

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

FAALİYET RAPORU

31 ARALIK 2024

1- GENEL BİLGİLER

1.a) Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi:

1 Ocak 2024 – 31 Aralık 2024

1.b) Şirketin Ticaret Unvanı, Ticaret Sicili Numarası, Merkez ve Varsa Şubelerine İlişkin İletişim Bilgileri ile Varsa İnternet Sitesinin Adresi:

Şirketin Ticaret Unvanı:

Korteks Mensucat Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Şirketin Sermayesi:

330.000.000 TL

Ticaret Sicili Numarası:

17801

Mersis Numarası:

0579005164700001

Kuruluş Tarihi:

24 Mart 1976

Merkez ve Varsa Şubelerine İlişkin İletişim Bilgileri:

Merkez: Fethiye OSB Mahallesi, Sarı Cd. No:9

Nilüfer, Bursa

Tel: 224-2191100 Faks: 224-2435623

Şube: Levent 199 Büyükdere Cd. No:199

Şişli, İstanbul

Tel: 212-4562000

Şube: Fethiye OSB Mahallesi, Turkuaz Cd. 2.Sk. No:30

Nilüfer, Bursa

Tel: 224-2191100 Faks: 224-2435623

Vergi Dairesi:

Ertuğrulgazi Vergi Dairesi - 5790051647

İnternet Sitesinin Adresi:

www.korteks.com.tr

KEP Adresi:

korteks@hs03.kep.tr

Faaliyet Konusu:

Şirket'in sun'i ve sentetik iplik üretimi için kimya tesisleri dahil her türlü cips, poy, düz ve tekstüre, kırnkıl iplik tesisleri ve bunların işlenmesi için her türlü büküm, fikse, aktarma, çözgü, örgü, dokuma, brode konfeksiyon, boya ve apre tesisleri kurmak ticaretini yapmak, gerektiğinde imalat ile ilgili her türlü makine, alet, boya, cips, poy, iplik, ham ve kimyevi maddeleri ithal etmek, imal ettikleri mamul maddelerin ticaretini yapmak ve ihraç etmek bunların dahili ticaretini yapmak, mümessillikler ile acentelikler almak ve vermek ile esas sözleşmede yazılı sair işler yapmak.

1.c) Şirketin Organizasyon, Sermaye ve Ortaklık Yapıları ile Bunlara İlişkin Hesap Dönemi İçerisindeki Değişiklikler:

ORGANİZASYON ŞEMASI

AHMET NAZIF ZORLU YÖNETİM KURULU BAŞKANI	NECAT ALTIN TEKSTİL GRUBU BAŞKANI	GENEL MÜDÜR BARIŞ MERT		Poly İşletmeler Müdürü
			Genel Müdür Yrd. (Poly / Üretim)	Üretim İşletmeler Müdürü
				Poly/Üretim Bakım Müdürü
			Genel Müdür Yrd. (Tekstil İşletmeler)	Tekstil İşletmeler Müdürü
				Tekstil İşletmeler Bakım Müdürü
			Genel Müdür Yrd. (Planlama, Kalite ve Proses Kontrol)	Ar-Ge Müdürü
				Etüt ve İş Geliştirme Müdürü
				Kalite Kontrol Müdürü
			Genel Müdür Yrd. (Satış Pazarlama)	Planlama Müdürü
				Yurt Dışı Satış Müdürü
				Pazar Geliştirme Müdürü
			Genel Müdür Yrd. (M. Enerji ve Bilgi Teknolojileri)	Elektrik Müdürü
				Elektronik Müdürü
				Yrd. İşletmeler Müdürü
				Bilgi Teknolojileri Müdürü
			Grup Müdürü (İnsan Kaynakları –Yön.Sistemleri)	İnsan Kaynakları Müdürü
				Yönetim Sistemleri ve İSG Müdürü
			Satış Müdürlüğü	Bursa Bölge Satış Müdürü
				İstanbul Bölge Satış Müdürü
			Muhasebe Müdürü Mali İşler - Muhasebe	Muhasebe Müdürü
			Satınalma Müdürü Satınalma – Lojistik	Satınalma Müdürü

Sermaye:

Kurumun sermayesi 330.000.000 TL olup,
ödenmemiş sermaye bulunmamaktadır.

Şirket'in Ortaklık Yapısı:

Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	TL	Hisse Adedi	Hisse Oranı
Zorlu Holding A.Ş.	330.000.000	330.000.000	% 100
Toplam	330.000.000	330.000.000	% 100

Hesap dönemi içerisinde değişiklik bulunmamaktadır. Şirket ve bağlı ortaklıkları, "Grup" olarak anılacaktır.

1.ç) Varsa İmtiyazlı Paylara ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar:

İmtiyazlı pay sahibi bulunmamaktadır.

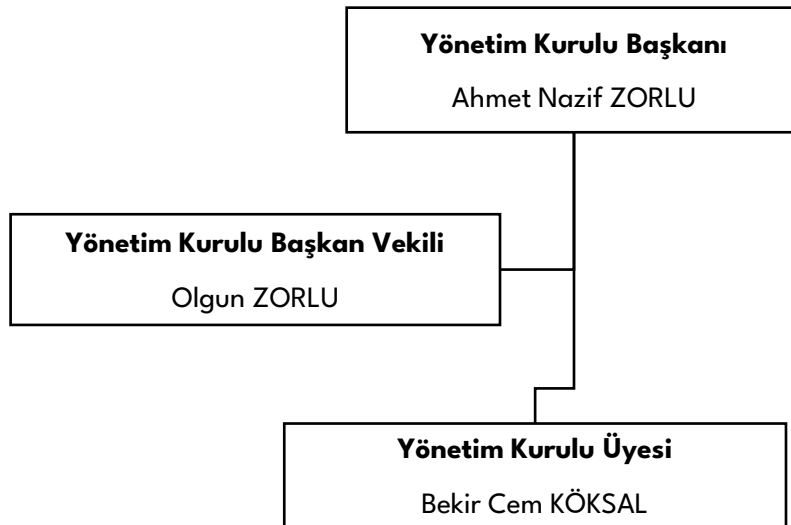
Esas Sözleşme'de Yapılan Değişiklikler:

Şirket Esas Sözleşmesi'nde 2024 yılı içerisinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

1.d) Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticileri ve Personel Sayısı ile İlgili Bilgiler:**Yönetim Organı**

26 Haziran 2024 tarihinde yapılan 2024 yılı olağan genel kurul toplantısında seçilen ve dönem içinde görev alan yönetim kurulu üyeleri 3 yıl süreyle görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

Beyoğlu 56. Noterliğinin 3 Temmuz 2024 tarih ve 7936 yevmiye numaralı 1. Derece İmza Sirkülerinde belirtilen yetkilerle, 3 yıl süreyle geçerli olmak üzere görevlendirilmiştir.



