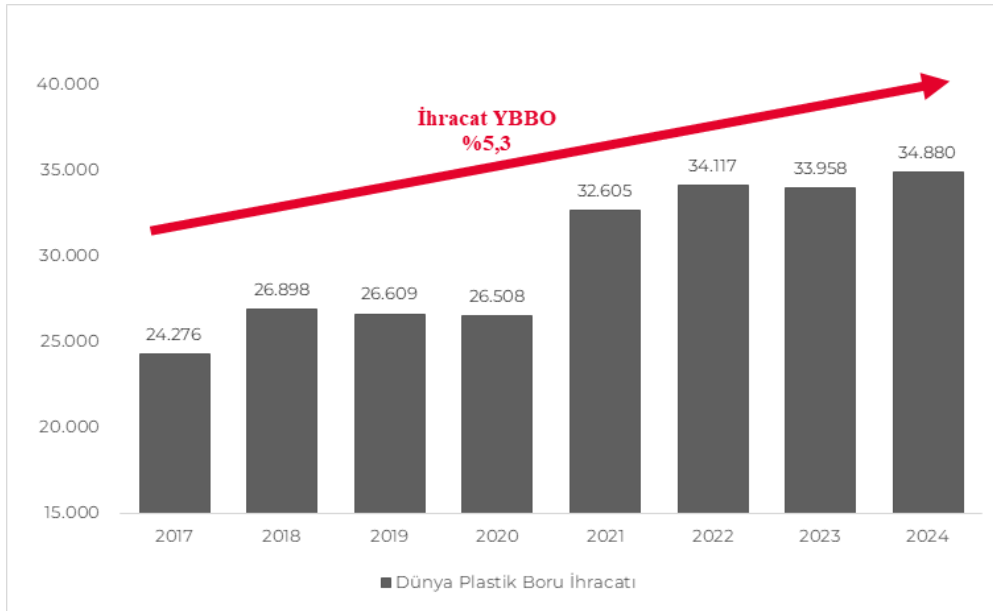
Bugün gelinen noktada plastik borular özellikle kanalizasyon, suyun taşınması, inşaat ve inşaat sektörü ile petrol ve doğalgaz dağıtım uygulamalarında tercih edilmektedir.

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 2017-2024 yılları arasındaki gelişimi ele alınmıştır.

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



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

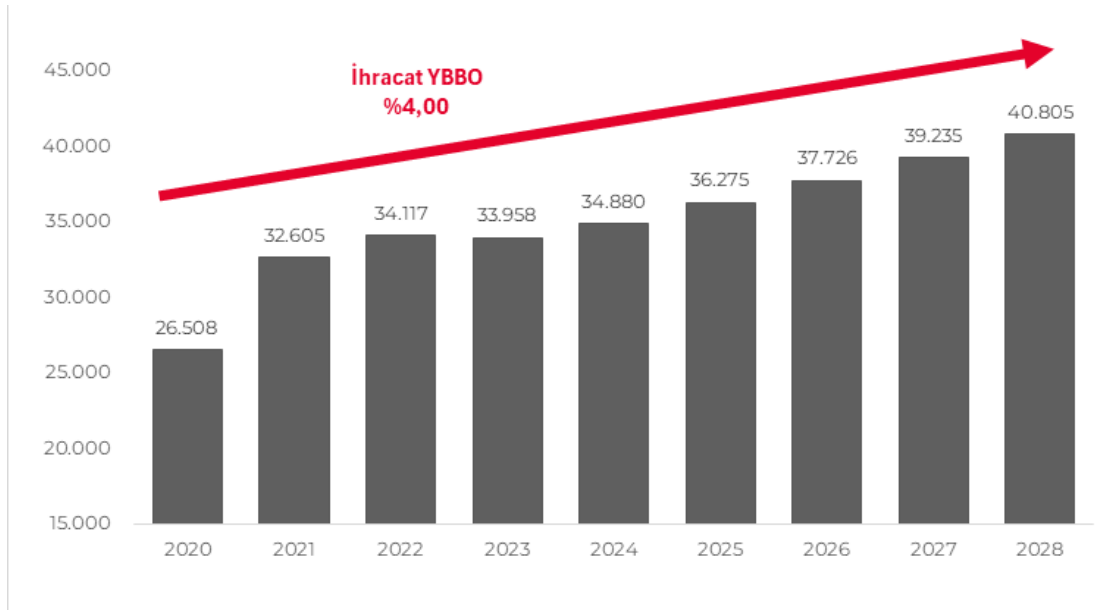
2017-2024 yılları arasında dünya plastik boru ihracatı, yıllık bileşik ortalama %5,3 oranında büyüyerek yaklaşık 35 milyar ABD dolarına ulaşmıştır. Dünya plastik boru pazarını yönlendiren ülkelerle ilgili detaylar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Tablo: Dünya Plastik Boru Pazarını Yönlendiren Ülkeler (2024, milyon \$)

Başlıca İhraççılar	İhracat Ticari Değeri (\$ Mn)	Pay (%)	Başlıca İthalciler	İthalat Ticari Değeri (\$ Mn)	Pay (%)
Almanya	4.791,16	13,74	ABD	3.766,12	11,3
Çin	4.605,71	13,2	Almanya	2.450,53	7,35
ABD	4.050,01	11,61	Meksika	2.015,26	6,05
İtalya	1.983,28	5,69	Fransa	1.452,28	4,36
Polonya	1.290,99	3,7	Çin	1.155,48	3,47
Çek Cumhuriyeti	1.173,00	3,36	Kanada	940,11	2,82
Birleşik Krallık	992,39	2,85	Hollanda	882,06	2,65
Fransa	984,84	2,82	İtalya	801,32	2,41
Meksika	947,13	2,72	Polonya	795,01	2,39
İspanya	911,14	2,61	Çek Cumhuriyeti	790,68	2,37
İlk 10 Ülke Toplamı	21.729,64	62,3	İlk 10 Ülke Toplamı	15.048,85	45,17
Türkiye	872,25	2,5	Türkiye	380,94	1,14
Diğerleri Toplam	12.277,89	35,2	Diğerleri Toplam	17.888,88	53,69
Toplam	34.879,79	100	Toplam	33.318,66	100

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

Grafik 2: Dünya Plastik Boru Ticaret Hacmi Projeksiyonu (Milyon \$)



Dünyada plastik boru pazarının, 2028 yılına kadar %4'lük bir yıllık bileşik büyüme oranı (CAGR) ile yaklaşık 41 milyar USD'ye ulaşması öngörülmektedir.



4.2. 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 boru üretimi ve bunların kapasiteleri ile ilgili raporlar incelendiğinde plastik boruların inşaat malzemeleri arasında da önemli bir yere sahip olduğu görülmektedir.

4.3. 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) 189 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 223 bin ton üretim kapasitesi ile İç Anadolu Bölgesinde yer alan en büyük üreticilerden biridir.

4.4. Dünya'da Kompozit Boru Sektörü

Dünya kompozit boru sektörü, cam elyaf takviyeli plastik (CTP) boruların tasarımı, üretimi, pazarlaması ve dağıtımını kapsayan, yüksek teknoloji bir endüstri kolunu oluşturmaktadır. CTP borular, geleneksel malzemelerden üretilen borulara göre üstün özellikleri sayesinde su iletimi, kanalizasyon sistemleri, endüstriyel uygulamalar, petrol-doğalgaz taşımacılığı ve deniz suyu arıtma tesislerinde yaygın olarak kullanılmaktadır. CTP borular, korozyona karşı yüksek dirençleri, uzun kullanım ömürleri, düşük bakım maliyetleri ve hafif olmaları nedeniyle geleneksel malzemelerden üretilen borulara göre önemli avantajlar sunmaktadır. Bu özellikler, özellikle agresif kimyasalların taşınması, deniz suyu arıtma tesisleri ve yeraltı uygulamalarında CTP boruları tercih edilen bir çözüm haline getirmektedir. Sektör, özellikle son on yılda altyapı yatırımlarındaki artış, sürdürülebilirlik gereksinimleri ve teknolojik gelişmelerin etkisiyle hızlı bir büyüme göstermektedir.

Küresel CTP boru pazarı, 2023 yılında 6.218,35 Milyon USD değerinde gerçekleşmiş olup, 2027 yılına kadar %5,5'lik bir yıllık bileşik büyüme oranı (CAGR) ile 7.703,44 Milyon USD'ye ulaşması öngörülmektedir.

Özellikle altyapı yatırımları, sürdürülebilirlik trendleri ve teknolojik gelişmeler, pazarın büyümesini destekleyen temel faktörler olarak öne çıkmaktadır. Büyümenin arkasındaki temel itici güç, gelişmekte olan ülkelerdeki kentleşme ve altyapı yatırımlarındaki artışın yanı sıra, gelişmiş ülkelerdeki altyapı yenileme projeleridir. Özellikle Asya-Pasifik bölgesi, artan nüfus ve kentleşme oranıyla birlikte pazarın en hızlı büyüyen bölgesi konumundadır.

E - 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 Komitesi 29.04.2024 tarihinde alınan yönetim kurulu kararı ile kurularak üye atamaları yapılmıştır. Komitenin Çalışma esaslarına ilişkin politika; 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ile II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği ve ekinde yer alan Kurumsal Yönetim İlkeleri de dahil olmak üzere Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve Şirket Esas Sözleşmesi'nin ilgili hükümleri çerçevesinde oluşturulmuştur. İlgili çalışma esasları şirketin kurumsal web sitesinde yayımlanmıştır. <https://kuzeyboruyatirimciiliskile-ri.com/wp-content/uploads/2024/10/Riskin-Erken-Saptanmasi-Komitesi-Calisma-Esaslari.pdf>

2. İleriye Dönük Riskler

Makroekonomik gelişmeler, faaliyet gösterilen pazara ilişkin piyasa riskleri, değişen rekabet koşullarının kar marjlarına etkisi Şirket'in finansal performansının en önemli belirleyicileri olarak öne çıkmaktadır.

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

Türkiye 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 yaşamaları, gibi durumlar Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

F- 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 İçin Şirketçe Alınan Tedbirler Hakkında Bilgi

Şirketin Kredi Derecelendirme hizmeti aldığı kurumla arasında herhangi bir çıkar çatışması yaşanmamıştır.

3. Çalışanların Sosyal Hakları, Mesleki Eğitimi İle Diğer Toplumsal Ve Çevresel Sonuç Doğuran Şirket Faaliyetleri Hakkında Bilgi

Şirkette çalışan yetkinliğinin artırılması amacıyla gerek şirket içi gerekse şirket dışı mesleki ve sosyal beceri eğitimleri gerçekleştirilmektedir. Çalışanların mesleki eğitimini desteklemek için Kuzey Boru Akademi online eğitim platformu bulunmaktadır. Bu platform sayesinde eğitimler personelin kurum içi gelişimi ve ihtiyacına göre yönelik belirlenebilmektedir.

6331 sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu kapsamında, çalışanların yasal hak ve sorumluluklarla ilgili, karşı karşıya kalabilecekleri tehlike ve riskler için alınması gereken tedbirler ile ilgili iş sağlığı ve güvenliği konularında bilgilendirme eğitimleri verilmektedir.

4. Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu ve Beyanı

Şirketimiz 14 Aralık 2023 tarihinde halka arz sürecini tamamlamıştır. Sürecin tamamlanmasını müteakip 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 rapor tarihi itibarıyla zorunlu ilkelere uyum tam olarak sağlanmıştır.

