

KUZEYBORU

Kuzey Boru A.Ş.
Halka Arz Fiyat Tespit Raporuna İlişkin
Değerlendirme Raporu – 1

13 Haziran 2024

TACİRLER
YATIRIM

İçindekiler

1. Değerlendirme Raporunun Amacı.....	3
2. Halka Arza İlişkin Özet Bilgi	3
3. 04.12.2023 Tarihinde KAP’ ta Yayımlanan Fiyat Tespit Raporu.....	4
4. Değerleme Sonucu	4
5. Halka Arz Sonucu	6
6. Halka Arz Sonrası Finansal Performans.....	6
7. Halka Arz Sonrasında Yaşanan Fiyat Hareketleri ve Fiyata Etki Eden Faktörler.....	11

1. Değerlendirme Raporunun Amacı

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22.06.2013 tarih ve 28685 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Pay Tebliği Seri: VII, No: 128.1 ("Tebliğ") 29. Madde 4. fıkrası uyarınca,

"Payların ilk halka arzında fiyat tespit raporunu hazırlayan halka arzda satışa aracılık eden kuruluşun, payların borsada işlem görmeye başlamasından sonraki bir yıl içinde en az iki değerlendirme raporu hazırlaması zorunludur. İki değerlendirme raporunun düzenlenmesi durumunda; ilk raporun payların borsada işlem görmeye başlamasından altı ay sonra yapılması ve ikinci rapor ile ilk rapor arasındaki sürenin asgari olarak dört ay olması ve bu raporlarda halka arz fiyatı ile borsa fiyatı arasındaki farklılıkların nedeni hakkında değerlendirmelerde bulunulması zorunludur. İki den fazla beşten az değerlendirme raporu düzenlenmesi durumunda ise, bu raporlar arasında asgari olarak üç ay bulunması zorunludur. Bu fıkra çerçevesinde hazırlanan raporların KAP'ta ortaklığa ilişkin bölümde ve halka arzda satışa aracılık eden yetkili kuruluşun internet sitesinde yayımlanması zorunludur."

Kuzey Boru A.Ş. ("Kuzey Boru" veya "Şirket") paylarının ilk halka arzında Tebliğ'in 29. Madde 1. fıkrası uyarınca konsorsiyum lideri Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Tacirler Yatırım") tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu 04.12.2023 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yayımlanmış ve Şirket payları 14.12.2023 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş. Yıldız Pazar'da işlem görmeye başlamıştır.

İşbu Değerlendirme Raporu, Fiyat Tespit Raporu'nu müteakip Tebliğ'in 29. Madde ve 4. fıkrası kapsamında hazırlanmış olup, Kuzey Boru'nun nihai halka arz fiyatı ile rapor tarihi olan 13/06/2024 tarihine kadar (11/06/2024 piyasa kapanışı itibarıyla) oluşan borsa fiyatı arasındaki farklılıkların olası nedenleri hakkında değerlendirmeleri içermektedir.

İşbu rapor, değere ilişkin herhangi bir görüş içermemekte olup, raporda yer alan değerlendirmeler herhangi bir tavsiye niteliği taşımamaktadır.

2. Halka Arza İlişkin Özet Bilgi

Kuzey Boru'nun çıkarılmış sermayesinin 80.000.000 TL'den 100.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle arttırılacak 20.000.000 TL nominal değerli 20.000.000 adet B Grubu pay ve mevcut ortakların sahip olduğu 4.000.000,00 TL nominal değerli 4.000.000 adet nama yazılı B grubu payın (Mustafa TOPGAÇ'ın sahip olduğu 1.600.000,00 TL nominal değerli 1.600.000 adet B grubu nama yazılı pay, Bülent KARAMAN'ın sahip olduğu 1.600.000,00 TL nominal değerli 1.600.000 adet B grubu nama yazılı pay ve Demet KARAMAN'ın sahip olduğu 800.000 TL nominal değerli 800.000 adet nama yazılı B grubu pay) toplam 24.000.000 TL nominal değerli 24.000.000 adet nama yazılı B grubu payın halka arz edilmesine ilişkin İzahnamesi ve Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu Sermaye Piyasası Kurulu'nun 01.12.2023 tarihli toplantısında onaylanarak 2023/76 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu bülteninde ilan edilmiştir.

Şirket'in paylarının halka arzı kapsamında 1 TL nominal değerli payın halka arzı, 36,20 TL Borsa'da Satış - Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış yöntemi kullanılarak 7-8 Aralık 2023 tarihleri arasında gerçekleştirilmiştir.

Halka Arz Özet Bilgileri	TL
1 Adet Nominal Fiyatın Halka Arz Fiyatı	36,20
Halka Arz Edilen Pay Adedi	24.000.000
Brüt Halka Arz Geliri	868.800.000

3. 04.12.2023 Tarihinde KAP' ta Yayımlanan Fiyat Tespit Raporu

04.12.2023 tarihinde KAP'ta yayımlanan Fiyat Tespit Raporu'nda kullanılan veriler değerlendirme uzmanlarınca güvenilir olduğu kabul edilen Şirket yönetiminin sağladığı bilgilere ve TMS/TFRS kapsamında Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş. tarafından denetimden geçirilmiş 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ile 30.06.2022 ve 30.06.2023 tarihli bağımsız denetim raporlarına, Mahal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan gayrimenkul değerlendirme raporları, kamuya açık olan kaynaklardan edilen bilgilere ve bulgulara dayanmaktadır.

Fiyat Tespit Raporu'nun hazırlanması kapsamında UDS 105 Değerleme Yaklaşımları ve Yöntemlerinden belirtilen değerlendirme yaklaşımları olan Maliyet Yaklaşımı, Gelir Yaklaşımı ve Pazar Yaklaşımı yöntemleri değerlendirilmiş, bu yaklaşımlar arasında Gelir Yaklaşımı ve Pazar Yaklaşımı yöntemleri dikkate alınarak bu yöntemler kullanılmıştır.

4. Değerleme Sonucu

Çalışmada projeksiyon dönemi 2023-2028 yılları olarak belirlenmiş olup bu döneme ait gelir tablosu ve bilanço projeksiyonları Şirket'in geçmiş verileri ışığında, şirket yönetiminin paylaşmış olduğu üretim ve satış beklentileri doğrultusunda hazırlanmıştır. Projeksiyon dönemi sonrası için ise Türkiye'nin uzun vadeli büyüme oranına paralel olarak %5 artırı büyüme oranı ile serbest nakit akımları sonsuza kadar büyütülmekte ve bu şekilde hesaplanan Artık Değer ilgili AOSM ile 30.06.2023 tarihine indirgenerek Artık Değerin bugünkü değeri hesaplanmaktadır. Her iki değer toplanması ile de Şirket'in 30.06.2023 tarihi itibarıyla Firma Değeri hesaplanmaktadır. Firma Değerinden 30.06.2023 tarihi itibarıyla denetlenmiş finansal tablolarda yer alan net borç rakamı düşülerek Şirket'in 30.06.2023 tarihindeki Özsermaye Değerine (Piyasa Değerine) ulaşılmıştır. Bu şekilde 30.06.2023 tarihi itibarıyla hesaplanan Şirket Değeri AOSM ile değerlendirme tarihi olan 15.11.2023 tarihine götürülerek nihai Özsermaye Değeri hesaplanmaktadır. Bu hesaplamaların sonucunda Kuzey Boru için **5.625.392.253 TL** Özsermaye Değeri hesaplanmaktadır.