Aynı yönetim kurulu üyeleri, Zorluteks Tekstil Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin de Yönetim Kurulu üyesidir.

Üst Düzey Yöneticiler:

Korteks Mensucat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin

- Tekstil Grup Başkanı : Necat ALTIN
- Genel Müdür : Barış MERT
- Genel Müdür Yardımcısı : Kasım ALTAY
- Genel Müdür Yardımcısı : Selçuk BAYRAM
- Genel Müdür Yardımcısı : Murat GÜNEY
- Genel Müdür Yardımcısı : Güray BUDAK
- Genel Müdür Yardımcısı : Serdar Murat CAM

Personel Sayısı:

Grup'un 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla personel sayısı 4.131'dir (31 Aralık 2023: 4.340).

Personel ve İşçi Hareketleri ve Toplu Sözleşme Uygulamaları ve Personel ve İşçiye Sağlanan Hak ve Menfaatler:

Tüm çalışanların hak ve menfaatleri 4857 sayılı iş kanunu kapsamında korunmakta ve gözetilmektedir.

Şirkette çalışan beyaz yakalı personelin ücret ve sosyal hakları ekonomik göstergeler, sektörel durum, çalışanların performans ve yetkinlikleri dikkate alınarak yılda bir kez arttırılmaktadır.

Sendika üyesi mavi yakalı personelin ücret, ikramiye ve sosyal hakları TEKSİF Sendikası ile şirketlerimiz Korteks Mensucat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Zorluteks Tekstil Ticaret ve Sanayi A.Ş. arasında imzalanan ve 1 Ocak 2023 - 31 Aralık 2025 tarihleri arasında 3 yıl geçerli olan 14. Dönem Toplu İş Sözleşmesi ile belirlenmiştir.

1.e) Varsa; Şirket Genel Kurulunca Verilen İzin Çerçevesinde Yönetim Organı Üyelerinin Şirketle Kendisi Veya Başkası Adına Yaptığı İşlemler İle Rekabet Yasağı Kapsamındaki Faaliyetleri Hakkında Bilgiler:

Şirket Genel Kurulu'nca yönetim kurulu üyelerine şirketle işlem yapma ve rekabet yasağı kapsamında izin verilmiştir. En son 2024 yılına ait 26 Haziran 2024 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da da bu kapsamda YK üyelerine izin verilmiştir, ancak herhangi bir işlem ve faaliyet yapılmamıştır.

Yatırımlara İlişkin Bilgiler, Teşviklerden Yararlanma Durumu, Yararlanılmışsa Ne Ölçüde Gerçekleştirildiği:

Korteks'in 15 Ekim 2019 tarih ve 505847 no.lu, 9 Temmuz 2020 tarih ve 512439 no.lu yatırım teşvik belgeleri kapsamında, 2024 yılında yatırımlarla ilgili teşvikten yararlanılma durumları aşağıda açıklanmıştır.

15 Ekim 2019 tarih ve 505847 numaralı yatırım teşvik belgesinin 1. kaleminde yer alan pet geri dönüşüm makinesinin, Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.'ye devri yapılmış olup, aynı teşvikle 1 set pet geri dönüşüm makinesi, leasing kapsamında temin edilmiştir. Kira faturaları gelmekte ve ödenmektedir. Belge kapama başvurumuzu 30 Mayıs 2024 tarihi itibarıyla Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'na yapılmıştır.

9 Temmuz 2020 tarih ve 512439 numaralı yatırım teşvik belgesi kapsamında yatırım 15 Kasım 2022 tarihi itibarıyla tamamlanmış olup, Korteks'in 2024 yılı içerisinde yatırım teşvik kapsamında alımı bulunmamaktadır. Belge kapama başvurusu 25 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'na yapılmıştır.

Korteks'in 2024 yılı içerisinde DİİB kapsamında yapılan hammadde ve yarı mamul alışlarının tutarı 12.714 bin ABD Doları'dır.

Korteks, yurt dışı ve yurt içi fuar desteği kapsamında teşviklerden 3.283 bin TL ve pazara giriş desteği kapsamındaki teşviklerden 649 bin TL yararlanmıştır. Korteks, sigorta primi işçi ile işveren hissesi, gelir vergisi ve damga vergisi destek ve diğer teşviklerden ilgili mevzuat uyarınca 37.736 bin TL faydalanılmıştır.

Korteks, 9 Ekim 2015 tarihinde Ar-Ge merkezi belgesi almıştır. 2024 yılında Ar-Ge merkezi kapsamında, 5746 sayılı kanun ile sağlanan gelir vergisi istisnası, damga vergisi istisnası, sigorta primi işveren hissesi istisnası desteğinden toplamda 3.042 bin TL faydalanılmıştır.

Zorluteks'te 2024 yılında yatırım teşvik belgesi kapsamında ithalat gerçekleşmemiştir. 2024 yılında DİİB kapsamında yapılan hammadde ve yarı mamul alış tutarı 7.970 bin ABD Doları'dır. Zorluteks, 2.397 Bin TL tutarında Asgari Ücret Desteğinden yararlanmış olup, diğer teşviklerden yararlanmamıştır. Zorluteks, sigorta primi işçi ile işveren hissesi, gelir vergisi ve damga vergisi destek ve diğer teşviklerden ilgili mevzuat uyarınca 42.246 bin TL faydalanmıştır.

Zorluteks, 6 Aralık 2016 tarihinde Ar-Ge merkezi belgesi, 24 Temmuz 2017 tarihinde İstanbul Tasarım Merkezi ve 27 Haziran 2018 tarihinde de Bursa Tasarım Merkezi belgesi almıştır. 2024 yılında Ar-Ge merkezi ve Tasarım Merkezi kapsamında, 5746 sayılı kanun ile sağlanan gelir vergisi istisnası, damga vergisi istisnası, sigorta primi işveren hissesi istisnası desteğinden toplamda 8.042 bin TL faydalanılmıştır.

Mevzuat Uyarınca Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu Düzenleme Yükümlülüğünün Bulunması veya İsteğe Bağlı Olarak Hazırlanmış Olması Halinde Söz Konusu Rapor:

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu düzenleme yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Mevzuat uyarınca ilişkili taraf işlemleri ve bakiyelerine ilişkin ortaklara sunulması zorunlu bilgiler:

31 Aralık 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla ilişkili şirketlerle gerçekleştirilen işlemler ve ilgili bakiyeler bin TL olarak aşağıda gösterilmiştir.

a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Zorlu USA Incorporation	672.079	750.312
Zorlu Gmbh	89.743	93.836
Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	9.978	593
Diğer	25.797	30.456
	797.597	875.197

Grup'un ticari alacakları genel olarak ticari mal satışlarından oluşmaktadır.

b) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Zorlu Yapı Yatırım (*)	34.383.591	39.926.823
Meta Nikel Kobalt Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Meta Nikel")	636.263	324.125
Zorlu Holding (**)	60.980	1.812.322
Diğer	10.384	7.673
	35.091.218	42.070.943

(*) Grup'un Zorlu Yapı Yatırım'dan kısa vadeli alacağının tamamı finansman nitelikli olup, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla 976.160 bin ABD Doları karşılığı 34.383.591 bin TL (31 Aralık 2023: orijinal bakiye 939.399 bin ABD Doları olup, 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüne getirilmiş TL karşılığı 39.926.823 bin TL'dir.) tutarındaki alacağının yıllık faiz oranı %9'dur (31 Aralık 2023: %8).