Henüz Uygulanamayan Kurumsal Yönetim İlkeleri

Şirketimiz Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne tam uyumun önemine inanmaktadır. Ancak, uygulamada yaşanabilecek zorluklar, piyasa koşulları ve Şirket'in mevcut yapısı ile tam örtüşmemesi gibi nedenlerle bazı gönüllü kurumsal yönetim ilkelerine tam uyum henüz uyum sağlanamamıştır.

1.4.2. numaralı ilkeye ilişkin olarak; Şirketimiz esas sözleşmesi çerçevesinde, A grubu pay sahibi ortakların 1 hisse karşılığı 5 oy hakkı bulunmaktadır. Grubu pay sahiplerinin yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme, genel kurullarda oy oranında ve yönetim kurulu başkanının seçiminde imtiyazı bulunmaktadır. Bu çerçevede Şirketimiz ilgili Tebliğ'in 1.4.2 sayılı ilkesine uyum sağlamamaktadır. Yakın zamanda bu konuda bir değişikliğe gidilmesi ise öngörülmemektedir.

1.5.2. numaralı ilkeye ilişkin olarak; azlık hakları, esas sözleşme ile sermayenin yirmide birinden daha düşük bir orana sahip olanlara tanınmamış olup, genel uygulamalara paralel olarak azınlığa düzenlemelerdeki genel hükümler çerçevesinde haklar sağlanmıştır. Yakın zamanda bu konuda bir değişikliğe gidilmesi ise öngörülmemektedir.

4.2.8. numaralı ilkeye ilişkin olarak; Şirketimiz, Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarara ilişkin olarak, sermayenin %25'ini aşan bir bedelle yönetici sorumluluk sigortası henüz yaptırmamıştır. Bu husus hakkında kısa vadede bir değişiklik öngörülmemektedir.

4.4.7. numaralı ilkeye ilişkin olarak; Yönetim kurulu üyelerinin iş deneyimleri ve sektörel tecrübelerinin Şirketimiz Yönetim Kurulu'na önemli katkısı dolayısıyla, üyelerin Şirket dışında başka görevler alması sınırlandırılmamıştır. Yönetim kurulunun etkin çalışmaları da dikkate alınarak, kurumsal yönetim açısından herhangi bir olumsuz durum oluşturmadığı değerlendirilen mevcut uygulamada kısa vadede bir değişiklik öngörülmemektedir.

4.5.5. numaralı ilkeye ilişkin olarak; komitelerde görevlendirme yönetim kurulu üyelerimizin bilgi birikimi ve tecrübeleri dikkate alınarak, ilgili düzenlemeler doğrultusunda yapılmaktadır.

Birden fazla komitede görev alan üyeler, ilişkili konularda komiteler arası iletişimi sağlamakta ve iş birliği imkânlarını artırmaktadır. Yönetim kurulu üyelerinin bilgi birikimi ve tecrübelerinin de katkısıyla verimli çalışmaları dikkate alınarak, mevcut komite yapısı etkin değerlendirilmekte; yakın zamanda bir değişiklik ihtiyacı öngörülmemektedir.

4.6.5. numaralı ilkeye ilişkin olarak; Olağan Genel Kurulda ve finansal tablo dipnotlarımızda yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere yapılan ödemeler genel uygulamalara paralel şekilde toplu olarak kamuya açıklanmaktadır. Kişisel bilgilerin gizliliği açısından önemli görülen konu hakkında piyasa uygulamaları yakından izlenmekte olup, yaygın uygulamaya paralel hareket edilmesi öngörülmektedir.

SPK'nın 10.01.2019 tarih ve 2/49 sayılı Kararı uyarınca hazırlanan ve Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanan 2025 yılı Kurumsal Yönetim Uyum Raporu (URF) ve Kurumsal Yönetim Bilgi Formu (KYBF) bu raporun devamında yer almakta olup, ilgili dokümanlara Kamuyu Aydınlatma Platformu'ndaki Şirket kurumsal yönetim sayfasından da ulaşılabilir.

5. Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi

SPK'nın 23.06.2022 tarih ve 34/977 sayılı Kararı ile belirlenen formatlara göre hazırlanan ve Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından onaylanan 2025 yılı Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Raporu, bu raporun devamında yer almakta olup, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayınlanmıştır.

6. Diğer Önemli Gelişmeler

- Sermaye Piyasası Kurulu'nca 01.12.2023 tarihinde onaylanan halka arza ilişkin İzahname 'de belirtildiği üzere, halka arzdan elde edilmiş olan 698.153.200 TL net gelirin tamamı, Şirket yönetiminin taahhüt ettiği şekilde kullanıldığı Denetim Komitesi'nin 27.05.2025 tarihli raporuyla tespit edilmiştir.
- Şirketimizin Malatya fabrikasında üretilen CTP boruları, DSİ (Devlet Su İşleri) tarafından yapılan incelemeler sonucunda üretici uygunluğunu sağlayarak uygun üretici listesine dahil edilmiştir. Konuya ilişkin duyuru, Devlet Su İşleri Genel Müdürlüğü tarafından üretici uygunluk formları aracılığıyla resmî web sitesinde yapılmıştır. Bu gelişme ile şirketimiz DSİ tarafından açılan CTP boru ihalelerine katılım sağlayabilmektedir.
- Bilgilendirme Politikamız kapsamında, Şirketimizin 2024 yıl sonu ve 2025 1. çeyrek finansal sonuçları ile 3 yıllık stratejik planına ilişkin bilgileri içeren analist toplantısı sunumu, kurumsal internet sitemizde <https://kuzeyboruaytirimciliskileri.com/yatirimci-sunumları/> yayımlanmıştır.
- Borsa İstanbul Genel Müdürlüğü tarafından Kamuyu Aydınlatma Platformu üzerinden yapılan açıklamaya göre, Şirketimiz, Dönemsel Endeks Değişiklikleri kapsamında 01.10.2025-30.04.2026 tarihlerini içeren dönemde BIST Katılım Tüm ve BIST Katılım 100 endekslerine dahil edilmiştir.
- Kredi Derecelendirme kuruluşu tarafından gerçekleştirilen KAP açıklamasında Şirketimizin Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu 'A (tr)' seviyesinden 'A- (tr)' seviyesine revize edilmiştir. (İlgili açıklamaya ulaşmak için: <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1516717>)

7. İlişkili Taraf İşlemleri Ve Bakiyelerine İlişkin Ortaklara Sunulması Zorunlu Bilgiler

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun gerçekleştirdiği toplantısında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında,

Şirketimizin ilişkili tarafı olan 3T Piping Industries S.A., 3T Prime Dış Ticaret A.Ş. ve Al-Shamal Chem and Polymers SA ile Şirketimiz arasındaki "Yaygın ve Süreklilik Arz Eden İşlemlere İlişkin Rapor" hazırlanarak onaylanmıştır. Raporun sonuç kısmı; 28.11.2025'te Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayınlanmıştır. (<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1521396>)

3T Prime Dış Ticaret A.Ş. Hakkında Bilgiler

Şirket 2025 yılında İstanbul'da kurulmuştur. Kurucuları Kuzey Boru A.Ş.'nin de kurucu ortakları olan Mustafa Topgaç, Bülent Karaman ve Demet Karaman'dır.

Faaliyet konusu; Lastik, kauçuk, poliüretan, polietilen, granül, pet çapak, her türlü plastik üretiminde kullanılan hammadde ve plastik profil ve profille ilgili mamul ve malzemenin toptan ve perakende alımı satımı, dağıtımı, ithalat ve ihracatını yapmak. Plastik hammaddeleri alım satımını yapmak. Plastik kalıpların ve makinelerin toptan ve perakende alımı satımı, dağıtımı, ithalat ve ihracatını yapmak. Plastik ürünlerinin ham, mamul, yarı mamul maddelerinin toptan ve perakende alımı satımı, dağıtımı, ithalat ve ihracatını yapmaktır.

Şirketin Kuzey Boru ile olan ilişkisi; 3T Prime, Kuzey Boru'nun hammadde tedarikçilerinden biri olarak faaliyet göstermektedir. Bunun yanı sıra, 3T Prime, Kuzey Boru'dan çeşitli çap ve ölçülerde boru ürünleri satın alabilmekte ve bu ürünlerin satışını kendi ticari faaliyetleri kapsamında gerçekleştirebilmektedir. Taraflar arasındaki ticari ilişki sözleşmesi düzenlenmiştir. Bu sözleşme, hammadde tedarik süreçleri, ürün alım ve satım koşulları, teslimat, fatura düzenleme yükümlülükleri ve diğer ticari unsurları kapsamaktadır. Hammadde ve ürün alım satım işlemlerinde fiyat belirleme yöntemlerinden, "emsal karşılaştırma yöntemi" ve/veya "maliyet artı makul kâr payı yöntemi" kullanılmaktadır. Sözleşmedeki diğer detaylar ticari sır niteliği taşıdığından bu raporda yer verilememiştir.

31.12.2025 itibarıyla ilişkili tarafı 3T Prime Dış Ticaret A.Ş.'ye yapılan mal ve hizmet satışları toplamı 516.837.488 TL olup, ilişkili tarafından ticari alacağı 147.261.109 TL dir. İlişkili taraf açıklamaları, 1 Ocak – 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine ait Bağımsız Denetim Raporunun 28 No'lu dipnotunda yer almaktadır

8. Bilanço Sonrası Gelişmeler

Şirketimiz 16 Ocak 2026 tarihinde KAP üzerinden Sermaye Piyasası Kurulu Özel Durumlar Tebliği (II-15.1) madde 23.7 kapsamında kamuoyunu bilgilendirme sorumluluğu çerçevesinde yaptığı bilgilendirme kapsamında; Şirketimiz tarafından 7 Haziran 2024 tarihinde yapılan özel durum açıklamasında, Mısır'da yerleşik bir tüzel kişilik ile %60 oranında iştirak edilerek bir ortaklık kurulmasının planladığı ve bunun için fizibilite çalışmalarına başlandığı kamuoyuna duyurulmuştur.

Yapılan ayrıntılı fizibilite çalışmaları ve potansiyel Mısırlı ortaklarla gerçekleştirilen görüşmeler sonucunda, bu yatırımla ulaşılması hedeflenen stratejik amaçlara (hammadde tedarik zincirindeki olası risklerin önlenmesi, operasyonel süreçlerin iyileştirilmesi ve ilgili bölgede satış ağının güçlendirilmesi) orta vadede ulaşılabilmesi için, Şirketimizin ilişkili tarafı olan ve Mısır'da kurulu Al-Shamal Chem and Polymers SA ile iş birliği yapılmasına karar verilmiştir.

9. Paydaşlara Bilgi

Şirketin hisseleri Borsa İstanbul (BIST) 'da KBORU sembolü ile Ana 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 bilgileri <https://kuzeyboruyatirimciiliskileri.com/> adresinde yayında bulunan web sitesinden de elde edilebilir.

10. Yatırımcı İlişkileri Bölümü İletişim Bilgileri

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

Yatırımcı ilişkileri Yöneticisi

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



KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Şirketimiz Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği ekinde yer alan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nden zorunlu olan tüm ilkelere uymakta olup, zorunlu olmayan ilkelere ise uyum konusunda azami özeni göstermektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.01.2019 tarih ve 2/49 sayılı kararı ile II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca yapılan Kurumsal Yönetim Uyum Raporlamasının KAP platformu üzerinden, gönüllü ilkelere uyum durumunu raporlamak amacıyla Kurumsal Yönetim Uyum Raporu (URF) ve mevcut kurumsal yönetim uygulamaları hakkında bilgi vermek üzere Kurumsal Yönetim Bilgi Formu (KYBF) şablonları kullanılarak yapılmasına karar verilmiştir. Şirketimizin söz konusu şablonlarından URF'ye <https://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/ozet/8acae2c48b2fa259018c33b3ca910ba8> adresindeki

Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu başlığından, KYBF'ye ise yine aynı sayfadaki Kurumsal Yönetim sekmesinden ulaşılabilir.