Serbest Nakit Akımı (000*TL)	2023	2024	2025	2026	2027	2028
FAVOK	282.590	775.839	1.861.217	2.713.236	3.250.426	3.870.795
Vergi	13.007	89.930	306.287	499.047	617.877	907.386
Yatırımlar	77.522	138.379	175.451	162.968	158.485	86.584
Net İşletme Sermayesi Değişimi	124.936	336.586	563.545	476.528	348.206	366.111
Firmaya Serbest Nakit Akımı	67.125	210.945	815.934	1.574.693	2.125.857	2.510.715
İskonto Faktörü	0,90	0,70	0,54	0,42	0,33	0,25
İndirgenmiş Nakit Akımı	60.303	147.118	441.765	661.869	693.664	638.061

Değerleme Tarihi 15/11/2023
Dönem Sonu 30/06/2023
Yıl Sonu 31/12/2023

NBD 2.642.780
Artık Değerin Bugünkü Değeri 2.863.619

Toplam Firma Değeri	5.506.399
Net Borç	328.427
Piyasa Değeri @30/06/2023	5.177.972
Piyasa Değeri @15/11/2023	5.625.392

Kaynak: Fiyat Tespit Raporu

Kuzey Boru'nun değerlemesinde ayrıca Piyasa Çarpanları Analizi kullanılmıştır. Piyasa çarpanlarından, Firma Değeri/FAVÖK (FD/FAVÖK) ve Fiyat/Kazanç (F/K) çarpanları kullanılarak değerlendirme çalışması yapılmıştır. Örneklem olarak yurt içinde BİST Kimya, Petrol, Plastik Endeksindeki şirketler ve yurt dışında plastik boru üretiminde bulunan ve su altyapısına ilişkin çözümlere üreten benzer şirketlere yer verilmiştir. Çarpan yöntemleri arasında FD/FAVOK çarpanına %50 ve F/K çarpanına %50 ağırlık verilmiştir. Bu şekilde hesaplanan ilgili değerlerden net borç düşülmesi sonucu oluşan piyasa değerlerine ulaşılmıştır. Yurtiçi ve yurtdışı seçilmiş benzer şirketler analizi sonucu hesaplanan değerler eşit ağırlıklı olarak dikkate alınmış ve Kuzey Boru için **2.763.202.599 TL** özsermaye değerine ulaşılmıştır.

Piyasa Çarpan Analizi Sonuçları TL	6A23 S12A	
	Ağırlık	Özsermaye Değeri
Yurt İçi Benzer BİST Kimya, Petrol, Plastik Endeksi	%50,0	2.592.686.589
Yurt Dışı Benzer	%50,0	2.933.718.609
Toplam Özsermaye Değeri		2.763.202.599

Kaynak: Fiyat Tespit Raporu

Nihai Değerleme kapsamında Şirket için hesaplanan Piyasa Çarpanları Değerlemesi ve INA analizi ile hesaplanan Şirket değerleri, eşit ağırlıklandırılarak Kuzey Boru için Halka Arz İskontosu öncesi Nihai Özsermaye Değeri **3.621.859.495 TL** ve **%20,04** halka arz iskontosu ile Halka Arz İskontosu Sonrası Özsermaye Değeri **2.896.000.000 TL** ve pay başında değer de **36,20 TL** olarak hesaplanmaktadır.

Kuzey Boru Nihai Piyasa Değeri	INA Analizi	Piyasa Çarpanları Analizi
Hesaplanan Piyasa Değeri	5.625.392.253	2.763.202.599
Ağırlık	30%	70%
Halka Arz Öncesi Piyasa Değeri	3.621.859.495	
Halka Arz İskontosu	20,04%	
Halka Arz Piyasa Değeri	2.896.000.000	
Halka Arz Öncesi Toplam Pay Sayısı	80.000.000	
Halka Arz Pay Fiyatı	36,20	

Kaynak: Fiyat Tespit Raporu

5. Halka Arz Sonucu

Kuzey Boru A.Ş.'nin (KBORU) paylarının halka arzına ilişkin talep toplama işlemleri, Sabit Fiyatla Talep Toplama yöntemiyle 7-8 Aralık 2023 tarihleri arasında gerçekleşmiştir.

Halka arzda birim fiyat 36,20 TL olarak belirlenmiş olup toplam halka arz büyüklüğü 868.800.000 TL olarak gerçekleşmiştir.

Borsa İstanbul tarafından paylaşılan verilere göre; halka arzda toplam filtre edilmemiş veriler baz alındığında 3.499.987 adet emir ile satışa sunulan adedin 2,04 katına tekabül eden 24.000.000 adet nominal değerli paylar için 1.774.131.737 TL tutarlı talep gelmiştir. Mükerrer tarama yapıldıktan sonra 3.456.228 adet yatırımcıdan gelen 48.409.313 TL nominal değerli talep miktarı dağıtımına konu edilmiş ve bu yatırımcılara 24.000.000 TL nominal değerli payların satışı gerçekleşmiştir.

Kuzey Boru A.Ş. paylarının halka arzında yatırımcı grubu bazında dağıtım bilgisi aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Yatırımcı Grubu	Dağıtım		
	Kişi Sayısı	Nominal Değer (TL)	Oran
Yurt İçi Bireysel	3.449.537	23.953.563	99,81%
Bireysel Yatırımcı	3.449.487	23.953.225	99,81%
Kurumsal Yatırımcı*	50	338	0,00%
Yurt Dışı Bireysel	6.691	46.437	0,19%
Bireysel Yatırımcı	6.690	46.430	0,19%
Kurumsal Yatırımcı*	1	7	0,00%
Toplam	3.456.228	24.000.000	100,00%

Kaynak: Tacirler Yatırım 11.12.2023 tarihli KAP açıklaması

6. Halka Arz Sonrası Finansal Performans

Şirket, paylarının 14.12.2023 tarihinde Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasının ardından 2023 yıl sonu ve 2024 yılı 3 aylıklarına ait finansal verilerini açıklamıştır. Şirket'in fonksiyonel para birimi Türk Lirası olması sebebiyle Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGGK) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon

muhasebesi uygulamaya başlamıştır. Aşağıda yer alan finansal durum tablosunda karşılaştırılabilir olması açısından 31.12.2022, 31.12.2023 tarihli mali tablolar 31.12.2023 tarihli satın alma gücü ile, 31.03.2023 ve 31.03.2024 tarihli mali tablolar ise 31.03.2024 tarihli satın alma gücü ile ifade edilmiştir.

Finansal Durum Tablosu (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024
	Enflasyon Düzeltmesi Yapılmış	Enflasyon Düzeltmesi Yapılmış	Enflasyon Düzeltmesi Yapılmış	Enflasyon Düzeltmesi Yapılmış
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar	481.309.410	1.578.080.280	1.815.796.354	2.303.784.538
Nakit ve Nakit Benzerleri	24.434.646	703.075.646	808.984.313	500.757.620
Finansal Yatırımlar	-	-	-	151.793.806
Ticari Alacaklar	218.860.455	448.438.992	515.990.157	862.773.234
Diğer Alacaklar	22.327	128.028	147.314	7.835.748
Stoklar	222.404.290	390.174.381	448.948.780	687.505.692
Peşin ödenmiş giderler	15.332.572	36.104.658	41.543.328	87.638.168
Diğer Dönen Varlıklar	255.120	158.575	182.462	5.480.270
Duran Varlıklar	617.573.394	986.685.061	1.135.315.582	1.228.089.051
Diğer Alacaklar	43.123	6.475	7.450	4.707
Maddi Duran Varlıklar	616.105.804	985.888.201	1.134.398.687	1.227.360.894
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	880.074	706.425	812.838	723.450
Ertelenmiş Vergi Varlığı	544.393	-	-	-
Diğer Duran Varlıklar	-	83.960	96.607	-
TOPLAM VARLIKLAR	1.098.882.804	2.564.765.341	2.951.111.936	3.531.873.589
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler	453.863.740	782.545.793	900.425.545	1.063.623.823
Finansal Borçlar	315.288.679	399.294.722	459.442.975	362.423.749
Diğer Finansal Yükümlülükler	783.037	751.895	865.158	1.680.438
Ticari Borçlar	34.721.610	135.417.529	155.816.316	332.295.250
Diğer Borçlar	-	556.077	639.842	826.510
Ertelenmiş Gelirler	70.201.723	225.414.991	259.370.656	339.307.360
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar	3.389.224	7.362.685	8.471.772	12.028.358
Borç Karşılıkları	1.666.243	6.196.128	7.129.490	7.237.606
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	27.813.224	7.551.766	8.689.336	7.824.552
Uzun Vadeli Yükümlülükler	65.642.393	108.917.459	125.324.376	377.911.928
Finansal Borçlar	63.012.453	72.903.137	83.884.991	94.451.397
Ticari Borçlar	380.126	-	-	278.517.750
Uzun vadeli karşılıklar	2.249.814	1.976.366	2.274.078	2.679.453
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	34.037.956	39.165.307	2.263.328
Özkaynaklar	579.376.671	1.673.302.089	1.925.362.015	2.090.337.838
Ödenmiş Sermaye	60.000.000	100.000.000	80.000.000	100.000.000
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları	183.373.105	194.273.161	235.588.637	237.357.655
Diğer yedekler	-	-	23.012.725	-