(**) Grup'un Zorlu Holding'den kısa vadeli alacağının tamamı finansman nitelikli olup, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla 904 bin ABD Doları karşılığı 31.840 bin TL ile 793 bin Avro karşılığı 29.140 bin TL (31 Aralık 2023: orijinal bakiye 343.160 bin TL, 28.205 bin ABD Doları ve 2.511 bin Avro olup, 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüne getirilmiş TL karşılığı 1.812.322 bin TL'dir.) olan söz konusu alacağı için yıllık faiz oranları TL, ABD Doları ve Avro için sırasıyla %50, %9 ve %7,5'tur (31 Aralık 2023: TL için %50, ABD Doları için %8 ve Avro için %7).

c) İlişkili tarafa peşin ödenmiş giderler

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Meta Nikel (*)	829.702	1.515.626
	829.702	1.515.626

(*) Grup'un Meta Nikel'e olan peşin ödenmiş gider bakiyesi verilen sipariş avanslarından oluşmaktadır.

d) İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Rotor Elektrik Üretim A.Ş. (*)	176.216	-
Sichuan Zorluteks Yinhua Co. Ltd. ("Sichuan Zorluteks") (**)	90.490	68.372
Vestel Ticaret A.Ş.	31.314	27.081
Zorlu Enerji	28.006	125.062
Zorlu Holding	21.642	21.511
Defneteks Ev Tekstil Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.	17.619	42.104
Diğer	51.791	151.360
	417.078	435.490

(*) Grup'un Rotor Elektrik Üretim A.Ş.'ye olan ticari borcu genel olarak elektrik masraflarından oluşmaktadır.

(**) Grup'un Sichuan Zorluteks'e olan ticari borcu genel olarak malzeme alımından oluşmaktadır.

e) İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Zorlu Holding (*)	6.167.514	6.095.113
Zorlu Enerji	1.284.793	949.083
Diğer	1.148	3.027
	7.453.455	7.047.223

(*) Grup'un Zorlu Holding'e kısa vadeli borcunun tamamı finansman nitelikli olup, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla 175.098 bin ABD Doları karşılığı 6.167.514 bin TL (31 Aralık 2023: orijinal bakiye 342.079 bin TL ve 131.786 bin ABD Doları olup, 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüne getirilmiş TL karşılığı 6.095.113 bin TL' dir.) tutarındaki borcunun yıllık faiz oranı, %9'dur (31 Aralık 2023: TL ve ABD Doları için sırasıyla %50 ve %8'dir.).

f) İlişkili taraflardan ertelenmiş gelirler

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Arzum Tekstil Pazarlama ve Ticaret Ltd. Şti.	1.792	-
Diğer	3.357	66
	5.149	66

Bu dipnotta belirtilmeyen ve Şirket ve bağlı ortaklıkları arasında gerçekleşen diğer tüm işlemler konsolidasyon sırasında eliminasyon işlemine tabi tutulmuştur. Grup ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

g) İlişkili taraflarla gerçekleştirilen satış işlemleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Arzum Tekstil Pazarlama ve Ticaret Ltd. Şti.	162.465	176.527
Zorlu Gmbh	70.147	43.764
Antik Dantel Sanayi ve Ticaret A.Ş.	61.207	56.082
Vestel Beyaz Eşya Sanayi ve Ticaret A.Ş.	18.881	11.668
Zorlu USA Inc.	17.162	2.777
Diğer	98.957	148.326
	428.819	439.144

h) İlişkili taraflarla gerçekleştirilen alış işlemleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Meta Nikel	4.608.134	4.304.105
Zorlu Enerji	905.128	1.327.701
Defneteks Ev Tekstil Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.	281.696	113.376
Zorlu Hometeks Tekstil Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	192.016	120.712
Diğer	267.755	171.281
	6.254.729	6.037.175

ı) İlişkili taraflara ilişkin genel yönetim, pazarlama ve araştırma geliştirme giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Zorlu Holding	211.644	211.028
Defneteks Ev Tekstil Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.	12.977	15.126
Zorlu Enerji	11.087	11.500
Zorlu Yapı Yatırım	8.659	9.273
Diğer	99.186	130.895
	343.553	377.822

i) İlişkili taraflara ilişkin esas faaliyet gelirleri/(giderleri), net

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Zorlu USA Inc.	113.452	299.095
Defneteks Ev Tekstil Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.	31.189	21.694
Meta Nikel	23.952	424.181
Diğer	21.046	87.361
	189.639	832.331

j) İlişkili taraflardan faiz geliri/(gideri), net

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Zorlu Yapı Yatırım	2.518.783	2.922.047
Meta Nikel	250.084	99.163
Zorlu Enerji	(100.479)	(134.015)
Zorlu Holding	(408.666)	(942.524)
Diğer	(12.820)	(16.122)
	2.246.902	1.928.549

k) İlişkili taraflardan kur farkı geliri/(gideri), net

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Zorlu Yapı Yatırım	5.403.866	17.191.465
Meta Nikel	174.498	424.181
Zorlu Enerji	(188.267)	(809.530)
Zorlu Holding	(568.895)	306.945
Diğer	4	2.305
	4.821.206	17.115.366

İlişkili taraflarla yapılan satış ve alış işlemleri, genel olarak ana faaliyet konusu çerçevesinde yapılan ürün, hizmet satış ve alış işlemlerini içermektedir.

İlişkili taraflardan kur farkı gelir ve giderleri ile faiz gelir ve giderleri, finansman niteliğinde olan ilişkili taraflardan alacak ve borçlara ilişkindir.

İlişkili taraflara ilişkin esas faaliyet gelir ve giderleri, Grup'un ilişkili taraflarıyla ilgili ticari nitelikli alacak ve borcuna ilişkin vade farkı gelir ve gideri ile kur farkı gelir ve giderine ilişkindir.

Grup'un, Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.' den 2024 yılında 240 milyon kwh karşılığı 680.473 bin TL elektrik enerjisi ve 174 bin ton karşılığı 130.815 bin TL buhar alımı, Rotor Elektrik üretim A.Ş.'den 58 milyon kwh karşılığı 152.518 bin TL elektrik enerjisi alımı gerçekleştirilmiştir.