Zorunlu olmayan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nden Şirketimizce uygulanmayan ilkelere ve bunların gerekçelerine şablonlarda ve raporun ilgili kısımlarında yer verilmiştir. Şirketimizin Kurumsal Yönetim anlayışının sürekli olarak geliştirilmesine ve Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum düzeyini artırmaya yönelik çalışmalara devam edilmektedir.

SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK İLKELERİNE UYUM BEYANI

Şirketimiz faaliyetlerinin Sermaye Piyasası Kurulu'nun 23.06.2022 tarih ve 34/977 sayılı Kararı ile belirlenen kriter ve şablona göre değerlendirilme çalışmalarına başlamıştır. Anılan karar ve Seri: II-17.1 sayılı kurumsal yönetim tebliği çerçevesinde, Sürdürülebilirlik Uyum Raporumuz düzenli aralıklarla güncellenerek Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığı ile kamuoyu ile paylaşılacaktır.

Bilindiği üzere 29/12/2023 tarihli Resmî Gazete 'de yayımlanan Kamu Gözetimi Kurumu Kararında belirli işletmelerin zorunlu sürdürülebilirlik raporlamasına tabi olacağı açıklanmıştır. İlgili Kararın 3'üncü maddesinde sürdürülebilirlik uygulaması kapsamına giren işletmeler sayılmaktadır.

Şirketimiz bu kapsamda 2025 yılına ilişkin TSRS-1 ve TSRS-2 uyumlu sürdürülebilirlik raporunu Ağustos 2026 itibarıyla yayınlayacak olup, strateji çalışmaları ile eş zamanlı olarak Karbon Ayak İzi ölçüm süreçleri devam etmektedir. Hedefimiz öncelikli olarak karbon salınımının dijital olarak eş zamanlı ölçülebilecek düzeye gelmesi ve sonrasında karbon ayak izinin azaltılmasına yönelik somut çalışmalar yapılmasının desteklenmesidir.

Sektörde sürdürülebilir büyümeyi destekleyen, yenilikçi ve çevre dostu uygulamalar geliştirmeye öncelik veren Şirketimiz, Çevresel, sosyal ve yönetim (ESG) kriterlerine bağlı kalarak, geleceğe değer katmak için çalışmalarına hız kesmeden devam etmektedir.

KURUMSAL YÖNETİM UYUM RAPORU

KUZEY BORU A.Ş.

Kurumsal Yönetim Uyum Raporu

	Uyum Durumu					Açıklama
	Evet	Kısmen	Hayır	Muaf	İlgisiz	
Kurumsal Yönetim Uyum Raporu						
1.1. PAY SAHİPLİĞİ HAKLARININ KULLANIMININ KOLAYLAŞTIRILMASI						
1.1.2 - Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyebilecek nitelikteki bilgi ve açıklamalar güncel olarak ortaklığın kurumsal internet sitesinde yatırımcıların kullanımına sunulmaktadır.	X					
1.2. BİLGİ ALMA VE İNCELEME HAKKI						
1.2.1 - Şirket yönetimi özel denetim yapılmasını zorlaştırıcı işlem yapmaktan kaçınmıştır.					x	Özel denetim talebi olmamıştır.
1.3. GENEL KURUL						
1.3.2 - Şirket, Genel Kurul gündeminin açık şekilde ifade edilmesini ve her teklifin ayrı bir başlık altında verilmiş olmasını temin etmiştir.	X					
1.3.7 - İmtiyazlı bir şekilde ortaklık bilgilerine ulaşma imkânı olan kimseler, kendileri adına ortaklığın faaliyet konusu kapsamında yaptıkları işlemler hakkında genel kurulda bilgi verilmesini teminen gündeme eklenmek üzere yönetim kurulunu bilgilendirmiştir.					X	
1.3.8 - Gündemde özellik arz eden konularla ilgili yönetim kurulu üyeleri, ilgili diğer kişiler, finansal tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililer ve denetçiler, genel kurul toplantısında hazır bulunmuştur.	X					
1.3.10 - Genel kurul gündeminde, tüm bağışların ve yardımların tutarları ve bunlardan yararlananlara ayrı bir maddede yer verilmiştir.	X					
1.3.11 - Genel Kurul toplantısı söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dahil kamuya açık olarak yapılmıştır.	X					
1.4. OY HAKKI						
1.4.1 - Pay sahiplerinin oy haklarını kullanmalarını zorlaştırıcı herhangi bir kısıtlama ve uygulama bulunmamaktadır.	X					
1.4.2 - Şirketin imtiyazlı oy hakkına sahip payı bulunmamaktadır.			X			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
1.4.3 - Şirket, beraberinde hakimiyet ilişkisini de getiren karşılıklı iştirak ilişkisi içerisinde bulunduğu herhangi bir ortaklığın Genel Kurulu’nda oy haklarını kullanmamıştır.					X	Şirketin beraberinde hâkimiyet ilişkisini de getiren karşılıklı iştirak ilişkisi bulunmamaktadır.
1.5. AZLIK HAKLARI						
1.5.1 - Şirket azlık haklarının kullanılmasına azami özen göstermiştir.	X					
1.5.2 - Azlık hakları esas sözleşme ile sermayenin yirmide birinden daha düşük bir orana sahip olanlara da tanınmış ve azlık haklarının kapsamı esas sözleşmede düzenlenerek genişletilmiştir.			X			Esas sözleşmemizde azlık hakları kapsamında özel bir düzenleme bulunmamakta olup, bu konuda geçerli mevzuat hükümleri esas alınmaktadır.

1.6. KAR PAYI HAKKI

1.6.1 - Genel kurul tarafından onaylanan kar dağıtım politikası ortaklığın kurumsal internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.	X					
1.6.2 - Kar dağıtım politikası, pay sahiplerinin ortaklığın gelecek dönemlerde elde edeceği karın dağıtım usul ve esaslarını öngörebilmesine imkan verecek açıklıkta asgari bilgileri içermektedir.	X					
1.6.3 - Kâr dağıtmama nedenleri ve dağıtılmayan kârın kullanım şekli ilgili gündem maddesinde belirtilmiştir.					X	Kar dağıtımı yapılmıştır.
1.6.4 - Yönetim kurulu, kâr dağıtım politikasında pay sahiplerinin menfaatleri ile ortaklık menfaati arasında denge sağlanıp sağlanmadığını gözden geçirmiştir.	X					

1.7. PAYLARIN DEVRİ

1.7.1 - Payların devredilmesini zorlaştıran herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır.	X					
---	---	--	--	--	--	--

2.1. KURUMSAL İNTERNET SİTESİ

2.1.1 - Şirketin kurumsal internet sitesi, 2.1.1 numaralı kurumsal yönetim ilkesinde yer alan tüm öğeleri içermektedir.	X					
2.1.2 - Pay sahipliği yapısı (çıkartılmış sermayenin %5'inden fazlasına sahip gerçek kişi pay sahiplerinin adları, imtiyazları, pay adedi ve oranı) kurumsal internet sitesinde en az 6 ayda bir güncellenmektedir.	X					
2.1.4 - Şirketin kurumsal internet sitesindeki bilgiler Türkçe ile tamamen aynı içerikte olacak şekilde ihtiyaca göre seçilen yabancı dillerde de hazırlanmıştır.	X					

2.2. FAALİYET RAPORU

2.2.1 - Yönetim kurulu, yıllık faaliyet raporunun şirket faaliyetlerini tam ve doğru şekilde yansıtmayı temin etmektedir.	X					
2.2.2 - Yıllık faaliyet raporu, 2.2.2 numaralı ilke de yer alan tüm unsurları içermektedir.	X					
3.1. MENFAAT SAHİPLERİNE İLİŞKİN ŞİRKET POLİTİKASI						
3.1.1- Menfaat sahiplerinin hakları ilgili düzenlemeler, sözleşmeler ve iyi niyet kuralları çerçevesinde korunmaktadır.	X					
3.1.3 - Menfaat sahiplerinin haklarıyla ilgili politika ve prosedürler şirketin kurumsal internet sitesinde yayımlanmaktadır.	X					
3.1.4 - Menfaat sahiplerinin, mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemleri bildirmesi için gerekli mekanizmalar oluşturulmuştur.	X					
3.1.5 - Şirket, menfaat sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarını dengeli bir şekilde ele almaktadır.	X					
3.2. MENFAAT SAHİPLERİNİN ŞİRKET YÖNETİMİNE KATILIMININ DESTEKLENMESİ						
3.2.1 - Çalışanların yönetime katılımı, esas sözleşme veya şirket içi yönetmeliklerle düzenlenmiştir.	X					
3.2.2 - Menfaat sahipleri bakımından sonuç doğuran önemli kararlarda menfaat sahiplerinin görüşlerini almak üzere anket / konsültasyon gibi yöntemler uygulanmıştır.	X					

3.3. ŞİRKETİN İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKASI

3.3.1 - Şirket fırsat eşitliği sağlayan bir istihdam politikası ve tüm kilit yönetici pozisyonları için bir halefiyet planlaması benimsemiştir.	X					
3.3.2 - Personel alımına ilişkin ölçütler yazılı olarak belirlenmiştir.	X					

3.3.3 - Şirketin bir İnsan Kaynakları Gelişim Politikası bulunmaktadır ve bu kapsamda çalışanlar için eğitimler düzenlemektedir.	X					
3.3.4 - Şirketin finansal durumu, ücretlendirme, kariyer planlaması, eğitim ve sağlık gibi konularda çalışanların bilgilendirilmesine yönelik toplantılar düzenlenmiştir.	X					
3.3.5 - Çalışanları etkileyebilecek kararlar kendilerine ve çalışan temsilcilerine bildirilmiştir. Bu konularda ilgili sendikaların da görüşü alınmıştır.		X				Çalışanları etkileyebilecek kararlar konusunda çalışanların kendilerine bilgilendirme yapılmaktadır.
3.3.6 - Görev tanımları ve performans kriterleri tüm çalışanlar için ayrıntılı olarak hazırlanarak çalışanlara duyurulmuş ve ücretlendirme kararlarında kullanılmıştır.	X					
3.3.7 - Çalışanlar arasında ayrımcılık yapılmasını önlemek ve çalışanları şirket içi fiziksel, ruhsal ve duygusal açıdan kötü muamelelere karşı korumaya yönelik prosedürler, eğitimler, farkındalığı artırma, hedefler, izleme, şikâyet mekanizmaları gibi önlemler alınmıştır.	X					
3.3.8 - Şirket, dernek kurma özgürlüğünü ve toplu iş sözleşmesi hakkının etkin bir biçimde tanınmasını desteklemektedir.	X					Şirketimizde çalışanların sosyal sorumluluk, sosyal aktiviteler vb. konularda dernek kurmaları teşvik edilmekte olup, toplu iş sözleşmesi hakkının tanınmasına ilişkin bir düzenleme bulunmamaktadır.
3.3.9 - Çalışanlar için güvenli bir çalışma ortamı sağlanmaktadır.	X					
3.4. MÜŞTERİLER VE TEDARİKÇİLERLE İLİŞKİLER						
3.4.1 - Şirket, müşteri memnuniyetini ölçmüştür ve koşulsuz müşteri memnuniyeti anlayışıyla faaliyet göstermiştir.	X					
3.4.2 - Müşterinin satın aldığı mal ve hizmete ilişkin taleplerinin işleme konulmasında gecikme olduğunda bu durum müşterilere bildirilmektedir.	X					
3.4.3 - Şirket mal ve hizmetlerle ilgili kalite standartlarına bağlıdır.	X					
3.4.4 - Şirket, müşteri ve tedarikçilerin ticari sır kapsamındaki hassas bilgilerinin gizliliğini korumaya yönelik kontrollere sahiptir.	X					
3.5. ETİK KURALLAR VE SOSYAL SORUMLULUK						
3.5.1 - Yönetim kurulu Etik Davranış Kuralları'nı belirleyerek şirketin kurumsal internet sitesinde yayımlamıştır.	X					
3.5.2 - Ortaklık, sosyal sorumluluk konusunda duyarlıdır. Yolsuzluk ve rüşvetin önlenmesine yönelik tedbirler almıştır.	X					
4.1. YÖNETİM KURULUNUN İŞLEVİ						
4.1.1 - Yönetim kurulu, strateji ve risklerin şirketin uzun vadeli çıkarlarını tehdit etmemesini ve etkin bir risk yönetimi uygulanmasını sağlamaktadır.	X					
4.1.2 - Toplantı gündem ve tutanakları, yönetim kurulunun şirketin stratejik hedeflerini tartışarak onayladığını, ihtiyaç duyulan kaynakları belirlediğini ve yönetimin performansının denetlendiğini ortaya koymaktadır.	X					
4.2. YÖNETİM KURULUNUN FAALİYET ESASLARI						
4.2.1 - Yönetim kurulu faaliyetlerini belgelendirmiş ve pay sahiplerinin bilgisine sunmuştur.	X					