Finansal Durum Tablosu (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024
	Enflasyon Düzeltmesi Yapılmış	Enflasyon Düzeltmesi Yapılmış	Enflasyon Düzeltmesi Yapılmış	Enflasyon Düzeltmesi Yapılmış
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	-	664.376.184	764.455.310	764.455.310
Kar ve Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	42.812.592	218.092.189	250.944.774	254.501.043
- Duran varlıklar yeniden değerlendirme artışları	43.422.586	219.033.177	252.027.509	252.027.509
- Tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm kayıpları	-609.994	-940.988	-1.082.735	2.473.534
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	1.035.043	4.937.014	5.680.707	14.724.471
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	90.153.115	272.400.654	391.776.942	557.879.805
Dönem Net Kar/Zararı	202.002.816	219.222.887	173.902.920	161.419.554
TOPLAM KAYNAKLAR	1.098.882.804	2.564.765.341	1.925.362.015	3.531.873.589

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu ve Rasyonet

Şirket'in toplam varlıklar 2022 yılından 2023 yılına %133 artışla 2.564.765.341 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu değişimin temel nedeni halka arz geliri ile nakit ve nakit benzerleri kaleminde yaşanan artışın yanı sıra artan satış hacminin etkisiyle yükselen stoklar ve ticari alacak kalemleridir. 2023 yılı Aralık ayında yapılan halka arz sonrasında 703.075.646 TL seviyesine yükselen Nakit ve Nakit Benzerleri kalemi, 2023 yılında bir önceki döneme göre %2777 artış göstermiştir. 31.03.2024 tarihi itibarıyla ise söz konusu nakit değerler, Finansal Yatırımlar ile birlikte 652.551.426 TL'ye gerilemiş aynı dönem itibarıyla stok kalemindeki artışlar ile duran varlıklar kalemindeki artışlar, bahse konu nakit değerlerin bu kalemler için kullanıldığına işaret etmektedir.

Şirket'in Duran Varlıklar kalemi de 2023 yılında 2022 yılına göre %60 oranında artış göstermiş olup, yatırım döneminde olan Şirket'in maddi duran varlıklar kaleminde yaşanan büyüme bu artış üzerinde etkili olmuştur.

Şirket'in kısa vadeli finansal borçları, 2022 yılından 2023 yılına %27 artış göstererek 399.294.722 TL olarak gerçekleşmiştir. Uzun vadeli finansal borçları ise 2022 yılından 2023 yılına %16 artarak 72.903.137 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in kısa vadeli finansal borçlar kalemi 1Ç24'te ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %21 azalış gösterirken uzun vadeli finansal borçlar kaleminde %13 artış göstermiştir.

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023, 31.03.2023 ve 31.03.2024 dönemlerine ilişkin Özet Kar veya Zarar Tablosu aşağıda yer almaktadır.

Kar veya Zarar Tablosu (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024
Satış Gelirleri	1.479.305.667	2.046.897.241	332.385.717	967.893.164
Satışların Maliyeti (-)	-1.139.816.002	- 1.409.264.011	- 260.609.393	- 723.906.626
BRÜT KAR (ZARAR)	-36.876.830	637.633.230	71.776.324	243.986.538

Kar veya Zarar Tablosu (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-91.057.797	- 126.310.590	- 23.957.166	- 81.450.647
Genel Yönetim Giderleri (-)	27.114.051	- 64.795.203	- 15.864.471	- 20.191.642
Diğer Faaliyet Gelirleri	-35.005.471	20.164.151	2.273.929	15.576.164
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	203.663.618	- 14.768.700	- 7.990.625	- 10.694.385
FAALİYET KARI (ZARARI)	-	451.922.888	26.237.991	147.226.028
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	5.084.901	1.401.753	-	566.017
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	-77.641.459	453.324.641	26.237.991	147.792.045
Finansal Gelirler (Esas Faaliyet Dışı)	65.855.130	17.150.922	1.257.776	73.364.363
Finansal Giderler (Esas Faaliyet Dışı) (-)	196.962.190	-148.989.908	-14.653.706	-43.897.909
Net parasal (kayıp) / kazanç	5.040.626	-120.443.634	85.710.558	-39.836.655
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	-34.500.353	201.042.021	98.552.619	137.421.844
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri (Gideri)	39.540.979	18.180.866	-19.407.580	23.997.710
Dönem Vergi Geliri (Gideri)	202.002.816	-	-	- 3.170.954
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	1.479.305.667	23.096.537	- 12.863.088	27.168.664
DÖNEM KARI (ZARARI)	339.489.665	219.222.887	79.145.039	161.419.554

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Şirketin hasılatı 2022 yılına göre %38 artarak 2023 yıl sonunda 2,1 milyar TL olarak gerçekleşirken, 2022 yılında brüt kar marjı %23 ve 2023 yılında %31 iken, FAVÖK marjı da 2022 yılında %17 ve 2023 yılında %24 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in hasılatı 1Ç24'te ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %191 artarak 967,9 milyon TL olarak gerçekleşirken, brüt karı %240 artmış ve 244 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemde FAVÖK bir önceki yılın aynı dönemine göre %342 artarak 157 milyon TL olarak gerçekleşirken, FAVÖK Marjı 1Ç23 için %11 ve 1Ç24 için ise %16 olmuştur.

Şirketin 2023 yılı itibarıyla maliyet ve giderlerine yaşanan artışa rağmen, faaliyet giderlerinin net satışlara oranı bir önceki yılın aynı dönemi %8,6 gerçekleşirken, 2023 yılında bu oran %9,3 olarak gerçekleşmiş ve artan finansman maliyetlerine rağmen önemli bir artış göstermemiştir.

Aşağıdaki tabloda Şirket'in Fiyat Tespit Raporu'nda verilen 2023 yıl sonu ve 2024 yılı ilk çeyreğe ilişkin Hasılat, Brüt Kar, FAVOK, Faaliyet Giderleri gibi ana gelir tablosu kalemleri, Şirket'in kamuya açıklanan TMS 29 göre enflasyon muhasebesi uygulanmış 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihi itibarıyla gerçekleşen tutarları ile karşılaştırılmıştır. Bu karşılaştırma yapılırken FTR'de çeyreklik tahmin bulunmadığı için 2023 yılı sonu ile 2023 yılı 1. Çeyrek rakamları karşılaştırılmış ve 2023 yılında 1. Çeyrekte toplam yıl satışlarının %16'sının gerçekleştiği görülmüştür. Bu oran 2024 yıl tahminlerine oranlanarak 1. Çeyrek tahmini rakamları oluşturulmuş ve karşılaştırma bu baz üzerinden yapılmıştır.

TL	2023 Yıllık Tahmin (A)	2023 Yıllık Gerçekleşen Tutar (B)	2023 Yıllık Gerçekleşme Oranı (B/A)
Hasılat	1.696.127.000	2.046.897.241	121%
SMM	1.298.619.000	1.409.264.011	109%
Brüt Kâr	397.509.000	637.633.230	160%
Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri	95.756.000	126.310.590	132%
Genel Yönetim Giderleri	36.042.000	64.795.203	180%
FAVÖK	282.590.000	486.146.273	172%

Kaynak: Kuzey Boru Fiyat Tespit Raporu ve Rasyonet

TL	1Ç24 Yıllık Tahmin* (A)	1Ç24 Yıllık Gerçekleşen Tutar (B)	2023 Yıllık Gerçekleşme Oranı (B/A)
Hasılat	740.650.039	967.893.164	131%
SMM	570.084.087	723.906.626	127%
Brüt Kâr	170.565.952	243.986.538	143%
Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri	39.203.997	81.450.647	208%
Genel Yönetim Giderleri	8.806.959	20.191.642	229%
FAVÖK	125.984.733	157.478.730	125%