Grup'un, Bursa Organize Sanayi Bölgesi Müdürlüğü'nden 2024 yılında 108 milyon kwh karşılığı 121.195 bin TL doğal gaz alımı gerçekleşmiştir.

Trakya Bölgesi Doğalgaz A.Ş.' den 3.337 m³ karşılığı 39.090 bin TL doğalgaz tüketimi gerçekleştirilmiştir.

Finansal tablolarda yer almayan ancak kullanıcılar için faydalı olacak diğer hususlar bulunmamaktadır.

Genel Bakış

Şirket'in faaliyet gösterdiği polyester iplik üretiminde polyester eriyik ve cipsi, polyester POY ipliği, FDY ipliği, tekstüre ipliği, bükümlü iplik, air tekstüre, boyalı üretim ve iplik boyama yanı sıra, krinkel, mono, elastanlı iplik üretimleri gibi çok çeşitli iplik üretebilme etkinliğine sahiptir. 2021 yılında üretime başladığımız Geri Dönüşüm Tesisimizde; pet şişe ve diğer üretim firesi ipliklerden, polyester ipliğin ham maddesi olan RPET Cips üretimi yaparak, bunları filament polyester iplik haline getiriyoruz. Böylece kaynaklarımızı verimli bir şekilde kullanırken, plastik atıkların yarattığı çevresel etkiyi azaltmak adına da bir adım atmış oluyoruz.

Üretim çeşitlilikleri ve teknik tekstil alanında bölgesinde en büyük kapasiteye sahiptir. Sektörde Çin ve Hindistan başta olmak üzere büyük kapasitelere sahip ülkelerin tüm dünya pazarlarında önemli bir baskısı vardır.

Dokuma, örme, çözgü brode ve terbiye faaliyetlerini sahip olduğu tesislerde modern makina parkuru ile; nevresim, pike, yastık kılıfı, çarşaf, yorgan, masa örtüsü, yatak örtüsü, pamuklu perdelik kumaş, havlu ve örme kumaştan lastikli çarşaf ve yastık kılıfı gibi farklı ev tekstili ürünlerinin üretildiği dünyanın en modern ve en büyük entegre tekstil tesisleri arasındadır.

Kapasite

Poly işletme kapasite kullanım oranı %51, Poy işletme kapasite kullanım oranı %61, FDY işletme kapasite kullanım oranı %38, Tekstüre işletme kapasite kullanım oranı %59 olarak gerçekleşmiştir. Polyester Dokuma işletmesinde %38, Perde İşletmesinde %64, Nevresim işletmesinde %33 seviyesinde olmuştur.

Satışlar

2024 yılında brüt satışlarımız 20.605.991 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Bu satışların 9.624.485 bin TL'si yurtdışı satışlarımızdan oluşmaktadır.

Karlılık:

Konsolide pay başına kayıp, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla (14,89) bin TL olarak hesaplanmıştır.

2 - Yönetim Organı Üyeleri İle Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

2.a) Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarları

Şirketin üst düzey yöneticileri, Yönetim Kurulu Üyeleri, Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcılarından oluşmaktadır.

2024 yılında üst düzey yöneticilere sağlanan mali menfaatlerin toplamı 65.428 bin TL'dir (31 Aralık 2023: 83.589 bin TL).

2.b) Verilen Ödenekler, Yolculuk, Konaklama Ve Temsil Giderleri İle Ayni Ve Nakdi İmkânlar, Sigortalar ve Benzeri Teminatların Toplam Tutarlarına İlişkin Bilgiler:

Grup sağlık sigortası, kapsam dışı personel olarak gruplandırılan personelimiz ile müdür olarak görevlendirilen personelimizin eş ve bakmakla yükümlü oldukları çocuklarını kapsamaktadır. Ferdi kaza sigortası, kapsam içi ve kapsam dışı tüm personeli sigorta kapsamına almaktadır.

Sigorta ve benzeri teminatların prim tutarı 28.025 bin TL dir.

3- Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları:

Korteks'te, T.C. Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'na 5746 sayılı Kanun kapsamında Ar-Ge Merkezi Belgesi almak üzere yapmış olduğu başvuru sonucunda, Ar-Ge Merkezi Belgesi verilmesine ve 5746 sayılı kanun kapsamında sağlanan teşvik ve muafiyetlerden 9 Ekim 2015 tarihinden itibaren yararlanılmasına karar verilmiştir.

Şirketimizin 5746 sayılı kanun kapsamında 2024 yılında 30 adet özkaynaklı Ar-Ge projesi bulunmaktadır. Bu projelerden 4 adet başarılı, 2 adet başarısız sonuçlanan proje bulunmaktadır. 24 adet özkaynaklı proje devam etmektedir.

Projeler için 2024 yılında yapılan gider toplamı 30.140 bin TL'dir.

Bu dönemde TÜBİTAK ve Avrupa Birliği destekli projelerden alınan hibe desteği 4.815 bin TL'dir.

Zorluteks'te, T.C. Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'na 5746 sayılı Kanun kapsamında Ar-Ge Merkezi Belgesi almak üzere yapmış olduğumuz başvuru sonucunda, Ar-Ge Merkezi Belgesi verilmesine ve 5746 sayılı kanun kapsamında sağlanan teşvik ve muafiyetlerden 6 Aralık 2016 tarihinden itibaren yararlanılmasına karar verilmiştir.

Zorluteks'te, ayrıca T.C. Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'na 5746 sayılı Kanun kapsamında Tasarım Merkezi Belgesi almak üzere yapmış olduğumuz başvuru sonucunda, Tasarım Merkezi Belgesi verilmesine ve 5746 sayılı kanun kapsamında sağlanan teşvik ve muafiyetlerden İstanbul Tasarım Merkezi olarak 24 Temmuz 2017 tarihinden ve Bursa Tasarım Merkezi 27 Haziran 2018 tarihinden itibaren yararlanılmasına karar verilmiştir.

5746 sayılı kanun kapsamında TÜBİTAK destekli 15 adet AR-GE projesi bulunmakta olup, bu projeler kapsamında 3 adet devam eden projesi bulunmaktadır ve 12 adet proje başarı ile tamamlanmıştır.

14 adet Ar-Ge Merkezi projesi ve 29 adet Tasarım Merkezi projesi başarıyla tamamlanmıştır.

2024 yılında Ar-Ge Merkezi'nde 4 adet proje başarısızlıkla sonuçlanmıştır. Tasarım Merkezi'nde başarısızlıkla sonuçlanan proje bulunmamaktadır.

Devam eden Ar-Ge Merkezi proje sayısı 28 ve Tasarım Merkezi proje sayısı ise 17 adettir.

Devam eden Ar-Ge Merkezi projelerinin 7 adedi Tasarım Projesi, 16 adedi Yenilik Projesi ve 5 adedi Özkaynak projesidir.