4.2.2 - Yönetim kurulu üyelerinin görev ve yetkileri yıllık faaliyet raporunda açıklanmıştır.	X					
4.2.3 - Yönetim kurulu, şirketin ölçeğine ve faaliyetlerinin karmaşıklığına uygun bir iç kontrol sistemi oluşturmuştur.	X					
4.2.4 - İç kontrol sisteminin işleyişi ve etkinliğine dair bilgiler yıllık faaliyet raporunda verilmiştir.	X					
4.2.5 - Yönetim kurulu başkanı ve icra başkanı (genel müdür) görevleri birbirinden ayrılmış ve tanımlanmıştır.	X					
4.2.7 - Yönetim kurulu, yatırımcı ilişkileri bölümü ve kurumsal yönetim komitesinin etkili bir şekilde çalışmasını sağlamak ve şirket ile pay sahipleri arasındaki anlaşmazlıkların giderilmesinde ve pay sahipleriyle iletişimde yatırımcı ilişkileri bölümü ve kurumsal yönetim komitesiyle yakın işbirliği içinde çalışmıştır.	X					
4.2.8 - Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarara ilişkin olarak Şirket, sermayenin %25'ini aşan bir bedelle yönetici sorumluluk sigortası yaptırmıştır.			X			Yönetici sorumluluk sigortası yapılmamıştır

4.3. YÖNETİM KURULUNUN YAPISI

4.3.9 - Şirket yönetim kurulunda, kadın üye oranı için asgari %25'lik bir hedef belirleyerek bu amaca ulaşmak için politika oluşturmuştur. Yönetim kurulu yapısı yıllık olarak gözden geçirilmekte ve aday belirleme süreci bu politikaya uygun şekilde gerçekleştirilmektedir.	X					
4.3.10 - Denetimden sorumlu komitenin üyelerinden en az birinin denetim/muhasebe ve finans konusunda 5 yıllık tecrübesi vardır.	X					

4.4. YÖNETİM KURULU TOPLANTILARININ ŞEKLİ

4.4.1 - Bütün yönetim kurulu üyelerinin, yönetim kurulu toplantılarının çoğuna fiziksel veya elektronik katılım sağlamıştır.	X					
4.4.2 - Yönetim kurulu, gündemde yer alan konularla ilgili bilgi ve belgelerin toplantıdan önce tüm üyelere gönderilmesi için asgari bir süre tanımlamıştır.	X					
4.4.3 - Toplantıya katılamayan ancak görüşlerini yazılı olarak yönetim kuruluna bildiren üyenin görüşleri diğer üyelerin bilgisine sunulmuştur.					X	Görüş bildirim imkânı bulunmakla birlikte toplantıya katılamayan yönetim kurulu üyelerimizden bu yönde bir bildirim yapılmamıştır.
4.4.4 - Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı vardır.	X					
4.4.5 - Yönetim kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağı şirket içi düzenlemeler ile yazılı hale getirilmiştir.	X					
4.4.6 - Yönetim kurulu toplantı zaptı gündemdeki tüm maddelerin görüşüldüğünü ortaya koymakta ve karar zaptı muhalif görüşleri de içerecek şekilde hazırlanmaktadır.	X					
4.4.7 - Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında başka görevler alması sınırlandırılmıştır. Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında aldığı görevler genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.			X			Yönetim Kurulu üyelerinin şirket dışında başka görevler alması sınırlandırılmamıştır.

4.5. YÖNETİM KURULU BÜNYESİNDE OLUŞTURULAN KOMİTELER

4.5.5 - Her bir yönetim kurulu üyesi sadece bir komitede görev almaktadır.						Komiteler yönetim kurulu üyelerimizin bilgi birikimi ve tecrübeleri dikkate alınarak, ilgili düzenlemelere uygun olarak oluşturulmakta, bazı yönetim kurulu üyelerimiz birden çok komitede görevlendirilmektedir. Birden fazla komitede görev alan üyeler, ilişkili konularda görev yapan komiteler arası iletişimi sağlamakta ve iş birliği imkânlarını artırmaktadır. Yönetim kurulu üyelerinin bilgi birikimi ve tecrübelerinin de katkısıyla verimli çalışmalarını dikkate alınarak, mevcut komite yapısının etkin çalışmaya imkan sağladığı görülmekte olup yakın zamanda bir değişiklik ihtiyacı öngörülmektedir.
4.5.6 - Komiteler, görüşlerini almak için gerekli gördüğü kişileri toplantılara davet etmiştir ve görüşlerini almıştır.	X					
4.5.7 - Komitenin danışmanlık hizmeti aldığı kişi/kuruluşun bağımsızlığı hakkında bilgiye yıllık faaliyet raporunda yer verilmiştir.					X	Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan komitelerin 2025 yılında danışmanlık hizmeti aldığı kişi/kuruluş bulunmamaktadır.
4.5.8 - Komite toplantılarının sonuçları hakkında rapor düzenlenerek yönetim kurulu üyelerine sunulmuştur.	X					
4.6. YÖNETİM KURULU ÜYELERİNE VE İDARİ SORUMLULUĞU BULUNAN YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR						
4.6.1 - Yönetim kurulu, sorumluluklarını etkili bir şekilde yerine getirip getirmediğini değerlendirmek üzere yönetim kurulu performans değerlendirmesi gerçekleştirmiştir.	X					
4.6.4 - Şirket, yönetim kurulu üyelerinden herhangi birisine veya idari sorumluluğu bulunan yöneticilerine kredi kullandırmamış, borç vermemiş veya ödünç verilen borcun süresini uzatmamış, şartları iyileştirmemiş, üçüncü şahıslar aracılığıyla kişisel bir kredi başlığı altında kredi kullandırmamış veya bunlar lehine kefalet gibi teminatlar vermemiştir.	X					
4.6.5 - Yönetim kurulu üyeleri ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler yıllık faaliyet raporunda kişi bazında açıklanmıştır.		X				Yönetim Kuruluna verilen ücretler genel kurullarda belirlenmekte ve ilan edilmektedir. Yönetim Kurulu ve üst düzey yöneticilere ödenen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatlara ilişkin bilgi faaliyet raporlarında toplu olarak kamuya açıklanmıştır.

KURUMSAL YÖNETİM BİLGİ FORMU

KUZEY BORU A.Ş.

Kurumsal Yönetim Bilgi Formu

1. PAY SAHİPLERİ

1.1. Pay Sahipliği Haklarının Kullanımının Kolaylaştırılması

Yıl boyunca şirketin düzenlediği yatırımcı konferans ve toplantılarının sayısı	1 adet fiziki, 7 adet sanal toplantı gerçekleştirilmiştir.
--	--

1.2. Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı

Özel denetçi talebi sayısı	Dönem içerisinde özel denetçi atanmasına ilişkin bir talep olmamıştır.
Genel kurul toplantısında kabul edilen özel denetçi talebi sayısı	Yoktur.

1.3. Genel Kurul

İlke 1.3.1 (a-d) kapsamında talep edilen bilgilerin duyurulduğu KAP duyurusunun bağlantısı	https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1428239
Genel kurul toplantısıyla ilgili belgelerin Türkçe ile eş anlamlı olarak İngilizce olarak da sunulup sunulmadığı	Evet
İlke 1.3.9 kapsamında, bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayı veya katılanların oybirliği bulunmayan işlemlerle ilgili KAP duyurularının bağlantıları	İlke 1.3.9 kapsamında bir işlem bulunmadığı için duyuru yapılmamıştır.
Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) madde 9 kapsamında gerçekleştirilen ilişkili taraf işlemleriyle ilgili KAP duyurularının bağlantıları	Bulunmamaktadır.
Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) madde 10 kapsamında gerçekleştirilen yaygın ve süreklilik arz eden işlemlerle ilgili KAP duyurularının bağlantıları	https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1521396
Şirketin kurumsal internet sitesinde, bağış ve yardımlara ilişkin politikanın yer aldığı bölümün adı	kuzeyboruyatirimciiliskileri.com web sitesinde / Kurumsal Yönetim/ Politikalar / Bağış ve Yardım Politikası
Bağış ve yardımlara ilişkin politikanın kabul edildiği genel kurul tutanağının yer aldığı KAP duyurusunun bağlantısı	https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1439097
Esas sözleşmede menfaat sahiplerinin genel kurula katılımını düzenleyen madde numarası	Pay sahiplerinin genel kurula katılım hususu esas sözleşmemizin 10. maddesinde düzenlenmiştir.
Genel kurula katılan menfaat sahipleri hakkında bilgi	Genel Kurul'a pay sahipleri dışında, yönetim kurulu üyeleri ile bağımsız denetim kuruluşu yetkilisi katılmışlardır.

1.4. Oy Hakları

Oy hakkında imtiyaz bulunup bulunmadığı	Evet (Yes)
Oyda imtiyaz bulunuyorsa, imtiyazlı pay sahipleri ve oy oranları	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.
En büyük pay sahibinin ortaklık oranı	%30,4

1.5. Azlık Hakları

Azlık haklarının, şirketin esas sözleşmesinde (içerik veya oran bakımından) genişletilip genişletilmediği	Hayır (No)
Azlık hakları içerik ve oran bakımından genişletildi ise ilgili esas sözleşme maddesinin numarasını belirtiniz.	Yoktur.

1.6. Kar Payı Hakkı

Kurumsal internet sitesinde kar dağıtım politikasının yer aldığı bölümün adı	www.kuzeyboruyatirimciiliskileri.com web sitesinde / Kurumsal Yönetim/ Politikalar / Kar Dağıtım Politikası
--	---

Yönetim kurulunun genel kurula karın dağıtılmamasını teklif etmesi halinde bunun nedenleri ve dağıtılmayan karın kullanım şeklini belirten genel kurul gündem maddesine ilişkin tutanak metni	Yönetim Kurulumuzun kârın dağıtılmamasına ilişkin bir teklifi olmamıştır.
Yönetim kurulunun genel kurula karın dağıtılmamasını teklif etmesi halinde ilgili genel kurul tutanağının yer aldığı KAP duyurusunun bağlantısı	Yönetim Kurulumuzun kârın dağıtılmamasına ilişkin bir teklifi olmamıştır.