Kaynak: Kuzey Boru Fiyat Tespit Raporu ve Rasyonet

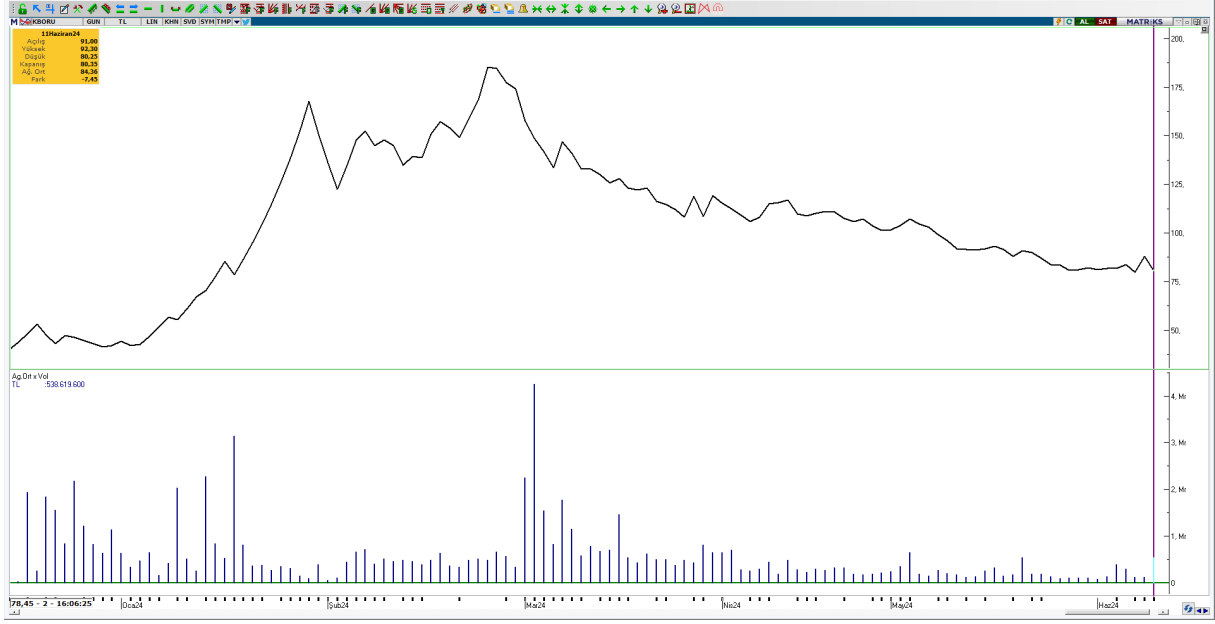
*: FTR’de çeyreklik tahmin bulunmadığı için 2023 yılı sonu ile 2023 yılı 1. Çeyrek rakamları karşılaştırılmış ve 2023 yılında 1. Çeyrekte toplam yıl satışlarının %16’sının gerçekleştiği görülmüştür. Bu oran 2024 yıl tahminlerine oranlanarak 1. Çeyrek tahmini rakamları oluşturulmuş ve karşılaştırma bu baz üzerinden yapılmıştır.

Bu veriler çerçevesinde 2023 yılı sonunda Şirket’in hasılatı tahmini gerçekleşen tutarın %121’i, brüt kâr tahmini ise satışlardaki artışa paralel olarak tahmin edilen tutarın %160’ı olarak gerçekleşmiştir. Pazarlama satış ve dağıtım giderleri ise %132 ve genel yönetim giderleri %180 ile tahmin edilen tutarın üzerinde gerçekleşmiştir. Faaliyet giderleri tahmin edilen tutarın üzerinde gerçekleşse de FAVÖK tahmin edilen tutarın %172 üzerinde gerçekleşmiştir. Pazarlama satış giderlerinde personel, komisyon ve özellikle nakliye giderleri tahmin edilenden daha düşük tutarlarda gerçekleşmiştir. Pazarlama satış giderlerinde ise nakliye, sponsorluk ile ilan ve reklam giderleri tahmin edilenden daha yüksek tutarlarda gerçekleşmiştir. Faaliyet giderlerindeki artışın temel sebeplerini bu kalemlerdeki artışlar yanında, enflasyon muhasebesi uygulaması nedeniyle uygulanan endeksleme de etkili olmuştur.

2024 1. Çeyrekte ise Şirket’in hasılatı tahmini gerçekleşen tutarın %131, brüt kâr tahmini ise satışlardaki farklılığa paralel olarak tahmin edilen tutarın %143 üzerinde gerçekleşmiştir. Pazarlama satış ve dağıtım giderleri tahmin edilenin %208 ve genel yönetim giderleri ise tahmin edilen tutarın %229 üzerinde gerçekleşmiştir. Faaliyet giderleri tahmin edilen tutarın üzerinde gerçekleşse de FAVÖK tahmin edilen tutarın %125 üzerinde gerçekleşmiştir. Faaliyet giderlerindeki artışın temel sebeplerini bu kalemlerdeki artışlar yanında, enflasyon muhasebesi uygulaması nedeniyle uygulanan endeksleme de etkili olmuştur.

7. Halka Arz Sonrasında Yaşanan Fiyat Hareketleri ve Fiyata Etki Eden Faktörler

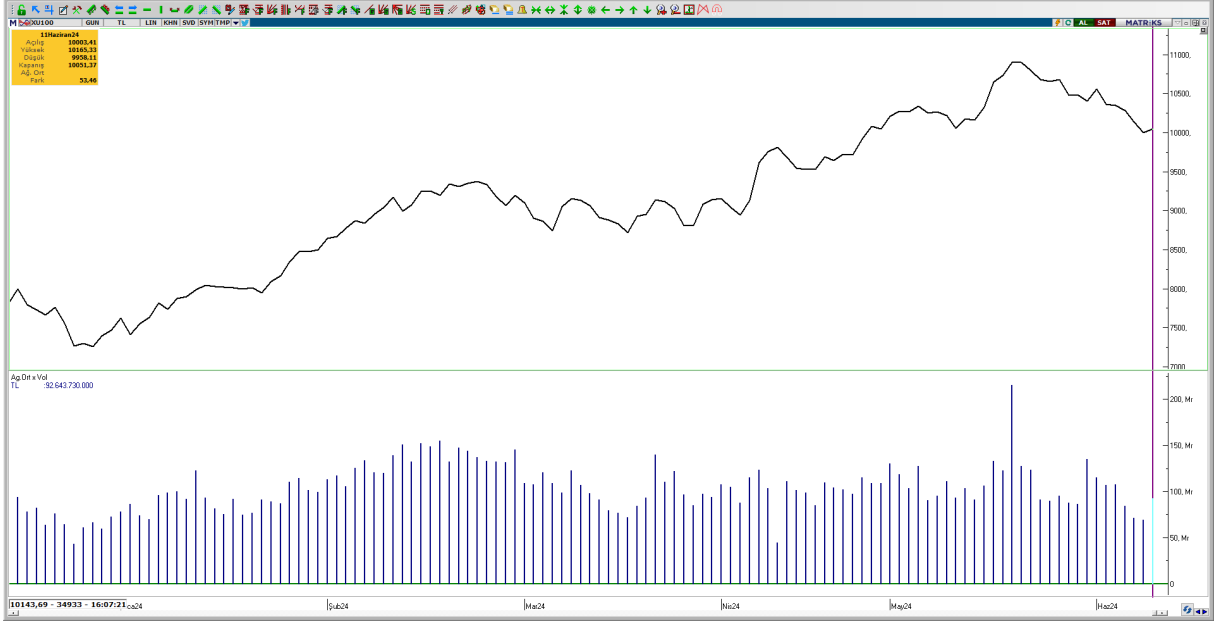
Grafik 1: Kuzey Boru A.Ş.'nin Günlük Pay Fiyatı ve İşlem Hacmi