Projeler için 2024 yılında yapılan harcama toplamı 73.017 bin TL dir.

2024 yılında TÜBİTAK proje desteği olarak 44 bin TL ve Avrupa Birliği Proje desteğinden 677 bin TL yararlanılmamıştır.

4- Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler:

4.a) Şirketin İlgili Hesap Döneminde Yapmış Olduğu Yatırımlara İlişkin Bilgiler:

Poy Otomasyon Paketleme Tesisimizin eskiyen kontrol sistemini yeni teknoloji kontrol sistemine dönüştürmek amacıyla modernizasyon çalışmaları devam etmektedir. Krinkel iplik üretimini arttırmak amacıyla iki adet KDK çorap makinesi alımı projesine devam edildi. Kalite tespit süreçlerimize katkı sağlaması amacıyla bir adet tekstüre makinesine sensör sistemi alındı. Poy makinelerindeki mevcut sarıcaların modernizasyonu amacıyla yeni sarıcı denemeleri yapıldı. İşyerimizde kullanılan analog telefon santrali değiştirilerek IP santrale geçildi. Üretim sahama hizmet veren mevcut klimaların kontrol sistemi modernizasyonu yapıldı. Diğer iyileştirme yatırımı harcamaları ile birlikte toplamda 22.309 bin TL yatırım harcaması yapılmıştır.

Zorluteks'te; faaliyet alanı içinde verimliliğimizi en üst noktalara çıkarırken maliyetlerimizi de minimum düzeyde tutmak noktasında teknolojik yatırımlara ve akıllı, yenilikçi ürünlerimizin devamlılığını sağlamak adına da faaliyetlerimiz hız kesmeden devam etmektedir.

Mağazacılık alanında ise, Türkiye'de 111 adet mağaza ve yurt dışında 8 adet Franchise mağaza, ek olarak yurt içinde çeşitli illerde bayi çalışmaları sürdürülmektedir.

4.b) Şirket'in İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler ile Yönetim Organının Bu Konudaki Görüşü:

DENETİM GRUBU BAŞKANLIĞI YAPILANMASI VE FAALİYETLERİ

Zorlu Grubu Şirketleri'nde olduğu gibi Tekstil Grubu Şirketleri'nde de iç denetim fonksiyonu, 2000 yılından beri hizmet veren Zorlu Holding bünyesinde yapılanmış İç Denetim Bölümü tarafından yürütülmektedir. İç Denetim Bölümü, Uluslararası İç Denetim Standartları'nı temel alarak, resmi yönetmelikler ve Yönetim Kurulu tarafından onaylanan denetim programları çerçevesinde denetimlerini gerçekleştirmekte ve hem her denetim sonrası hazırladığı denetim raporları, hem de yıllık olarak hazırladığı faaliyet raporları ile bütün bir yılın denetim sonuçlarını Yönetim Kurulu ve Sektör Başkanları ile paylaşmaktadır.

İç Denetim Bölümü'ne ek olarak 2011 yılı içerisinde oluşturulmuş ve tüm Grup Şirketleri'nde finansal denetim yapmak üzere kurgulanmış Finansal Denetim ve Vergi Denetimi Bölümleri de 2012 yılında denetimlerine başlamıştır. 2013 yılı son çeyreğinde ise İç Denetim ile Finansal ve Vergi Denetimi Bölümleri Zorlu Holding Denetim ve İç Kontrol Genel Müdürlüğü çatısı altında toplanmıştır. Zorlu Grubu'nun değişen ihtiyaçları doğrultusunda; Vergi Denetim Müdürlüğü 1 Aralık 2015 itibarıyla Vergi Denetim Direktörlüğü, İç Denetim Müdürlüğü ise 1 Ocak 2016 itibarıyla İç Denetim Süreç Denetimi ve İç Denetim İnceleme Denetimi olmak üzere iki ayrı müdürlük şeklinde yapılandırılmıştır. Denetim ve İç Kontrol Genel Müdürlüğü bünyesinde iç kontrol faaliyetlerinin ayrı olarak yürütülmesine yönelik organizasyonel yeniden yapılanma sürecinin 2017 yılı içerisinde tamamlanmasını takiben, İç Kontrol Genel Müdürlüğü 1 Ocak 2018 tarihi itibarı ile çalışmalarını bağımsız bir bölüm olarak yürütmeye başlamıştır. 1 Temmuz 2021 tarihi itibarıyla Denetim Genel Müdürlüğü bünyesinde organizasyon değişikliğine gidilmiştir. Bu kapsamda; vergi danışmanlığı ve denetimi fonksiyonlarını yürüten Vergi Direktörlüğü'nün, vergi danışmanlığı fonksiyonu Mali İşler Grubu Başkanlığı bünyesine aktarılmış, İç Denetim Süreç ve İç Denetim İnceleme Müdürlükleri faaliyetleri etik fonksiyonu da eklenmek sureti ile İç Denetim ve Etik Müdürlüğü çatısı altında toplanmış olup, bölüm faaliyetlerine 1 Aralık 2021 itibarıyla İç Denetim ve Etik Genel Müdür Yardımcılığı olarak devam etmektedir.

Denetim Genel Müdürlüğü, 1 Haziran 2022 itibarıyla Zorlu Grubu'nun kurumsal yönetim sistemlerine yönelik yapılanmalar kapsamında denetim işlevinin artan önemi ile doğrudan Holding Yönetim Kurulu'na bağlı şekilde Denetim Grup Başkanlığı olarak yeniden yapılandırılmıştır.

İç Denetim faaliyetlerinin amaç, yetki ve sorumlulukları ile çalışma şekli ve yapısı, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve şirketlere duyurusu yapılmış "Denetim Yönetmeliği" ve "İç Denetim Çalışma İlkeleri" gibi dokümanlar ile tanımlanmıştır.

İç Denetim Çalışmaları

Risk bazlı hazırlanan; Yönetim Kurulu tarafından onaylanan yıllık denetim programı çerçevesinde; kaynakların etkin ve verimli kullanılması, yazılı kurallara uygunluk (kanun, yönetmelik, kurum içi politika ve kurallar), bilgilerin doğruluğu, güvenilirliği ve güvenliği konularında süreç denetimleri gerçekleştirilmektedir.