Genel Kurul Toplantıları

Genel Kurul Tarihi	Genel kurul gündemiyle ilgili olarak şirkete iletilen ek açıklama talebi sayısı	Pay sahiplerinin genel kurula katılım oranı	Doğrudan temsil edilen payların oranı	Vekaleten temsil edilen payların oranı	Şirket'in kurumsal internet sitesinde her gündem maddesiyle ilgili olumlu ve olumsuz oyları da gösterir şekilde genel kurul toplantı tutanaklarını n yer aldığı bölümün adı	Kurumsal internet sitesinde genel kurul toplantısında yöneltilen tüm soru ve bunlara sağlanan yanıtların yer aldığı bölümün adı	Genel kurul toplantı tutanağının ilişkili taraflarla ilgili madde veya paragraf numarası	Yönetim kuruluna bildirimde bulunan imtiyazlı bir şekilde ortaklık bilgilerine ulaşma imkanı bulunan kişi sayısı (İçeriden öğrenenler listesi)	KAP'ta yayınlanan genel kurul bildiriminin bağlantısı
14.05.2025	0	76%	76%	0%	www.kuzeyboruyatirimciiliskileri.com web sitesinde: Kurumsal Yönetim / Genel Kurul	-	-	0	https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1428239

2. KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

2.1. Kurumsal İnternet Sitesi

Kurumsal internet sitesinde 2.1.1. numaralı kurumsal yönetim ilkesinde talep edilen bilgilerin yer aldığı bölümlerin adları	www.kuzeyboruyatirimciiliskileri.com web sitesinde; Kuzeyboru Hakkında: Ticaret Sicili Bilgileri, Şirket Esas Sözleşmesi, Ortaklık Yapısı, Sıkça Sorulan Sorular/Kurumsal Yönetim: Yönetim Kurulu, Yönetim Kurulu Komiteleri, Genel Kurul, Politikalar, Etik Kurallar/ Finansal ve Operasyonel Veriler: Faaliyet Raporları, Mali Tablo ve Dipnotlar, Kap Bildirimleri, Diğer Raporlar/ Halka Arz Bilgileri
---	--

Kurumsal internet sitesinde doğrudan veya dolaylı bir şekilde payların %5'inden fazlasına sahip olan gerçek kişi pay sahiplerinin listesinin yer aldığı bölüm	www.kuzeyboruyatirimciiliskileri.com web sitesinde; Kuzeyboru Hakkında/ Ortaklık Yapısı
Kurumsal internet sitesinin hazırlandığı diller	Türkçe ve İngilizce
2.2. Faaliyet Raporu	
2.2.2. numaralı kurumsal yönetim ilkesinde belirtilen bilgilerin faaliyet raporunda yer aldığı sayfa numaraları veya bölüm adları	
a) Yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerin şirket dışında yürüttükleri görevler ve üyelerin bağımsızlık beyanlarının yer aldığı sayfa numarası veya bölüm adı	Genel Bilgiler/ Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yönetimde Söz Sahibi Personelin Görev Süresi ile Görevde Bulunduğu Döneme İlişkin Bilgiler
b) Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan komitelere ilişkin bilginin sayfa numarası veya bölüm adı	Diğer Hususlar/ TTK, SPK ve İlgili Diğer Mevzuat Hükümleri Uyarınca Tesis Edilen Komiteler
c) Yönetim kurulunun yıl içerisindeki toplantı sayısı ve üyelerin toplantılara katılım durumu bilgisinin sayfa numarası veya bölüm adı	Genel Bilgiler/ Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yönetimde Söz Sahibi Personelin Görev Süresi ile Görevde Bulunduğu Döneme İlişkin Bilgiler
ç) Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri hakkında bilginin sayfa numarası veya bölüm adı	Diğer Hususlar
d) Şirket aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçları hakkında bilginin sayfa numarası veya bölüm adı	Şirketin Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler/ Hukuki ve Sosyal Konular
e) Şirketin yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi hizmet aldığı kurumlarla arasındaki çıkar çatışmaları ve bunları önlemek için alınan tedbirlere ilişkin bilginin sayfa numarası veya bölüm adı	Diğer Hususlar
f) Sermayeye doğrudan katılım oranının %5'i aştığı karşılıklı iştiraklere ilişkin bilginin sayfa numarası veya bölüm adı	Şirketin Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler
g) Çalışanların sosyal hakları, mesleki eğitimi ile diğer toplumsal ve çevresel sonuç doğuran şirket faaliyetlerine ilişkin kurumsal sosyal sorumluluk faaliyetleri hakkında bilginin sayfa numarası veya bölüm adı	Diğer Hususlar/Sosyal Sorumluluk Projeleri

3. MENFAAT SAHİPLERİ

3.1. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası

Kurumsal internet sitesinde tazminat politikasının yer aldığı bölümün adı	www.kuzeyboruyatirimciiliskileri.com web sitesinde; Kurumsal Yönetim/ Politikalar / Tazminat Politikası
Çalışan haklarının ihlali nedeniyle şirket aleyhine kesinleşen yargı kararlarının sayısı	2025 yılı içinde 2 adet işçilik alacağı davası Şirket aleyhine kesinleşmiştir.
İhbar mekanizmasıyla ilgili yetkilinin ünvanı	Etik Kurul
Şirketin ihbar mekanizmasına erişim bilgileri	etik@kuzeyboru.com.tr

3.2. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının

Desteklenmesi

Kurumsal internet sitesinde, çalışanların yönetim organlarına katılımına ilişkin olan iç düzenlemelerin yer aldığı bölümün adı	Bulunmamaktadır. Şirketimizde çalışanlarımızın yönetime katılımı; Sıklıkla yapılan iletişim toplantıları, çalışan memnuniyeti ve konu bazlı anketler aracılığıyla sağlanmaktadır. Çalışanlarımız, çalışan temsilcileri aracılığıyla, her ay İş Sağlığı ve Güvenliği Kurulu toplantılarında temsil edilmektedir. Ayrıca çalışanlara İnsan Kaynakları Yönetimi mobil platformu üzerinden 7/24 geri bildirim imkânı sunulmaktadır.
Çalışanların temsil edildiği yönetim organları	İş Sağlığı ve Güvenliği Kurulu, Disiplin Kurulu.

3.3. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası

Kilit yönetici pozisyonları için halefiyet planı geliştirilmesinde yönetim kurulunun rolü	Yönetim Kurulu kilit yönetici pozisyonları için halefiyet planı geliştirilmesinde öneri ve tavsiyelerde bulunmaktadır.
Kurumsal internet sitesinde fırsat eşitliği ve personel alımı ölçütlerini içeren insan kaynakları politikasının yer aldığı bölümün adı veya politikanın ilgili maddelerinin özeti	www.kuzeyboruyatirimciiliskileri.com web sitesinde; Kurumsal Yönetim/ Politikalar / İnsan Kaynakları Politikası
Pay edindirme planı bulunup bulunmadığı	Pay edindirme planı bulunmuyor (There isn't an employee stock ownership programme)
Kurumsal internet sitesinde ayrımcılık ve kötü muameleyi önlemeye yönelik önlemleri içeren insan kaynakları politikasının yer aldığı bölümün adı veya politikanın ilgili maddelerinin özeti	www.kuzeyboruyatirimciiliskileri.com web sitesinde: Kurumsal Yönetim/ Politikalar /İnsan Kaynakları Politikası
İş kazalarıyla ilgili sorumluluk sebebiyle şirket aleyhine kesinleşen yargı kararı sayısı	0

3.5. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

Kurumsal internet sitesinde etik kurallar politikasının yer aldığı bölümün adı	www.kuzeyboruyatirimciiliskileri.com web sitesinde: Kurumsal Yönetim/ Etik Kurallar
Kurumsal internet sitesinde kurumsal sosyal sorumluluk raporunun yer aldığı bölümün adı. Kurumsal sosyal sorumluluk raporu yoksa, çevresel, sosyal ve kurumsal yönetim konularında alınan önlemler	Şirketimizin kurumsal internet sitesi "https://www.kuzeyboru.com.tr/yatirimci-iliskileri/" adresinde "Sürdürülebilirlik" sekmesi altında yer almaktadır .
İrtikap ve rüşvet de dahil olmak üzere her türlü yolsuzlukla mücadele için alınan önlemler	Konuyla ilgili esaslar Etik Kurallar Politikası'nda Rüşvet ve Yolsuzlukla Mücadele başlığı altında yer almaktadır.

4. YÖNETİM KURULU-I

4.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

En son yönetim kurulu performans değerlendirmesinin tarihi	Aralık 2025
Yönetim kurulu performans değerlendirmesinde bağımsız uzmanlardan yararlanılıp yararlanılmadığı	Hayır
Bütün yönetim kurulu üyelerinin ibra edilip edilmediği	Evet
Görev dağılımı ile kendisine yetki devredilen yönetim kurulu üyelerinin adları ve söz konusu yetkilerin içeriği	Yetki devri yapılmamıştır.
İç kontrol birimi tarafından denetim kuruluna veya diğer ilgili komitelere sunulan rapor sayısı	Şirketin İç Denetim Müdürlüğü iç kontrol ve iç denetim sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapması amacıyla Denetimden Sorumlu Komite ile düzenli aralıklarda toplantı gerçekleştirmektedir. Dönem içerisinde Komite ile İç denetim birimi arasında 4 toplantı gerçekleşmiştir.
Faaliyet raporunda iç kontrol sisteminin etkinliğine ilişkin değerlendirmenin yer aldığı bölümün adı veya sayfa numarası	Faaliyet Raporu/ Şirketin Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler
Yönetim kurulu başkanının adı	Mustafa Topgaç
İcra başkanı / genel müdürün adı	Bülent Karaman
Yönetim kurulu başkanı ve icra başkanı/genel müdürün aynı kişi olmasına ilişkin gerekçenin belirtildiği KAP duyurusunun bağlantısı	Aynı kişi değildir.
Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zararın, şirket sermayesinin %25'ini aşan bir bedelle sigorta edildiğine ilişkin KAP duyurusunun bağlantısı	Yönetici sigortası bulunmamaktadır.
Kurumsal internet sitesinde kadın yönetim kurulu üyelerinin oranını artırmaya yönelik çeşitlilik politikası hakkında bilgi verilen bölümün adı	www.kuzeyboruyatirimciiliskileri.com web sitesinde: Kurumsal Yönetim/ Politikalar / Yönetim Kurulu Çeşitlilik Politikası
Kadın üyelerin sayısı ve oranı	Kadın üye sayısı 1 dir./%14