Kaynak: Matriks

Şirket'in payları, 14 Aralık 2023 tarihinde 36,20 TL açılış fiyatıyla Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamış olup, ilk günkü kapanış fiyatı 39,82 TL'dir. Şirket payları işlem görmeye başlamasından sonra 4 tavanın ardından 20 Aralık 2023 tarihindeki seansta gün içi 58,20 TL'yi test etmiştir. Ardından, yıl sonuna kadar satıcı seyrile 29 Aralık 2023 tarihindeki seansta gün içi halka arz sonrası en düşük seviyesi olan 40,58 TL seviyesi görülmüştür. Yılbaşından itibaren Borsa İstanbul'daki yükselişe eşlik ederek 27 Şubat 2024 tarihinde seans içinde 195,80 TL seviyesi test edilerek halka arzdan itibaren en yüksek işlem seviyesine ulaşmıştır. Bu tarihin ardından satıcı seyre giren hisse, 7 Haziran 2024 tarihinde seans içinde 79,85 TL seviyelerine gerilemiştir. 11 Haziran 2024 tarihinde şirket hissesi 80,35 TL seviyesinden kapanış gerçekleştirmiştir. Şirket payları, son dönemde düşük momentum ile 21 günlük ve 50 günlük hareketli ortalamasının altına gerilemiştir. Şirket payları, 4 Mart 2024 tarihinde 4,2 milyar TL'nin üzerinde işlem hacmi ile en yüksek işlem hacmi gerçekleştirdiği günü geçirmiştir. Şirket paylarının halka arzından itibaren günlük ortalama işlem hacmi ise yaklaşık 571 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

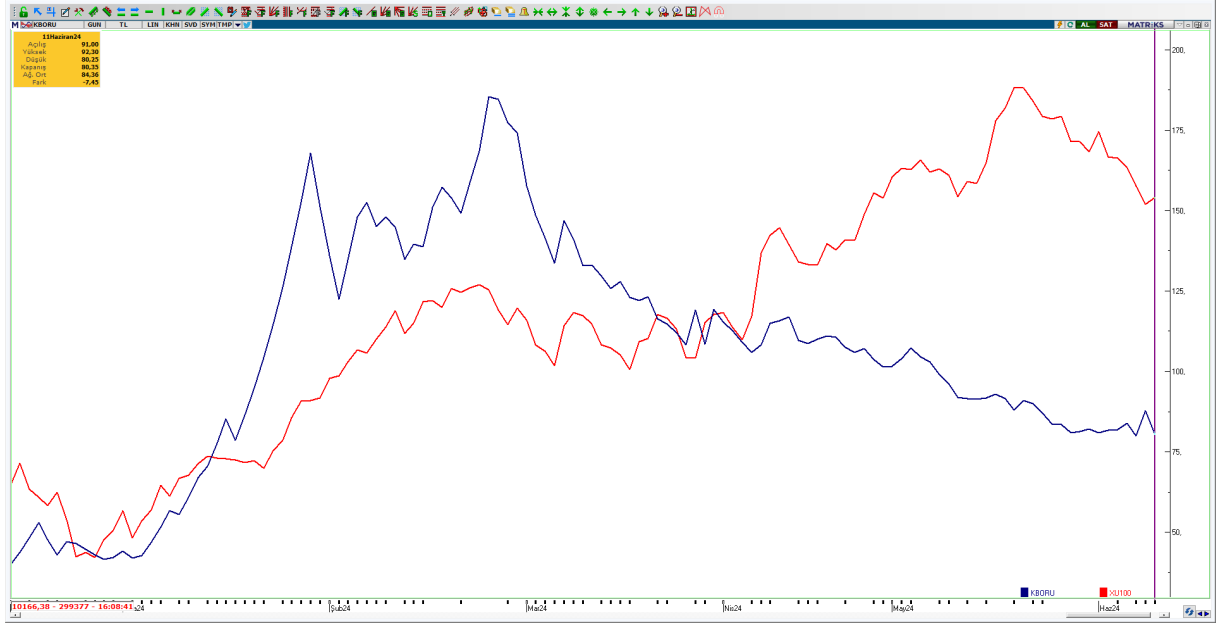
Grafik 2: BIST 100 Endeksi



Kaynak: Matrics

Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren BIST 100 endeksinin gelişimi aşağıda sunulmaktadır. Payların işlem görmeye başladığı gün olan 14 Aralık 2023 tarihinde BIST 100 endeksi 7.622,69 puan seviyesinden açılış yaparken, 11 Haziran 2024 tarihinde 10.003,41 puan seviyesinden günlük kapanış gerçekleştirmiştir. 14 Aralık 2023 – 11 Haziran 2024 döneminde şirket payları halka arz fiyatı üzerinden %122 oranında değer kazanırken, aynı dönemde BIST 100 endeksi %31 oranında yükseliş kaydetmiştir.

Grafik 3: BIST 100 Endeksi ve Şirket Pay Fiyatı



Kaynak: Matrics

Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten Şirket paylarının BIST 100 endeksine göre rölatif performansı yukarıda gösterilmiştir.

"Şirket hakkında KAP'ta sırasıyla 21.12.2023, 26.12.2023, 27.12.2023, 28.12.2023, 31.12.2023, 05.01.2024, 11.01.2024, 19.01.2024, 23.01.2024, 25.01.2024, 02.02.2024, 08.02.2024, 11.02.2024, 15.02.2024, 21.02.2024, 04.03.2024, 05.03.2024, 14.03.2024, 15.03.2024, 18.03.2024, 21.03.2024, 27.03.2024, 28.03.2024, 05.04.2024, 18.04.2024, 24.04.2024, 06.05.2024, 16.05.2024, 21.05.2024 ve 05.06.2024 tarihlerinde aşağıdaki özel durum ve diğer konu açıklamalarını yayımlanmıştır. Yayımlanan özel durum ve diğer açıklamalarının, nihai halka arz fiyatı ile borsa fiyatı arasındaki oluşan farklılıkların olası nedenleri arasında olduğu düşünülmektedir."

21.12.2023 - Yeni İş İlişkisi

"Kuzey Boru A.Ş., 21.12.2023 tarihinde Ürdün'de yerleşik bir firma ile "Iraq Rumila Water Intake Project" işi kapsamında 1.668.740,60 EUR (53.244.673,19 TL, TCMB satış kuru alınmıştır) tutarında "HDPE Boru" satış sözleşmesi imzalamıştır. Yapılan sözleşmenin 2022 yılı hasıllata oranı %6,76'dır. Bu yeni iş ilişkisinin ciroya ve kârlılığa olumlu etki yapması beklenmektedir."

26.12.2023 – Yeni İş İlişkisi

"Şirketimiz yurtiçinde yerleşik bir firma ile Devlet Su İşleri Genel Müdürlüğü - 12.Bölge Müdürlüğü Kayseri idaresinde bulunan "Nevşehir Sarıhıdır Pompaj Sulaması Yenileme İş" için 26.12.2023 (bugün) tarihinde 37.580.342 TL (KDV dahil) tutarında "Altyapı HDPE100 Boru" satış sözleşmesi imzalanmıştır.

Yapılan sözleşmenin 2022 yılı hasıllata oranı %4,77'dir."

27.12.2023 - Yeni İş İlişkisi

"Kuzey Boru A.Ş., 27.12.2023 tarihinde Devlet Su İşleri Genel Müdürlüğü - 2. Bölge Müdürlüğü İzmir idaresinde bulunan "Manisa Kırkağaç Çobanlar Göleti Sulaması Yapım İş" için 27.12.2023 tarihinde 37.580.342 TL (KDV dahil) tutarında "Altyapı HDPE100 Boru" satış sözleşmesi imzalanmıştır.

için 26.712.142,55 TL (KDV dahil) tutarında "Altyapı HDPE100 Boru" satış sözleşmesi imzalamıştır. Sözleşme bedelinin tamamı tahsil edilmiştir. Yapılan sözleşmenin 2022 yılı hasıllata oranı %3,39'dur. Bu yeni iş ilişkisinin ciroya ve kârlılığa olumlu etki yapması beklenmektedir.”

28.12.2023 - Özel Durum Açıklaması

“Şirketimiz Malatya 1. Organize Sanayi Bölgesindeki Cam Elyaf Takviyeli Polyester Boru (CTP) yatırımı ile ilgili 6. Bölge desteği ihtiva eden 541018 Numaralı Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında revizyon yaparak yatırım tutarını 468.539.988- TL ye yükseltmek üzere T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığına müracaat etmiş ve 28.12.2023 (bugün) tarihinde talebi uygun görülerek Yatırım Teşvik Belgesi revize edilmiştir.

Yatırım için sağlanan destek unsurları aşağıdadır.