Her bir denetim öncesinde üst yönetim ile bir araya gelinerek risk değerlendirilmesi yapılmakta; şirketlerin hedefleri ve bu hedeflerin oluşmasına engel teşkil edebilecek riskler, risk matrisinde etki ve olasılıkları göz önünde bulundurularak konumlandırılmaktadır. Denetim saha çalışması esnasında ise, etki ve olasılığı yüksek olan riskleri yöneten iç kontroller yapılan testlerle değerlendirilmektedir. Gözlem sonuçları taslak rapor halinde şirket yöneticileri ile paylaşmakta, onların da görüşleri eklenerek üst yönetime nihai rapor gönderilmektedir. Sonuç olarak; makul güvence ile danışmanlık hizmeti verilmekte, aynı zamanda Grup sinerjisinden yararlanılarak en iyi uygulama örnekleri önerilmektedir. Nihai raporun yayınlanmasından 1 ay sonra ise alınan aksiyonlar 4T yaklaşımı çerçevesinde (Treat = İyileştirme, Terminate = Sonlandırma, Transfer = Transfer ve Tolerate = Üstlenme) Yönetim Kurulu ile ayrıca paylaşılmaktadır.

Yıl içerisinde, İç Denetim Bölümü ile Denetim Komitesi arasında periyodik olarak gerçekleştirilen toplantılarda; yıl içerisinde planlanan ve gerçekleşen denetim, danışmanlık, özel inceleme vb. faaliyetler değerlendirilmekte, karşılaşılan bulgular paylaşılmakta, belirlenen bulgulara yönelik alınması gereken aksiyon planları ve takip sonuçları değerlendirilmekte ve gelecek dönem için planlar gözden geçirilmektedir.

12 kişiden oluşan Zorlu Grubu İç Denetim Ekibi'nin mevcut bilgi, beceri ve diğer vasıflarının artırılması ve güçlendirilmesi amaçlı olarak eğitimler alması, ilgili derneklere üyeliği (örn. Türkiye İç Denetim Enstitüsü - TİDE) ve mesleki uluslararası sertifikaların iç denetçiler tarafından alınması gibi konular Zorlu Grubu tarafından desteklenmekte ve teşvik edilmektedir. Ekipte 3 CFE (Suistimal İnceleme Uzmanlığı), 1 CRMA (Risk Yönetimi Güvencesi Sertifikası), 1 SMMM(Serbest Muhasebeci Mali Müşavir), 1 ISO 27001 LA (Bilgi Güvenliği Baş Denetçisi), 1 SPK İleri Düzey Lisansı, 1 SPK Türev Araçlar Lisansı bulunmaktadır.

Finansal Denetim Çalışmaları

Finansal Denetim Bölümü tarafından 2012 yılından itibaren Zorlu Grubu şirketlerinde denetimlere başlanmıştır. Halihazırda 5 kişilik bir ekip denetim çalışmalarını yürütmektedir.

Grup şirketlerinde finansal ve vergi raporlamalarında kullanılacak olan bilanço ve gelir tablosu hesaplarının tek düzen hesap planı kurallarına, vergi kanunlarına ve denetim standartlarına göre analizi ve doğruluğunun kontrolü yapılmakta, ayrıca ilgili konularda Yönetim Kurulu'na makul bir güvence verilmesi amaçlanmaktadır.

Denetimler neticesinde oluşan bulgulara istinaden hazırlanan raporlar ise şirket yöneticileri ve üst yönetim ile paylaşılmaktadır. Ayrıca, Finansal Denetim ekibi, ilgili dönemler itibarıyla Zorlu Grubu'nun halka açık şirketlerinin SPK mevzuatına göre hazırlanmış finansal raporlarının kontrolünü de gerçekleştirmekte ve yorumlarını ilgili birimlerle paylaşmaktadır.

Finansal Denetim Ekibinde, 4 SMMM (Serbest Muhasebeci Mali Müşavir), bulunmaktadır.

İÇ KONTROL GENEL MÜDÜRLÜĞÜ YAPILANMASI VE FAALİYETLERİ

Zorlu Tekstil Grubu Şirketleri'nde iç kontrol fonksiyonu, Zorlu Grubu Şirketleri'nde olduğu gibi, Zorlu Holding bünyesinden merkezi olarak koordine edilen bir yapıda yürütülmektedir. İç Kontrol Bölümü'nün amaç, görev ve yetkileri, çalışma şekilleri ve bağlı olduğu mesleki ve etik kurallar, "İç Kontrol Yönetmeliği" ve "İç Kontrol El Kitabı" gibi dokümanlar ile tanımlanmış ve ilgili yöneticiler ile paylaşılmıştır.

İç Kontrol Bölümü'nün misyonu, Grup şirketlerinde, hedeflere yönelik, tutarlı ve entegre şekilde işleyecek; risk yönetiminin etkin ve verimli şekilde yürütülmesini, şirketlerin "iyi uygulama" örneklerinin paylaşılması, çoğaltılması ve yaygınlaştırılarak uygulanmasını sağlayacak bir iç kontrol sisteminin geliştirilmesini ve sürdürülmesini koordine etmektir. İç Kontrol Bölümü, yöneticilere ve çalışanlara, süreçlerde ve iç kontrol sisteminde geliştirilmesi gereken alanların ve bu konuda atılması gereken adımların belirlenmesi, karar verilmiş aksiyonların uygulaması ve aksiyonların düzenli olarak durum takibinin yapılmasında destek olmaktadır. Ayrıca, bu konularda yöneticilere ve süreç sahiplerine rehberlik yapmakta, süreç ve bilgi teknolojilerini geliştirecek önemli projelerin çalışma gruplarında da yer alarak iç kontrol, risk yönetimi ve süreç gelişimi konusunda destek vermektedir. İç kontrol sisteminin kurulması, işletilmesi, izlenmesi, değerlendirilmesi ve gerekli önlemlerin alınması konularında, Şirketin ilgili tüm yöneticilerinin ve çalışanlarının sorumluluğu bulunmakta ve katkısı sağlanmaktadır.

İç Kontrol Bölümü, yıllık olarak risk bazlı bir iç kontrol çalışma planı hazırlayarak; sistematik, sürekli ve disiplinli bir yaklaşımla çalışmalarını gerçekleştirmektedir. İç kontrol çalışma planının oluşturulmasında, İç Kontrol Bölümü tarafından yapılan risk bazlı değerlendirmeler, Yönetim Kurulu ve yönetimden gelen talepler, Denetim Bölümü tarafından denetim çalışmalarında belirlenen iç kontrolle ilgili tespitler ve kurumsal risk haritaları önemli rol oynamaktadır. Yıllık iç kontrol çalışma planı, CEO ve Yönetim Kurulu onay ve bilgisine sunulmaktadır.

İç Kontrol Bölümü ile yönetim arasında periyodik olarak gerçekleştirilen toplantılarda; yıl içerisinde planlanan ve gerçekleşen iç kontrol faaliyetleri değerlendirilmekte, yapılan tespitler paylaşmakta ve ilgili tespitlere yönelik alınması kararlaştırılan aksiyon planları ve takip sonuçları değerlendirilmekte ve gelecek dönem için planlar gözden geçirilmektedir.