Yönetim Kurulunun Yapısı

Yönetim Kurulu Üyesinin Adı/Soyadı	İcrada Görevli Olup Olmadığı	Bağımsız Üye Olup Olmadığı	Yönetim Kuruluna İlk Seçilme Tarihi	Bağımsızlık Beyanının Yer Aldığı KAP Duyurusunun Bağlantısı	Bağımsız Üyenin Aday Gösterme Komitesi Tarafından Değerlendirilip Değerlendirilmediği	Bağımsızlığını Kaybeden Üye Olup Olmadığı	Denetim, Muhasebe ve/veya Finans Alanında En Az 5 Yıllık Deneyime Sahip Olup Olmadığı
MUSTAFA TOPGAÇ	İcrada Görevli Değil (Non-executive)	Bağımsız üye değil (Not independent director)	31.12.2020	-	İlgisiz (Not applicable)	İlgisiz (Not applicable)	Evet (Yes)
BÜLENT KARAMAN	İcrada görevli (Executive)	Bağımsız üye değil (Not independent director)	31.12.2020	-	İlgisiz (Not applicable)	İlgisiz (Not applicable)	Evet (Yes)
DEMET KARAMAN	İcrada Görevli Değil (Non-executive)	Bağımsız üye değil (Not independent director)	31.12.2020	-	İlgisiz (Not applicable)	İlgisiz (Not applicable)	Evet (Yes)
HABİP ÖZBEK	İcrada görevli (Executive)	Bağımsız üye değil (Not independent director)	3.08.2023	-	İlgisiz (Not applicable)	İlgisiz (Not applicable)	Hayır (No)
AHMET KOYUN	İcrada Görevli Değil (Non-executive)	Bağımsız üye (Independent director)	29.04.2024	https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1259711	Değerlendirilmedi (Not considered)	Hayır (No)	Hayır (No)
SELİM ERDOĞAN	İcrada Görevli Değil (Non-executive)	Bağımsız üye (Independent director)	29.04.2024	https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1259711	Değerlendirilmedi (Not considered)	Hayır (No)	Evet (Yes)
ÜNSAL SÖZBİR	İcrada Görevli Değil (Non-executive)	Bağımsız üye (Independent director)	29.04.2024	https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1259711	Değerlendirilmedi (Not considered)	Hayır (No)	Evet (Yes)

4. YÖNETİM KURULU-II

4.4. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli

Raporlama döneminde fiziki veya elektronik olarak toplanmak suretiyle yapılan yönetim kurulu toplantılarının sayısı	2025 yılında Yönetim Kurulu 18 toplantı gerçekleştirmiştir. Bununla birlikte Yönetim Kurulu, 2025 yılı içerisinde Türk Ticaret Kanunu'nun 390. Maddesi kapsamında, toplantı yapılmaksızın çeşitli kararlar almıştır.
Yönetim kurulu toplantılarına ortalama katılım oranı	98%
Yönetim kurulunun çalışmalarını kolaylaştırmak için elektronik bir portal kullanılıp kullanılmadığı	Hayır (No)
Yönetim kurulu çalışma esasları uyarınca, bilgi ve belgelerin toplantıdan kaç gün önce üyelere sunulduğu	Gündem maddeleri hazırlanmakta ve üyelerin konuyu inceleme ve değerlendirmelerine imkân verecek bir süre öncesinde üyelere sunulmaktadır
Kurumsal internet sitesinde yönetim kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağına belirlendiği şirket içi düzenlemeler hakkında bilginin yer aldığı bölümün adı	Şirketin Yönetim Kurulu Çalışma Esasları bulunmakla birlikte kamuya açık bir doküman değildir.
Üyelerin şirket dışında başka görevler almasını sınırlandıran politikada belirlenen üst sınır	Bu hususta oluşturulmuş bir politika ve belirlenen bir sınır olmamakla birlikte, Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerimiz özelinde SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri 4.3.6 maddesinin "ğ" alt maddesinde belirtilen üst sınır benimsenmiştir.

4.5. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler

Faaliyet raporunda yönetim kurulu komitelerine ilişkin bilgilerin yer aldığı sayfa numarası veya ilgili bölümün adı	Diğer Hususlar/ TTK, SPK ve İlgili Diğer Mevzuat Hükümleri Uyarınca Tesis Edilen Komiteler
Komite çalışma esaslarının duyurulduğu KAP duyurusunun bağlantısı	https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1286135

Yönetim Kurulu Komiteleri-I

Yönetim Kurulu Komitelerinin Adları	Birinci Sütunda "Diğer" Olarak Belirtilen Komitenin Adı	Komite Üyelerinin Adı-Soyadı	Komite Başkanı Olup Olmadığı	Yönetim Kurulu Üyesi Olup Olmadığı
Denetim Komitesi (Audit Committee)		Ünsal Sözbir	Evet (Yes)	Yönetim kurulu üyesi (Board member)
Denetim Komitesi (Audit Committee)		Selim Erdoğan	Hayır (No)	Yönetim kurulu üyesi (Board member)
Kurumsal Yönetim Komitesi (Corporate Governance Committee)		Selim Erdoğan	Evet (Yes)	Yönetim kurulu üyesi (Board member)
Kurumsal Yönetim Komitesi (Corporate Governance Committee)		Ünsal Sözbir	Hayır (No)	Yönetim kurulu üyesi (Board member)
Kurumsal Yönetim Komitesi (Corporate Governance Committee)		Emine Aytaç	Hayır (No)	Yönetim kurulu üyesi değil (Not board member)
Riskin Erken Saptanması Komitesi (Committee of Early Detection of Risk)		Ünsal Sözbir	Evet (Yes)	Yönetim kurulu üyesi (Board member)
Riskin Erken Saptanması Komitesi (Committee of Early Detection of Risk)		Prof.Dr. Ahmet Koyun	Hayır (No)	Yönetim kurulu üyesi (Board member)
Riskin Erken Saptanması Komitesi (Committee of Early Detection of Risk)		Habip Özbek	Hayır (No)	Yönetim kurulu üyesi (Board member)
Diğer (Other)	Sürdürülebilirlik Komitesi (Sustainability Committee)	Prof.Dr. Ahmet Koyun	Evet (Yes)	Yönetim kurulu üyesi (Board member)
Diğer (Other)	Sürdürülebilirlik Komitesi (Sustainability Committee)	Selim Erdoğan	Hayır (No)	Yönetim kurulu üyesi (Board member)
Diğer (Other)	Sürdürülebilirlik Komitesi (Sustainability Committee)	Pelin Akan Şalıklar	Hayır (No)	Yönetim kurulu üyesi değil (Not board member)

4. YÖNETİM KURULU-III**4.5. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler-II**

Faaliyet raporu veya kurumsal internet sitesinin, denetim komitesinin, faaliyetleri hakkında bilgi verilen bölümünü belirtiniz (sayfa numarası veya bölümün adı)	www.kuzeyboruyatirimciiliskileri.com web sitesinde: Kurumsal Yönetim/Yönetim Kurulu Komiteleri / Denetim Komitesi Çalışma Esasları
Faaliyet raporu veya kurumsal internet sitesinin, kurumsal yönetim komitesinin faaliyetleri hakkında bilgi verilen bölümünü belirtiniz (sayfa numarası veya bölümün adı)	www.kuzeyboruyatirimciiliskileri.com web sitesinde: Kurumsal Yönetim/Yönetim Kurulu Komiteleri / Kurumsal Yönetim Komitesi Çalışma Esasları
Faaliyet raporu veya kurumsal internet sitesinin, aday gösterme komitesinin faaliyetleri hakkında bilgi verilen bölümünü belirtiniz (sayfa numarası veya bölümün adı)	www.kuzeyboruyatirimciiliskileri.com web sitesinde: Kurumsal Yönetim/Yönetim Kurulu Komiteleri / Kurumsal Yönetim Komitesi Çalışma Esasları

Faaliyet raporu veya kurumsal internet sitesinin, riskin erken saptanması komitesinin faaliyetleri hakkında bilgi verilen bölümünü belirtiniz (sayfa numarası veya bölümün adı)	www.kuzeyboruyatirimciiliskileri.com web sitesinde: Kurumsal Yönetim/ Yönetim Kurulu Komiteleri / Riskin Erken Saptanması Komitesi Çalışma Esasları
Faaliyet raporu veya kurumsal internet sitesinin, ücret komitesinin faaliyetleri hakkında bilgi verilen bölümünü belirtiniz (sayfa numarası veya bölümün adı)	www.kuzeyboruyatirimciiliskileri.com web sitesinde: Kurumsal Yönetim/ Yönetim Kurulu Komiteleri / Kurumsal Yönetim Komitesi Çalışma Esasları
4.6. Yönetim Kurulu Üyelerine ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar	
Faaliyet raporunun, operasyonel ve finansal performans hedeflerine ve bunlara ulaşıp ulaşılmadığına ilişkin bilginin verildiği sayfa numarası veya bölüm adı	Faaliyet Raporu/ Şirketin Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler
Kurumsal internet sitesinin, icrada görevli ve icrada görevli olmayan üyelere ilişkin ücretlendirme politikasının yer aldığı bölümünün adı	www.kuzeyboruyatirimciiliskileri.com web sitesinde: Kurumsal Yönetim/ Politikalar / Ücretlendirme Politikası
Faaliyet raporunun, yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatlerin belirtildiği sayfa numarası veya bölüm adı	Faaliyet Raporu/ Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

Yönetim Kurulu Komiteleri-II

Yönetim Kurulu Komitelerinin Adları	Birinci Sütunda "Diğer" Olarak Belirtilen Komitenin Adı	İcrada Görevli Olmayan Yöneticilerin Oranı	Komitede Bağımsız Üyelerin Oranı	Komitenin Gerçekleştirdiği Fiziki Toplantı Sayısı	Komitenin Faaliyetleri Hakkında Yönetim Kuruluna Sunduğu Rapor Sayısı
Denetim Komitesi (Audit Committee)		100%	100%	4	4
Kurumsal Yönetim Komitesi (Corporate Governance Committee)		100%	67%	2	2
Riskin Erken Saptanması Komitesi (Committee of Early Detection of Risk)		67%	67%	7	7
Diğer (Other)	Sürdürülebilirlik Komitesi (Sustainability Committee)	67%	67%	4	4

SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK UYUM RAPORU

Uyum Durumu					Açıklama	Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor Bilgisi (Sayfa numarası, internet sitesinde yer aldığı menü adı)
Evet	Kısmen	Hayır	İlgisiz			
Sürdürülebilirlik Uyum Raporu						
A. GENEL İLKELER						
A1. Strateji, Politika ve Hedefler						
A1.1. Ortaklık yönetim kurulu tarafından öncelikli çevresel, sosyal ve kurumsal yönetim (ÇSY) konuları, riskleri ve fırsatları belirlenmiştir.			X		TSRS uyumlu Sürdürülebilirlik Raporumuzla birlikte kamuya açıklanacaktır.	
A1.1. Ortaklık yönetim kurulu tarafından ÇSY politikaları (Örn: Çevre Politikası, Enerji Politikası, İnsan Hakları ve Çalışan Politikası vb.) oluşturulmuş ve kamuya açıklanmıştır.		X			"Kar Dağıtım Politikası, Ücretlendirme Politikası, Bağış ve Yardım Politikası, Etik Kurallar Politikası, İnsan Kaynakları Politikası, Yönetim Kurulu Çeşitlilik Politikası, Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi Politikası, Tazminat Politikası, İnsan Hakları Politikası, Rüşvet ve Yolsuzluk Politikası" ilgili politikalar internet sitesi üzerinden paylaşılmıştır, Çevre Politikası, Enerji Politikası vs. için çalışmalar devam etmektedir.	https://kuzeyboru Yatirimci iliskileri.com/tr/politikalar/
A1.2. ÇSY politikaları kapsamında belirlenen kısa ve uzun vadeli hedefler kamuya açıklanmıştır.			X		Çalışmalar devam etmektedir.	
A2. Uygulama/İzleme						
A2.1. ÇSY politikalarının yürütülmesinden sorumlu komiteler ve/veya birimler ile ÇSY konularıyla ilgili ortaklıktaki en üst düzey sorumlular ve görevleri belirlenerek kamuya açıklanmıştır.	X				Sürdürülebilirlik Komitesi kurularak, çalışma usul ve esasları kamuoyuna açıklanmıştır.	Sürdürülebilirlik Komitesinin kuruluşuna ilişkin KAP Bildirimi: https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1280516 Çalışma Usul ve Esaslarının yayınladığı KAP Bildirimi: https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1286135
A2.1. Sorumlu komite ve/veya birim tarafından, politikalar kapsamında gerçekleştirilen faaliyetler yıl içinde en az bir kez yönetim kuruluna raporlanmıştır.			X		Çalışmalar devam etmektedir.	
A2.2. ÇSY hedefleri doğrultusunda uygulama ve eylem planları oluşturulmuş ve kamuya açıklanmıştır.			X		Çalışmalar devam etmektedir.	
A2.3. ÇSY Kilit Performans Göstergeleri (KPG) ile söz konusu göstergelere yıllar bazında ulaşma düzeyi kamuya açıklanmıştır.			X		Metrik ve hedefler belirlenecek olup, sürdürülebilirlik raporu ile kamuya açıklanacaktır.	
A2.4. İş süreçlerine veya ürün ve hizmetlere yönelik sürdürülebilirlik performansını iyileştirici faaliyetler kamuya açıklanmıştır.			X		Metrik ve hedefler belirlenecek olup, sürdürülebilirlik raporu ile kamuya açıklanacaktır.	
A3. Raporlama						
A3.1. Faaliyet raporlarında ortaklığın sürdürülebilirlik performansına, hedeflerine ve eylemlerine ilişkin bilgi anlaşılabilir, doğru ve yeterli bir şekilde verilmiştir.			X		sürdürülebilirlik raporu ile kamuya açıklanacaktır.	
A3.2. Ortaklık tarafından, faaliyetlerinin Birleşmiş Milletler (BM) 2030 Sürdürülebilir Kalkınma Amaçlarından hangileri ile ilişkili olduğuna ilişkin bilgi kamuya açıklanmıştır.			X		sürdürülebilirlik raporu ile kamuya açıklanacaktır.	
A3.3. ÇSY konularında aleyhte açılan ve/veya sonuçlanan, ÇSY politikaları açısından önemli nitelikteki ve/veya faaliyetleri önemli ölçüde etkileyecek davalar kamuya açıklanmıştır.		X			Faaliyet raporunda şirket aleyhine açılan davalar hakkında genel bilgi verilmiş olup, ÇSY konusunda açılmış bir davamız bulunmamaktadır.	Yatırımcı ilişkileri- Finansal ve Operasyonel Veriler- Faaliyet Raporları/
A4. Doğrulama						
A4.1. Ortaklığın ÇSY Kilit Performans ölçümleri bağımsız üçüncü tarafça doğrulanmış ve kamuya açıklanmıştır.			X		Çalışmalar devam etmektedir.	
B. ÇEVRESEL İLKELER						
B1. Ortaklık, çevre yönetimi alanındaki politika ve uygulamalarını, eylem planlarını, çevresel yönetim sistemlerini (ISO 14001 standardı ile bilinmektedir) ve programlarını kamuya açıklamıştır.	X				Sahip olunan kalite belgeleri internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.	www.kuzeyboru.com.tr web sitesinde: Kalite Güvence- Belge ve Sertifikalarımız
B2. Çevre yönetimine ilişkin bilgilerin verilmesinde hazırlanan çevresel raporlara ilişkin olarak raporun kapsamı, raporlama dönemi, raporlama tarihi, raporlama koşulları ile ilgili kısıtlar kamuya açıklanmıştır.			X		Çalışmalar devam etmektedir.	

B4. Menfaat sahipleri (Yönetim kurulu üyeleri, yöneticiler ve çalışanlar gibi) bazında performans teşvik sistemleri kapsamında ödüllendirme kriterlerine dahil edilen çevresel hedefler kamuya açıklanmıştır.			X		Çalışmalar devam etmektedir.	
B5. Öncelikli olarak belirlenen çevresel sorunların iş hedeflerine ve stratejilerine nasıl entegre edildiği kamuya açıklanmıştır.			X		Çalışmalar devam etmektedir.	
B7. Operasyon süreci dahil ortaklık değer zinciri boyunca tedarikçi ve müşterileri de kapsayacak şekilde çevresel konuların nasıl yönetildiği, iş hedeflerine ve stratejilere nasıl entegre edildiği kamuya açıklanmıştır.			X		Çalışmalar devam etmektedir.	
B8. Çevre konusunda ilgili kuruluşlar ve sivil toplum kuruluşlarının politika oluşturma süreçlerine dahil olup olmadığı ve bu kurum ve kuruluşlarla yapılan iş birlikleri kamuya açıklanmıştır.			X		Çalışmalar devam etmektedir.	
B9. Çevresel göstergeler (Sera gazı emisyonları (Kapsam-1 (Doğrudan), Kapsam-2 (Enerji dolaylı), Kapsam-3 (Diğer dolaylı), hava kalitesi, enerji yönetimi, su ve atık su yönetimi, atık yönetimi, biyoçeşitlilik etkileri)) ışığında çevresel etkileri ile ilgili bilgileri dönemsel olarak karşılaştırılabilir bir şekilde kamuya açıklanmıştır.			X		Sera gazı ölçüm süreci başlamış olup, sürdürülebilirlik raporu ile kamuya açıklanacaktır.	
B10. Verileri toplamak ve hesaplamak için kullanılan standart, protokol, metodoloji ve baz yıl ayrıntıları kamuya açıklanmıştır.			X		Çalışmalar devam etmektedir.	
B11. Önceki yıllarla karşılaştırmalı olarak rapor yılı için çevresel göstergelerinin artış veya azalışı kamuya açıklanmıştır.			X		Çalışmalar devam etmektedir.	
B12. Çevresel etkilerini azaltmak için kısa ve uzun vadeli hedefler belirlenmiş, bu hedefler ve geçmiş yıllarda belirlenen hedeflere göre ilerleme durumu kamuya açıklanmıştır.			X		Çalışmalar devam etmektedir.	
B13. İklim krizi ile mücadele stratejisi oluşturulmuş ve planlanan eylemler kamuya açıklanmıştır.			X		Çalışmalar devam etmektedir.	
B14. Ürünler ve/veya hizmetlerin çevreye potansiyel olumsuz etkisini önlemek veya bu etkileri minimuma indirmek amacıyla program ya da prosedürler oluşturulmuş ve kamuya açıklanmıştır.			X		Çalışmalar devam etmektedir.	
B14. Üçüncü tarafların (örn. tedarikçi, alt yüklenici, bayi vb.) sera gazı emisyon miktarlarında azaltım sağlamaya yönelik aksiyonlar alınmış ve bu aksiyonlar kamuya açıklanmıştır.			X		Çalışmalar devam etmektedir.	
B15. Çevresel etkileri azaltmaya yönelik girişim ve projelerin sağladığı çevresel fayda/kazanç ve maliyet tasarrufları kamuya açıklanmıştır.			X		Çalışmalar devam etmektedir.	
B16. Enerji tüketimi (doğal gaz, motorin, benzin, LPG, kömür, elektrik, ısıtma, soğutma vb.) verileri Kapsam-1 ve Kapsam-2 olarak kamuya açıklanmıştır.			X		Sera gazı ölçüm süreci başlamış olup, sürdürülebilirlik raporu ile kamuya açıklanacaktır.	
B17. Raporlama yılında üretilen elektrik, ısı, buhar ve soğutma hakkında kamuya açıklama yapılmıştır.			X		Çalışmalar devam etmektedir.	
B18. Yenilenebilir enerji kullanımının artırılması, sıfır veya düşük karbonlu elektriğe geçiş konusunda çalışmalar yapılmış ve kamuya açıklanmıştır.	X				Elektrik tüketiminin tümünü güneş enerjisinden karşılamak ve karbon salımlarını azaltmak hedefi ile Arazi Tipi Güneş Enerjisi Santrali (GES) kurulum kararı alınmıştır.	https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1245934 https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1314850 https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1423075 https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1429669
B19. Yenilenebilir enerji üretim ve kullanım verileri kamuya açıklanmıştır.			X		Çalışmalar devam etmektedir.	
B20. Enerji verimliliği projeleri yapılmış ve enerji verimliliği projeleri sayesinde elde edilen enerji tüketim ve emisyon azaltım miktarı kamuya açıklanmıştır.			X		Çalışmalar devam etmektedir.	

B21. Su tüketimi, varsa yer altından veya yer üstünden çekilen, geri dönüştürülen ve deşarj edilen su miktarları, kaynakları ve prosedürleri kamuya açıklanmıştır.			X		Çalışmalar devam etmektedir.	
B22. Operasyonlar veya faaliyetlerinin herhangi bir karbon fiyatlandırma sistemine (Emisyon Ticaret Sistemi, Cap & Trade veya Karbon Vergisi) dâhil olup olmadığı kamuya açıklanmıştır.			X		Çalışmalar devam etmektedir.	
B23. Raporlama döneminde biriken veya satın alınan karbon kredisi bilgisi kamuya açıklanmıştır.			X		Mevcut Değildir.	
B24. Ortaklık içerisinde karbon fiyatlandırması uygulanıyor ise ayrıntıları kamuya açıklanmıştır.			X		Mevcut Değildir.	
B25. Ortaklığın çevresel bilgilerini açıkladığı platformlar kamuya açıklanmıştır.			X		Çalışmalar devam etmektedir.	

C. SOSYAL İLKELER

C1. İnsan Hakları ve Çalışan Hakları

C1.1. İnsan Hakları Evrensel Beyannamesi, Türkiye'nin onayladığı ILO Sözleşmeleri ve diğer ilgili mevzuatı kapsayacak şekilde Kurumsal İnsan Hakları ve Çalışan Hakları Politikası oluşturulmuş, politikanın uygulanmasıyla ilgili sorumlular belirlenmiş ve politika ile sorumlular kamuya açıklanmıştır.			X		Çalışmalar devam etmektedir.	
C1.2. Tedarik ve değer zinciri etkileri de gözetilerek adil iş gücü, çalışma standartlarının iyileştirilmesi, kadın istihdamı ve kapsayıcılık konularına (cinsiyet, ırk, din, dil, medeni durum, etnik kimlik, cinsel yönelim, cinsiyet kimliği, ailevi sorumluluklar, sendikal faaliyetler, siyasi görüş, engellilik, sosyal ve kültürel farklılıklar vb. konularda ayırım yapılmaması gibi) çalışan haklarına ilişkin politikasında yer verilmiştir.			X		Çalışmalar devam etmektedir.	
C1.3. Belirli ekonomik, çevresel, toplumsal faktörlere duyarlı kesimlerin (düşük gelirli kesimler, kadınlar vb.) veya azınlık haklarının/fırsat eşitliğinin gözetilmesi konusunda değer zinciri boyunca alınan önlemler kamuya açıklanmıştır.			X		Çalışmalar devam etmektedir.	
C1.4. Ayrımcılığı, eşitsizliği, insan hakları ihlallerini, zorla çalıştırmayı ve çocuk işçi çalıştırılmasını önleyici ve düzeltici uygulamalara ilişkin gelişmeler kamuya açıklanmıştır.			X		Çalışmalar devam etmektedir.	
C1.5. Çalışanlara yapılan yatırım (eğitim, gelişim politikaları), tazminat, tanınan yan haklar, sendikalaşma hakkı, iş/hayat dengesi çözümleri ve yetenek yönetim konularına çalışan haklarına ilişkin politikasında yer verilmiştir.			X		Çalışmalar devam etmektedir.	
C1.5. Çalışan şikâyetleri ve anlaşmazlıkların çözümüne ilişkin mekanizmalar oluşturularak uyuşmazlık çözüm süreçleri belirlenmiştir.			X		Çalışmalar devam etmektedir.	
C1.5. Çalışan memnuniyetinin sağlanmasına yönelik olarak raporlanan dönem içinde yapılan faaliyetler kamuya açıklanmıştır.			X		Çalışmalar devam etmektedir.	
C1.6. İş sağlığı ve güvenliği politikaları oluşturulmuş ve kamuya açıklanmıştır.			X		Çalışmalar devam etmektedir.	
C1.6. İş kazalarını önleme ve sağlığın korunması amacıyla alınan önlemler ve kaza istatistikleri kamuya açıklanmıştır.			X		Çalışmalar devam etmektedir.	
C1.7. Kişisel verilerin korunması ve veri güvenliği politikaları oluşturulmuş ve kamuya açıklanmıştır.	X				İlgili politikalar oluşturulmuş olup, Şirket internet sitesi üzerinden paylaşılmıştır.	www.kuzeyboru.com.tr web sitemizde: Kurumsal - KVKK / Politikalar
C1.8. Etik politikası oluşturulmuş ve kamuya açıklanmıştır.	X				Etik Politikası oluşturulmuş olup, Şirket internet sitesi üzerinden paylaşılmıştır.	Yatırımcı ilişkileri- Kurumsal Yönetim- Politikalar- Etik Politikası
C1.9. Toplumsal yatırım, sosyal sorumluluk, finansal kapsayıcılık ve finansmana erişim kapsamındaki çalışmalar açıklanmıştır.	X				Şirketimiz düzenli olarak faaliyet raporları ve yatırımcı sunumlarında bilgileri açıklamaktadır.	Yatırımcı ilişkileri- Finansal ve Operasyonel Veriler- Faaliyet Raporları/ Sunumlar