- KDV İstisnası
- Gümrük Vergisi Muafiyeti
- Vergi İndirimi (%90, Yatırıma Katkı Oranı %55)
- Sigorta Primi İşveren Hissesi Desteği (12 yıl)
- Sigorta Primi Desteği (10 yıl)
- Fâiz/Kâr Payı Desteği
- Yatırım Yeri Tahsisi
- Gelir Vergisi Stopaj Desteği (10 yıl).”

31.12.2023 - Özel Durum Açıklaması

"Şirketimiz ile Devlet Su İşleri 15.GAP Bölge Müdürlüğü arasında imzalanan 'Mardin Depolaması Cazibe Sulaması Malzeme Temini 4.Kısım HDPE' işine ait 44.531.177,12 TL bedelli sözleşmeye istinaden 28.12.2023 tarihinde, ilk hakediş karşılığı olarak 39.179.380,82 TL bedel tahsil edilmiştir.”

05.01.2024 - Yeni İş İlişkisi

“Şirketimiz yurtiçinde yerleşik bir firma ile 05.01.2024 (bugün) tarihinde 22.587.706 TL (KDV dahil) ve yurtdışında yerleşik bir firma ile 1.069.506 USD (31.898.016 TL, TCMB satış kuru alınmıştır.) tutarlarında 'Altyapı HDPE100 ve Koruge Boru' satış sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme bedellerinin tamamı tahsil edilmiştir. Yapılan sözleşmelerin 2022 yılı hasıllata oranı %6,91'dir.”

11.01.2024 - Yeni İş İlişkisi

“Şirketimiz 10.01.2024 tarihinde Güney Kore'de yerleşik Ssanyong Engineering & Construction Co ile Ekvatorial Gine, Mongomo Köylerinin İçme Suyu ve Sanitasyon Sistemi Projesi kapsamında 346.817 EUR (11.369.667 TL, TCMB satış kuru alınmıştır) tutarında 'Altyapı HDPE100 Boru', İtalya'da yerleşik bir firma ile NATO Projesi kapsamında Askeri Üs altyapısı için 400.009 EUR (13.113.455 TL, TCMB satış kuru alınmıştır) tutarında 'Koruge Boru' ve yurtiçinde yerleşik bir firma ile 28.453.800 TL (KDV dahil) tutarında 'Altyapı HDPE100 Boru' satış sözleşmeleri imzalamıştır. Sözleşme bedellerinin tamamı tahsil edilmiştir. Yapılan sözleşmelerin tamamının 2022 yılı hasıllata oranı %6,71'dir.”

19.01.2024 - Yeni İş İlişkisi

“Şirketimiz 19.01.2024 (bugün) tarihinde,

Yurtdışında yerleşik bir firma ile 1.667.105,44 USD (50.244.724 TL, TCMB satış kuru alınmıştır.) tutarında "Ürdün Devlet Su İşleri-Ramtha Atıksu Arıtma Tesisi Genişletilmesi Projesi" işi kapsamında " Altyapı HDPE100 Boru",

Yurtdışında yerleşik bir firma ile 210.000 EUR (6.892.368 TL, TCMB satış kuru alınmıştır.) tutarında "Kosova- Dünya Bankası, Su Güvenliği ve Kanal Koruma Projesi" işi kapsamında "Altyapı HDPE100 Boru" olmak üzere satış sözleşmeleri imzalamıştır.

Yapılan sözleşmenin 2022 yılı hasıllata oranı %7,25'dir.”

23.01.2024 – İhale Bildirimi

“Şirketimiz, Devlet Su İşleri Genel Müdürlüğü- 4. Bölge Müdürlüğü (Konya) tarafından 23.01.2024 (bugün) tarihinde gerçekleştirilen, 2023/1482495 ihale kayıt numaralı "Ereğli-İvriz Sağ Sahil Sulaması Yenileme HDPE Boru Temini 4. Kısım" konulu ihaleye katılmış ve en avantajlı fiyatı vererek ihalede 1. olmuştur. İhale baz bedeli 120.853.766 TL (KDV Dahil)'dir.”

25.01.2024 - Yeni İş İlişkisi

“Şirketimiz 25.01.2024 (bugün) tarihinde "Altyapı HDPE100 ve Koruge Boru" ürün grubunda toplam 121.517.064 TL (KDV dahil) tutarında aşağıdaki satış sözleşmelerini imzalamıştır.

"Antalya Su ve Atıksu İdaresi Genel Müdürlüğü Antalya-Aksu İlçesi Kanalizasyon Şebekesi Yapım İş Koruge Boru Alımı"

"Bilecik Şeyh Edebali Üniversitesi Atıksu ve Yağmursuyu Altyapı İş Koruge Boru Alımı"

"Antalya Su ve Atıksu İdaresi Genel Müdürlüğü Asat3/W10 Döşeme Altı Bölgesinde Kanalizasyon Şebeke Hattı Koruge Boru Alımı"

"DSİ 19.Bölge Müdürlüğü Sivas Yıldızeli Çakraz Regülatörü Sulaması Yapım İş HDPE 100 Boru Alımı"

"İzmir Su ve Kanalizasyon İdaresi Genel Müdürlüğü (İzsu) Kiraz İlçesi İçmesuyu Şebeke İnşaatı İş HDPE 100 Boru Alımı"

"DSİ 21.Bölge Müdürlüğü Muğla Menteşe Gazeller Sulaması İş HDPE 100 Boru Alımı"

"DSİ 22.Bölge Müdürlüğü Gümüşhane-Şiran Karatepe Göleti ve Ceviz Göleti Sulaması İş HDPE 100 Boru Alımı"

Sözleşme bedellerinin tamamı tahsil edilmiş olup, 2022 yılı hasıllata oranı %15,42'dir.”

02.02.2024 – Yeni İş İlişkisi

“Şirketimiz 02.02.2024 (bugün) tarihinde yurtiçinde yerleşik firmalar ile "Diyarbakır Toplu Konut İdaresi Başkanlığı (TOKİ), Hatay Büyükşehir Belediyesi Su ve Kanalizasyon İdaresi Genel Müdürlüğü (HATSU), Devlet Su İşleri (DSİ) 3.Bölge 32. Şube Sakarya ve Yozgat İl Özel İdaresi" ile yapım işleri ve boru alımı kapsamında 42.547.622,40 TL (KDV Dahil) tutarında HDPE100 ve Koruge Boru satış sözleşmesi imzalamıştır.

Yurtdışında ise "Senegal, Barbados ve Bulgaristan ülkelerindeki yerleşik şirketlerin Altyapı Boru Alım İşleri" kapsamında 344.184,00 USD (10.430.943,56 TL, TCMB Döviz alış kuru alınmıştır.) tutarında satış sözleşmesi imzalamıştır.

Toplam 52.978.565,96 TL olan sözleşme bedellerinin tamamı tahsil edilmiş olup, 2022 yılı hasıllata oranı %6,72'dir.”

08.02.2024 - Özel Durum Açıklaması

“Şirketimiz 21.03.2023 tarihinde sözleşmesi imzalanan ve ödemesi yapılan Ø1200 mm- Ø 1600 mm çap aralığında Polietilen İçme Suyu Borusu üretim hattını teslim almış olup, 08.02.2024(bugün) itibariyle montaj çalışmalarını tamamlamıştır. Söz konusu hattın faaliyete geçmesiyle mevcut Polietilen Boru üretim kapasitesinde % 9,21 oranında bir artış sağlanması beklenmektedir.”

11.02.2024 – Yeni İş İlişkisi

“Şirketimiz 10.02.2024 (dün) tarihinde toplam 68.376.019,21 TL tutarında ve tamamı tahsil edilmiş olan "HDPE100 ve Koruge Boru" satış sözleşmeleri imzalamıştır. Bu sözleşmelere ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

Yurtiçinde yerleşik firmalar ile "Kahramanmaraş Organize Sanayi Bölgesi Altyapı, Sakarya-İlyaspaşa Sulama, Manisa-Alaşehir İçme Suyu Tesisi, Bingöl Genç Vahkin Mikrohavzası, Kütahya-Gediz Üzümlü Sulama Göleti" projeleri yapım işleri ve boru alımına yönelik 63.907.042,93 TL (KDV Dahil) tutarında.

Yurtdışında Senegal, Ürdün ve Arnavutluk ülkelerinde yerleşik firmaların "Altyapı Boru Alım İşleri" kapsamında 146.042,59 USD (4.468.976,28 TL TCMB Döviz alış kuru alınmıştır.) tutarında.