Zorlu Grubu İç Kontrol ekibi, mevcut bilgi ve yetkinliklerinin geliştirilmesi amaçlı olarak eğitimler alınması, ilgili mesleki derneklere üyelik ve mesleki uluslararası sertifikaların (CIA, SMMM, CISA, CFE, CICA, CRMA vb.) alınması gibi konularda, Zorlu Grubu tarafından desteklenmekte ve teşvik edilmektedir.

4.c) Şirket'in Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına ilişkin bilgiler,

4.c/1) Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar:

		31 Aralık 2024		31 Aralık 2023	
Konsolidasyona dahil edilen kuruluşlar	Ülke	Oy hakkı (%)	Etkinlik	Oy hakkı (%)	Etkinlik
			Oranı (%)		Oranı (%)
Zorluteks Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Türkiye	100	100	100	100
Zorlu Dış Ticaret A.Ş.	Türkiye	100	100	100	100
Zorlu SNG	Rusya	100	100	100	100
Zorluteks D.O.O. SKOPJE	Makedonya	83	83	83	83
Zorlu UK Ltd.	İngiltere	100	100	100	100

4.c/2) Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar:

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

Bin TL	2024	2023
1 Ocak itibarıyla	219.760	195.297
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardaki değişim (*)	38.035	88.772
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarındaki paylar	(88.718)	(64.309)
31 Aralık itibarıyla	169.077	219.760

(*) 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardaki değişim genel olarak yabancı para çevrim farkları ile ilgili olup, özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir.

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

Bin TL	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Zorlu O&M	169.077	219.760
	169.077	219.760

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarındaki payların detayı aşağıdaki gibidir:

Bin TL	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Zorlu O&M	(88.718)	(64.309)
	(88.718)	(64.309)

Zorlu Yapı Yatırım A.Ş.'nin 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla konsolide finansal tablolarda taşınan değeri sıfırdır.

4.c/3) Konsolidasyon Kapsamı Dışında Tutulan Ortaklıklar:

Şirket	Ülke	Oran (%)		Tutar (Bin TL)	
		31 Aralık 2024	31 Aralık 2023	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar					
Zorlu Enerji Elektrik Üretimi A.Ş. (*)	Türkiye	17,55	17,55	3.863.073	5.338.043

Önemlilik ilkesi dahilinde konsolidasyon kapsamı dışında tutulan bağlı ortaklıklar

Sichuan Zorluteks Yinhua Co. Ltd.	Çin	10	10	52.275	52.275
Zorlu East Co. Trading Company	Çin	99	99	3.247	3.247
Zorlu USA Inc.	Amerika Birleşik Devletleri	100	100	2.290	2.290
Zorlu GMBH	Almanya	100	100	1.169	1.169
Diğer	Türkiye			2.152	1.379
				61.133	60.360
Toplam				3.924.206	5.398.403

(*) Grup'un borsada işlem gören gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlığından Zorlu Enerji Elektrik Üretimi A.Ş., en iyi alış fiyatı ile değerlendirilerek gerçeğe uygun değer tespiti yapılmıştır.

4.ç) Şirket'in İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgi:

Şirketin iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

4.d) Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar:

Tam tasdik kapsamında Ş.A. Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. ile yapılan sözleşme kapsamında 2024 yılında denetim faaliyeti devam etmiştir.

Bağımsız denetim şirketi Arılar Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. bağımsız denetim faaliyetleri yapmaktadır.

4.e) Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler:

Kısa vadeli karşılıkların 4.753 bin TL'si (31 Aralık 2023: 6.708 bin TL) dava karşılıklarından oluşmaktadır.

Söz konusu davalar şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte davalar değildir.

4.f) Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar:

Mevzuat hükümlerine ilişkin ilgili dönemde idari veya adli yaptırım olmamıştır.

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

2022 yılı tüm dünyayı etkisi altına alan, ekonomik, sosyal ve siyasi anlamda köklü çalkantılara sahne oldu. Son kırk yılın en yüksek enflasyonu, çoğu ülkelerde sıkışan mali koşullar ve devam eden Rusya-Ukrayna savaşı ve 2023 yılı son çeyreğinde başlayan İsrail-Filistin savaşı küresel ekonomi üzerinde baskı oluşturdu. Pandemi döneminde genişlemeci para ve maliye politikalarına yönelen merkez bankalarının politikalarını sıkılaştırması ile politika yapılarının enflasyonu aşağı çekme hedefleri, küresel ölçekte tüm sektörlerdeki talebi yavaşlattı. Bu durum ise 2024 yılında ekonomilerin giderek artan bir kısmının büyümede yavaşlama veya daralma içine girmesine sebep oldu.

İplik üretimi %5, ipik satışları ise %11 bütçe hedeflerinin altında gerçekleşmiştir ve nevresim-perde satışları %23 bütçe hedeflerinin altında, nevresim-perde üretimimiz %23 bütçe hedeflerimizin altında gerçekleşmiştir.

Tüm genel kurul kararları yerine getirilmiştir.

4.ğ) Yıl İçerisinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı Yapılmışsa, Toplantının Tarihi, Toplantıda Alınan Kararlar ve Buna İlişkin Yapılan İşlemler de Dâhil Olmak Üzere Olağanüstü Genel Kurula İlişkin Bilgiler:

2024 yılı içerisinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı yapılmamıştır.

4.h) Şirket'in Yıl İçinde Yapmış Olduğu Bağış ve Yardımlar ile Sosyal Sorumluluk Projeleri Çerçevesinde Yapılan Harcamalara İlişkin Bilgiler:

Grup'un 2024 yılında yapmış olduğu bağış ve yardımlar 4.460 bin TL' dir.

4.ı) Şirketler Topluluğuna Bağlı Bir Şirketse; Hâkim Şirketle, Hâkim Şirkete Bağlı Bir Şirketle, Hâkim Şirketin Yönlendirmesiyle Onun ya da Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Yaptığı Hukuki İşlemler ve Geçmiş Faaliyet Yılında Hâkim Şirketin ya da Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Alınan Veya Alınmasından Kaçınılan Tüm Diğer Önlemler:

Hakim şirkete veya ona bağlı bir şirket yararına hukuki işlem yapılmadığı gibi yararlarına alınan veya kaçınılan önlem söz konusu değildir.