C1.10. Çalışanlara ÇSY politikaları ve uygulamaları konusunda bilgilendirme toplantıları ve eğitim programları düzenlenmiştir.			X		Çalışmalar devam etmektedir.	
--	--	--	---	--	------------------------------	--

C2. Paydaşlar, Uluslararası Standartlar ve İnisiyatifler

C2.1. Müşteri şikâyetlerinin yönetimi ve çözümüne ilişkin müşteri memnuniyeti politikası düzenlenmiş ve kamuya açıklanmıştır.			X		Çalışmalar devam etmektedir.	
C2.2. Paydaşlarla yürütülen iletişim (hangi paydaş, konu ve sıklık) hakkında bilgiler kamuya açıklanmıştır.			X		Çalışmalar devam etmektedir.	
C2.3. Raporlamalarda benimsenen uluslararası raporlama standartları açıklanmıştır.			X		Çalışmalar devam etmektedir.	
C2.4. Sürdürülebilirlik ile ilgili benimsenen prensipler, imzacı veya üye olunan uluslararası kuruluş, komite ve ilkeler kamuya açıklanmıştır.			X		Çalışmalar devam etmekte olup, sürdürülebilirlik raporu ile kamuya açıklanacaktır.	
C2.5. Borsa İstanbul'un ve/veya uluslararası endeks sağlayıcıların sürdürülebilirlik endekslerinde yer almak için geliştirmelerde bulunulmuş, çalışmalar yürütülmüştür.			X		Çalışmalar devam etmektedir.	

D. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ

D1. Sürdürülebilirlik alanındaki tedbirler ve stratejilerin belirlenmesinde menfaat sahiplerinin görüşlerine başvurulmuştur.			X		Çalışmalar devam etmektedir.	
D2. Sosyal sorumluluk projeleri, farkındalık etkinlikleri ve eğitimler ile sürdürülebilirlik konusu ve bunun önemi hakkında farkındalığın artırılması konusunda çalışmalar yapılmıştır.	X				Şirketimiz faaliyet raporları ve yatırımcı sunumlarında Sosyal Sorumluluk Projeleri bilgilerini açıklamaktadır.	Yatırımcı ilişkileri- Finansal ve Operasyonel Veriler- Faaliyet Raporları/ Sunumlar

BAĞIMSIZLIK BEYANI

KUZEY BORU A.Ş'nin ("Şirket") Yönetim Kurulu'nda, mevzuat, esas sözleşme ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği'nde belirlenen kriterler kapsamında "bağımsız üye" olarak görev yapmaya aday olduğumu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği Eki madde 4.3.6 kapsamında aşağıda belirtilen bağımsızlık kriterlerine uyum sağladığımı beyan ederim. Bu kapsamda;

a) Şirket, Şirket'in yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile Şirket'in yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya şirkette önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile şahsım, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarım arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5 inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olmadığımı ya da önemli nitelikte ticarî ilişkide bulunmadığımı,

b) Son beş yıl içerisinde, başta Şirket'in denetimi (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dahil), derecelendirilmesi ve danışmanlığı olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde Şirket'in önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, ortak (%5 ve üzeri), önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışmadığımı veya yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı,

c) Bağımsız yönetim kurulu üyesi olmam sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,

ç) Bağlı olunan mevzuata uygun olması şartıyla, üniversite öğretim üyeliği hariç, üye olarak seçildikten sonra kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı çalışmadığımı/çalışmayacağımı,

d) 31/12/1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu (G.V.K.)'na göre Türkiye'de yerleşik olduğumu,

e) Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, Şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,

f) Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde Şirket işlerine zaman ayıracağımı,

g) Şirketin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmamış olduğumu,

ğ) Şirket'in veya Şirket'in yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmadığımı,

h) Yönetim kurulu üyesi olarak seçilen tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmemiş olduğumu beyan ederim.

Yönetim Kurulu, Genel Kurul ve tüm menfaat sahiplerinin bilgisine sunarım.

Saygılarımla,
Ahmet Koyun

BAĞIMSIZLIK BEYANI

KUZEY BORU A.Ş'nin ("Şirket") Yönetim Kurulu'nda, mevzuat, esas sözleşme ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği'nde belirlenen kriterler kapsamında "bağımsız üye" olarak görev yapmaya aday olduğumu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği Eki madde 4.3.6 kapsamında aşağıda belirtilen bağımsızlık kriterlerine uyum sağladığımı beyan ederim. Bu kapsamda;

a) Şirket, Şirket'in yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile Şirket'in yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya şirkette önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile şahsım, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarım arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5 inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olmadığımı ya da önemli nitelikte ticarî ilişkide bulunmadığımı,

b) Son beş yıl içerisinde, başta Şirket'in denetimi (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dahil), derecelendirilmesi ve danışmanlığı olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde Şirket'in önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, ortak (%5 ve üzeri), önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışmadığımı veya yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı,

c) Bağımsız yönetim kurulu üyesi olmam sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,

ç) Bağlı olunan mevzuata uygun olması şartıyla, üniversite öğretim üyeliği hariç, üye olarak seçildikten sonra kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı çalışmadığımı/çalışmayacağımı,

d) 31/12/1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu (G.V.K.)'na göre Türkiye'de yerleşik olduğumu,

e) Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, Şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,

f) Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde Şirket işlerine zaman ayıracağımı,

g) Şirketin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmamış olduğumu,

ğ) Şirket'in veya Şirket'in yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmadığımı,

h) Yönetim kurulu üyesi olarak seçilen tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmemiş olduğumu beyan ederim.

Yönetim Kurulu, Genel Kurul ve tüm menfaat sahiplerinin bilgisine sunarım.

Saygılarımla,
Selim Erdoğan

BAĞIMSIZLIK BEYANI

KUZEY BORU A.Ş'nin ("Şirket") Yönetim Kurulu'nda, mevzuat, esas sözleşme ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği'nde belirlenen kriterler kapsamında "bağımsız üye" olarak görev yapmaya aday olduğumu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği Eki madde 4.3.6 kapsamında aşağıda belirtilen bağımsızlık kriterlerine uyum sağladığımı beyan ederim. Bu kapsamda;

a) Şirket, Şirket'in yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile Şirket'in yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya şirkette önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile şahsım, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri hısımlarım arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5 inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olmadığımı ya da önemli nitelikte ticari ilişkide bulunmadığımı,

b) Son beş yıl içerisinde, başta Şirket'in denetimi (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dahil), derecelendirilmesi ve danışmanlığı olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde Şirket'in önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, ortak (%5 ve üzeri), önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışmadığımı veya yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı,

c) Bağımsız yönetim kurulu üyesi olmam sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,

ç) Bağlı olunan mevzuata uygun olması şartıyla, üniversite öğretim üyeliği hariç, üye olarak seçildikten sonra kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı çalışmadığımı/çalışmayacağımı,

d) 31/12/1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu (G.V.K.)'na göre Türkiye'de yerleşik olduğumu,

e) Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, Şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,

f) Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde Şirket işlerine zaman ayıracağımı,

g) Şirketin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmamış olduğumu,

ğ) Şirket'in veya Şirket'in yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmadığımı,

h) Yönetim kurulu üyesi olarak seçilen tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmemiş olduğumu beyan ederim.

Yönetim Kurulu, Genel Kurul ve tüm menfaat sahiplerinin bilgisine sunarım.

Saygılarımla,
Ünsal Sözbir



RİSKİN ERKEN SAPTANMASI SİSTEMİ VE KOMİTESİ HAKKINDA DENETÇİ RAPORU

Kuzey Boru A.Ş.

Genel Kurulu'na

Kuzey Boru Anonim Şirketi tarafından kurulan riskin erken saptanması sistemi ve komitesini denetlemiştir.

Genel Kurulunun Sorumluluğu

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 378 inci maddesinin birinci fıkrası uyarınca genel kurulu, şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlem ve çarelerin uygulanması ile riskin yönetilmesi amacıyla uzman bir komite kurmak, sistemi çalıştırmak ve geliştirmekle yükümlüdür.

Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız denetime dayanarak, riskin erken saptanması sistemi ve komitesine ilişkin bir sonuca varmaktır. Yaptığımız denetim, TTK'ya Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan "Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporuna İlişkin Esaslara" ve etik kurallara uygun olarak yürütülmüştür. Bu Esaslar tarafımızca; şirketin riskin erken saptanması sistemi ve komitesini kurup kurmadığının belirlenmesini, kurulmuşsa sistem ve komitenin TTK'nın 378 inci maddesi çerçevesinde işleyip işlemediğinin değerlendirilmesini gerektirmektedir. Riskin erken saptanması komitesi tarafından risklere karşı gösterilen çarelerin yerindeliği ve riskler karşısında yönetim tarafından yapılan uygulamalar, denetimimizin kapsamında değildir.

Şirket, riskin erken saptanması komitesi 2024 yılında kurulmuştur. Komite Şirket' in varlığını, gelişmesini tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çözümlerin saptanması ve uygulanması ve riskin yönetilmesi amacı ile görev yapmış 2025 yılında yedi defa toplanmış ve hazırladığı raporları Yönetim Kurulu'na sunmuştur.

Sonuç

Yürüttüğümüz denetim sonucunda, Kuzey Boru Anonim Şirketi'nin riskin erken saptanması sistemi ve komitesinin, tüm önemli yönleriyle, TTK'nın 378 inci maddesi çerçevesinde yeterli olduğu sonucuna ulaşılmıştır.

2 Mart 2026, Ankara
Rehber Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

Adil ÖNER, YMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

Rehber Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

Turan Güneş Bulvarı Galip Erdem Caddesi No: 43 Çankaya / ANKARA
Tel: 0 (312) 490 61 62 (pbx) Fax: 0 (312) 490 61 64
Seymenler Vergi Dairesi 7340055266 - Mersis No: 0734005526600019 - Ticaret Sicil No: 48726
rehber@rehberconsulting.com www.rehberconsulting.com

kuzeyboru

yatirimci.iliskileri@kuzeyboru.com.tr