Yapılan sözleşmelerin, 2022 yılı hasılatına oranı %8,68'dir.”

15.02.2024 – Yeni İş İlişkisi

“Şirketimiz 14.02.2024 (dün) tarihinde toplam 96.028.043,00 TL (KDV dahil) tutarında ve tamamı tahsil edilmiş olan "HDPE100 ve Koruge Boru" satış sözleşmeleri imzalamıştır. Bu sözleşmelere ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

Yurtiçinde yerleşik firmalar ile "Malatya İli Depremden Etkilenen Tesislerin Rehabilitasyonu, Adana Yumurtalık Sanko Liman İşletmesi Alt Yapı Çalışması, Adıyaman Gölet Sulamaları, Mersin İli, Tarsus İlçesi, Atıksu Şebeke Hattı" projeleri, yapım işleri ve boru alımı.

Sözleşme bedellerinin, 2022 yılı hasılatına oranı %12,19'dur.”

21.02.2024 – Yeni İş İlişkisi

“Şirketimiz 20.02.2024 (dün) tarihinde toplam 54.531.776,03 TL (KDV dahil) tutarında ve tamamı tahsil edilmiş olan "HDPE100 ve Koruge Boru" satış sözleşmeleri imzalamıştır. Bu sözleşmelere ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

Yurtiçinde yerleşik firmalar ile "Sakarya-Geyve Doğantepe Göleti Sulaması, Isparta Atabey Akçay Göleti Sulaması, Aydın- Buharkent Kanalizasyon, Yağmursuyu, İçmesuyu ve Atıksu Arıtma Tesisi İnşaatı, Konya-Çumra ve Ilgın Atıksu Arıtma Tesisi İnşaatı" projeleri, yapım işleri ve boru alımı.

Sözleşme bedellerinin, 2022 yılı hasılatına oranı %6,92'dir.”

21.02.2024 - Özel Durum Açıklaması

“Şirketimiz yönetim kurulu 20.02.2024 tarih ve 2024/07 numaralı kararı ile, satış kanallarının geliştirilmesi için yapay zeka destekli dijital pazarlama ve yapay zeka ile satış sürecinin yönetileceği e-ihracat çözümleri için kurum içi yazılım ekibimizle "K-Commerce" adı ile bir dijital projenin başlatılmasına, bu yatırım için 500.000.- USD kaynak ayrılmasına karar verilmiştir”

04.03.2024 – Özel Durum Açıklaması

“Şirketimiz Yönetim Kurulu 01.03.2024 tarihinde "Kapasite Artırımına Yönelik Yatırım" kapsamında 7.000.000 USD tutarında yatırım kararı almıştır. Üst yapı ürün grubu için 3.400.000 USD, alt yapı ürün grubu için ise 3.600.000 USD tutarında yapılacak olan yatırımın kapasiteye etkileri; PPR Ek Parça üretiminde %100, PE boru üretiminde %18 ve Koruge Boru üretiminde %14 olması beklenmektedir.”

04.03.2024 – Yeni İş İlişkisi

“Şirketimiz 04.03.2024 (bugün) tarihinde,

Güney Kore, Norveç ve Romanya'da yerleşik firmalar ile 1.901.875 EURO (64.930.963 TL, TCMB Döviz satış kuru alınmıştır.) tutarında "Altyapı HDPE100 ve Koruge Boru" satış sözleşmeleri imzalamıştır.

Yapılan sözleşmelerin 2024 yılı satış hedefindeki etkisi %0,014'tür.”

05.03.2024 – Yeni İş İlişkisi

“Şirketimiz 05.03.2024 (Bugün) tarihinde toplam 57.454.095 TL (KDV dahil) tutarında ve tamamı tahsil edilmiş olan "HDPE100 ve Koruge Boru" satış sözleşmeleri imzalamıştır. Bu sözleşmelere ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

Yurtiçinde yerleşik firmalar ile " Hatay İli Etap 4 Kırsal 500 Deprem Konutu Projesi, Manisa Demirci Kuzuköy Göleti Sulaması, Muğla Kavaklıdere Çavdır Sulaması " projeleri, yapım işleri ve boru alımı.

Yapılan sözleşmelerin 2024 yılı satış hedefindeki etkisi % 1,25'tir.”

14.03.2024 - Geleceğe Dönük Değerlendirmeler

"Şirketimizin 2024 yılı için belirlediği büyüme hedefleri doğrultusunda, yeni projeler ve yatırımlar yapılacaktır. Ayrıca, dijital dönüşüm ve sürdürülebilirlik stratejileri kapsamında çeşitli adımlar atılacaktır."

15.03.2024 - İhale Süreci / Sonucu

“17.01.2024 tarihinde Kamu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yapmış olduğumuz bildirimde şirketimizin, Devlet Su İşleri Genel Müdürlüğü- 4. Bölge Müdürlüğü (Konya) tarafından gerçekleştirilen 2023/1466625 ihale kayıt numaralı "Konya Apa Hotamış 1,2,3, Sulamaları HDPE Boru Temini" konulu ihaleye katıldığı ve en avantajlı fiyatı vererek ihalede 1. olduğu bildirilmiştir.

Devlet Su İşleri Genel Müdürlüğü- 4. Bölge Müdürlüğü İhale Komisyonu, şirketimize işin uhdemizde kaldığına dair kesinleşme kararını ve sözleşme davetini iletmiştir. Taraflar arasında sözleşme 14.03.2024 (Dün) tarihinde imzalanmıştır.

İşin baz bedeli 112.507.646 TL (KDV Dahil) olup sözleşme bedelinin, 2024 yılı 3.çeyrek itibarıyla şirket mali verilerine yansımaları beklenmektedir.”

15.03.2024 - İhale Süreci / Sonucu

"23.01.2024 tarihinde Kamu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yapmış olduğumuz bildirimde şirketimizin, Devlet Su İşleri Genel Müdürlüğü- 4. Bölge Müdürlüğü (Konya) tarafından gerçekleştirilen 2023/1482495 ihale kayıt numaralı "Ereğli-İvriz Sağ Sahil Sulaması Yenileme HDPE Boru Temini 4. Kısım" konulu ihaleye katıldığı ve en avantajlı fiyatı vererek ihalede 1. olduğu bildirilmiştir.

Devlet Su İşleri Genel Müdürlüğü- 4. Bölge Müdürlüğü İhale Komisyonu, şirketimize işin uhdemizde kaldığına dair kesinleşme kararını ve sözleşme davetini iletmiştir. Taraflar arasında sözleşme 14.03.2024 (Dün) tarihinde imzalanmıştır.

İşin baz bedeli 120.853.766 TL (KDV Dahil) olup sözleşme bedelinin, 2024 yılı 3.çeyrek itibarıyla şirket mali verilerine yansımaları beklenmektedir."

18.03.2024 – Yeni İş İlişkisi

“Şirketimiz 15.03.2024 tarihinde toplam 109.582.840 TL (KDV dahil) tutarında ve tamamı tahsil edilmiş olan "HDPE100 ve Koruge Boru" satış sözleşmeleri imzalamıştır. Sözleşmeler başlıca Organize Sanayi Bölgesi, Devlet Su İşleri ve Belediyeler olmak üzere yurtiçindeki kurumlar ile imzalanan proje ve yapım işleridir.

Yapılan sözleşmelerin 2024 yılı satış hedefindeki etkisi %2,40'tır.”

21.03.2024 - Özel Durum Açıklaması

"Yönetim Kurulumuzun 20.03.2024 (dün) tarihli 2024/11 sayılı toplantısında;

Şirketimiz İhracat bağlantıları nedeniyle gümrük vergisi ve KDV'siz ithalat hakkı avantajlarından yararlanmak amacıyla; 4.000 ton hammadde alımı ve 8.000.000 ABD Doları ihracat taahhütlü Dahilde İşleme İzin Belgesi (DİİB) için gerekli işlemlerin başlatılmasına, karar verilmiştir.”

27.03.2024 - Yeni İş İlişkisi

"Şirketimiz 26.03.2024 tarihinde toplam 73.383.849 TL (KDV dahil) tutarında satış sözleşmesi imzalamıştır. Sözleşmeler yurtiçinde yerleşik firmalar ile yapılmış olup başta Devlet Su İşleri, Organize Sanayi Bölgesi, İzmir ve Kayseri Su-Kanalizasyon İdaresi olmak üzere "HDPE100 ve Koruge Boru" alım işini kapsamaktadır.

Yapılan sözleşmelerin 2024 yılı satış hedefindeki etkisi %1,60'tır."

28.03.2024 - İhale Süreci / Sonucu

“Şirketimiz, Aksaray İl Özel İdaresi tarafından 28.01.2024 (bugün) tarihinde gerçekleştirilen, 2024/263301 ihale kayıt numaralı "Aksaray İli Merkez ve İlçe Köylerinin İçme Suyu Şebekelerinde Kullanılmak Üzere Boru Temini" konulu ihaleye katılmış ve en avantajlı fiyatı vererek ihalede 1. olmuştur. İhale bedeli 3.353.820 TL (KDV Dahil)'dir.”

05.04.2024 - Kar Payı Dağıtım İşlemlerine İlişkin Bildirim

“Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: II, No: 14.1 Sayılı Tebliğ hükümleri çerçevesinde Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) esas alınarak hazırlanan finansal tablolarında; Dönem net karının "Ertelenmiş Vergi Geliri" ve "Dönem Vergi Gideri" birlikte dikkate alındığında 219.222.887,00 TL ,Vergi Usul Kanunu hükümleri çerçevesinde düzenlenmiş mali tablolarımızda yer alan net dönem karımız ise 167.733.230,50TL'dir. Şirketimizin Esas Sözleşmesi'nin 13. Madde hükmü uyarınca;

a- TFRS esas alınarak hazırlanan net dönem karından; Genel Kanuni Yedek Akçe'nin dönem net karının %5'i kadar 8.386.661,53TL olarak ayrılmasına, Kalan 210.836.225,47 TL Net Dağıtılabilir Dönem Kârına 160.000,00 TL tutarındaki yıl içinde yapılan bağışların eklenmesi sonucu ulaşılan kar payı matrahının 210.996.225,47 TL olduğu; Görülmüş olup, buna göre;

b-Bağışlar Eklenmiş Net Dağıtılabilir Dönem Kârının üzerinden, Şirket'in kar dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak %25 oranına denk gelen (brüt) 52.749.056,37 TL tutarında "ortaklara birinci kâr payı" ayrılmasına,

c-Ortaklara dağıtılacak olan birinci kar payı toplamının (net) 47.474.150,74 TL Toplam Dağıtılan Kâr Payı / Net Dağıtılabilir Dönem Kârı oranının % 22,52 (1,00-TL nominal değerli paya isabet eden temettü tutarı net 0,4747415 TL, temettü oranı net % 47,47415) olarak tespit edilmesine,

d-Pay sahiplerine dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan sermayenin %5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u, Türk Ticaret Kanunu'nun 519 uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca 4.774.905,64 TL'lik kısmı genel kanuni yedek akçe ayrılmasına,

e- Kar dağıtımını sonrasında; TFRS esas alınarak hazırlanan 153.312.263,47 TL tutarındaki dağıtımına tabi tutulmayan karların "Geçmiş Yıllar Karları ve Zararları" hesabına alınması, Vergi mevzuatı kapsamında da 101.822.606,97 TL tutarındaki dağıtımına tabi tutulmayan karların "Geçmiş Yıllar Karları ve Zararları" hesabına alınmasına,

f- Birinci kâr payı ödemelerine 26.06.2024 tarihinde başlanarak nakden dağıtılmasına,

g- Kar dağıtımına ilişkin iş ve işlemlerin ifası ile ilgili olarak Yönetim Kurulu'nun yetkilendirilmesi,

hususlarının şirketimizin yapılacak olan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda ortaklarımızın onayına sunulmasına oybirliği ile karar verilmiştir.”

18.04.2024 – Yeni İş İlişkisi

“Şirketimiz 17.04.2024 (dün) tarihinde imzalanan "HDPE100 ve Koruge Boru" satış sözleşmeleri şu şekildedir:

- Yurtiçinde 60.296.001,00 TL (KDV Dahil) tutarında "Altyapı İçme Suyu ve Kanalizasyon Yapımı Boru Alım İşi"

- Yurtdışında ise 1.336.669,65 USD (43.469.967,35 TL-TCMB Döviz satış kuru alınmıştır) tutarında başta Almanya ve Bulgaristan olmak üzere çeşitli Avrupa ülkelerine "Altyapı Boru Alım İşi"

Toplam satış tutarları 103.765.968,35 TL olup, 2024 yılı satış hedefindeki etkisi % 2,28'dir.”

24.04.2024 - Özel Durum Açıklaması

“Şirketimize sıklıkla sorulan Malatya Organize Sanayi Bölgesi'ndeki "CTP Boru Üretim Tesisi" yatırımının son durumu hakkında yatırımcılarımızı bilgilendirme gereği duyulmuştur. Yatırımımız ile ilgili bugüne kadar 464.521.359 TL ödeme yapılmıştır. Bu kapsamda tüm üretim hatları ve ekipman satın almaları yapılmış, fabrika binası, idari bina ve stok sahası ile çevre düzenleme inşaat yapım işleri tamamlanmıştır. Üretim tesisi içerisindeki proses alt yapı çalışmaları %90 seviyesinde olup, 2024 Nisan sonu itibariyle tamamlanacaktır. Üretim hatlarının sevk işlemleri 2024 Mayıs sonu itibariyle başlayacaktır. Böylelikle "Malatya CTP Boru Üretim Tesisi"nin 2024 Haziran sonuna kadar üretime hazır hale getirilmesi planlanmaktadır.”

06.05.2024 - Yeni İş İlişkisi

“Şirketimizin 06.05.2024 (bugün) tarihinde imzalanan "HDPE100 ve Koruge Boru" satış sözleşmeleri;

- Yurtiçinde 50.138.150,00 TL (KDV Dahil) tutarında "Altyapı İçme Suyu ve Kanalizasyon Yapımı Boru Alım İşi"

- Yurtdışında ise 960.199,61 USD (31.019.536,46 TL-TCMB Döviz satış kuru alınmıştır) tutarında başta Fransa ve İtalya olmak üzere çeşitli Avrupa ülkelerine "Altyapı Boru Alım İşi"

Sözleşmelerin toplam satış tutarları 81.157.686,46 TL olup, 2024 yılı satış hedefindeki etkisi % 1,78 dir.”

16.05.2024 - Yeni İş İlişkisi

“Şirketimiz 15.05.2024 (dün) tarihinde imzalanan "HDPE100 ve Koruge Boru" satış sözleşmeleri;

Yurtiçinde 89.595.845,00 TL (KDV Dahil) tutarında "Devlet Su İşleri Sulama Projeleri kapsamında Boru Alım İşİ"

Yurtdışında ise 205.589,00 USD (6.637.995,96 TL-TCMB Döviz satış kuru alınmıştır) tutarında Gürcistan ve İtalya ile "Altyapı Boru Alım İşİ"

Sözleşmelerin toplam satış tutarları 96.233.840,96 TL olup, 2024 yılı satış hedefindeki etkisi %2,11’dir.”

21.05.2024 - Özel Durum Açıklaması

“Şirketimiz; stratejik hedefleri doğrultusunda sürdürülebilir üretim faaliyetlerini daha etkin ve verimli bir şekilde gerçekleştirebilmek amacıyla 5746 sayılı Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkındaki Kanun kapsamında; T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı`na Ar-Ge merkezi başvurusunda bulunmuştur.”

05.06.2024 - Yeni İş İlişkisi

“Şirketimiz 04.06.2024 (dün) tarihinde imzalanan "HDPE100 ve Koruge Boru" satış sözleşmeleri;

Yurtiçinde 108.645.000,00 TL (KDV Dahil) tutarında "Altyapı İçme Suyu ve Kanalizasyon Yapımı Boru Alım İşİ"

Yurtdışında ise 337.654,00 USD (10.915.307,09 TL-TCMB Döviz satış kuru alınmıştır) tutarında İtalya ve Gürcistan ile "Altyapı Boru Alım İşİ"

Sözleşmelerin toplam satış tutarları 119.560.307,09 olup, 2024 yılı satış hedefindeki etkisi %2,38’dir.”