4.i) Şirketler Topluluğuna Bağlı Bir Şirketse; (ı) Bende Bahsedilen Hukuki İşlemin Yapıldığı veya Önlemin Alındığı veyahut Alınmasından Kaçınıldığı Anda Kendilerince Bilinen Hal ve Şartlara Göre, Her Bir Hukuki İşleminde Uygun Bir Karşı Edim Sağlanıp Sağlanmadığı ve Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Önlemin Şirketi Zarara Uğratıp Uğratmadığı, Şirket Zarara Uğramışsa Bunun Denkleştirilip Denkleştirilmediği:

2024 yılı içerisinde Grup'un, hâkim ortağı Zorlu Holding A.Ş. ve bağlı şirketleri ile yapılan hukuki işlemlere ilişkin bilgiler; Zorlu Holding A.Ş.'nin yönlendirmesiyle Zorlu Holding A.Ş. ya da ona bağlı bir şirketin yararına yapılmış herhangi bir hukuki bir işlem, Zorlu Holding A.Ş. ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamaktadır. 2024 faaliyet yılında gerek hakim ortağımız ve gerekse hakim ortağımızın bağlı şirketleri ile grup şirketlerimiz arasında tümü piyasa koşullarına uygun şartlarda gerçekleştirilmiş olan ticari faaliyetler kapsamında yapılan hizmet ve/veya mal alım/satım işlemlerine ilişkin detaylı bilgiler Rapor içeriğinde yer almaktadır.

5- Finansal Durum:

5.a) Finansal Duruma ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Yönetim Organının Analizi ve Değerlendirmesi, Planlanan Faaliyetlerin Gerçekleşme Derecesi, Belirlenen Stratejik Hedefler Karşısında Şirket'in Durumu:

Şirket faaliyet dönemini zarar ederek tamamlamıştır.

FİNANSAL GÖSTERGELER	31 Aralık 2024 (Bin TL)	31 Aralık 2023 (Bin TL)
Toplam varlıklar	73.589.036	86.255.892
Toplam özkaynaklar	26.914.316	33.949.249

5.b) Geçmiş Yıllarla Karşılaştırmalı Olarak Şirketin Yıl İçindeki Satışları, Verimliliği, Gelir Oluşturma Kapasitesi, Kârlılığı ve Borç/Özkaynak Oranı ile Şirket Faaliyetlerinin Sonuçları Hakkında Fikir Verecek Diğer Hususlara İlişkin Bilgiler ve İleriye Dönük Beklentiler:

Net satışlar bir önceki döneme göre 5.509.341 bin TL azalış göstermiştir.

Brüt karlılık 367.698 bin TL azalmış olup, faaliyet zararı da bir önceki döneme göre 1.695.619 bin TL artmıştır.

5.c) Şirket'in Sermayesinin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına veya Borca Batık Olup Olmadığına İlişkin Tespit ve Yönetim Organı Değerlendirmeleri:

TTK 376. madde içeriğinde belirtilen oranlar dikkate alınarak yapılan hesaplama çerçevesinde Şirket'in sermayesi karşılıksız kalmamaktadır. TTK 376 maddesindeki durumu söz konusu değildir. Borca batıklık durumu yoktur.

5.ç) Varsa Şirketin Finansal Yapısını İyileştirmek İçin Alınması Düşünülen Önlemler:

Etkin üretim kapasitesi, ürün kalitesi ve çeşitliliği, yeni ürünler, teslim avantajı yeni sektörlerle yeni pazar ve yeni müşteri arayışında etkin bir tanıtım yanında mevcut müşteri talep ve isteklerine göre geliştirmeler sağlanacaktır.

Üstün yanların geliştirilmesi ve eksikliklerin giderilmesi için gerekli tedbirler alınacaktır.

- Satışlarda vadelerin aşılmaması için azami dikkatle tahsilat takibi yapılacaktır.
- Kesinleşmiş siparişlerin hammadde tedariki/bağlantıları yapılarak üretim maliyetlerinin aşırı yükselmesinin önüne geçilecektir.
- Etkin stok yönetimi ile işletme sermayesi ihtiyaçları düşürülecektir. Stokların (Mamul, Yarı mamul, hammadde) aylık raporlaması suretiyle aylık takibi yapılarak hareketsiz stokların oluşumu engellenecek, mevcut hareketsiz stoklara çözüm üretilecektir.
- Dünyada ve ülkemizde gelişen ekonomik koşullardan zarar görmemek için yurt içi ve ihracat satışlarımızın oranını menfaatlerimiz doğrultusunda yöneterek olumlu finansal katkı sağlamak amaçlanacaktır.
- İç piyasadaki pazar payımızı artırmak için pazara uygun mallar üreterek yüksek cirolar hedeflenecektir.
- Elimizde bulunan lisans anlaşmalarından maksimum fayda elde etmek için aksiyonlar yapılacaktır.

Mevcut satış kanalları dışında elimizdeki imkanlar (Marka, Lisans vb.) kullanılarak yeni kanallara yönelik üretim ve satış gerçekleştirilecektir.

5.d) Kâr Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve Kâr Dağıtım Yapılmayacaksa Gerekçesi ile Dağıtılmayan Kârın Nasıl Kullanılacağına İlişkin Öneri:

Grubun faaliyet dönemi sonucunda kar çıkmamış olup, dönem zararı 4.913.805 bin TL'dir.

Finansal Borçlanma Araçlarının Niteliği ve Tutarı:

Grup'un 31 Aralık 2024 itibarıyla bono ihracı bulunmamakta olup, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla ihraç ettiği bonolara ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

İhraç Tarihi	Faiz Türü	Ödeme Türü	Vade (gün)	Nominal Değeri (Bin TL)
13 Temmuz 2023	Sabit	Bono	182	50.000
14 Eylül 2023	Sabit	Bono	182	131.580
30 Kasım 2023	Sabit	Bono	148	89.930
				271.510

Grup'un 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla ihraç ettiği tahvillere ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

İhraç Tarihi	Faiz Türü	Ödeme Türü	Vade (gün)	Nominal Değeri (Bin TL)
20 Aralık 2023	Değişken	Tahvil	400	100.000
08 Ocak 2024	Değişken	Tahvil	381	100.000
11 Ocak 2024	Değişken	Tahvil	378	150.000
14 Mart 2024	Değişken	Tahvil	392	349.490
26 Nisan 2024	Değişken	Tahvil	391	223.880
06 Mayıs 2024	Sabit	Tahvil	381	200.000
28 Mayıs 2024	Sabit	Tahvil	534	200.000
30 Mayıs 2024	Değişken	Tahvil	399	400.000
13 Haziran 2024	Sabit	Tahvil	406	300.000
24 Temmuz 2024	Değişken	Tahvil	392	500.000
16 Ağustos 2024	Değişken	Tahvil	404	538.360
10 Ekim 2024	Değişken	Tahvil	399	325.190
29 Kasım 2024	Değişken	Tahvil	383	542.100
				3.929.020

Grup'un 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla ihraç ettiği tahvillere ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

İhraç Tarihi	Faiz Türü	Ödeme Türü	Vade (gün)	Nominal Değeri (Bin TL)
14 Aralık 2022	Değişken	Tahvil	393	90.500
02 Şubat 2023	Değişken	Tahvil	406	33.200
02 Mart 2023	Değişken	Tahvil	378	142.350
16 Mart 2023	Değişken	Tahvil	407	26.330
05 Nisan 2023	Değişken	Tahvil	387	83.480
04 Mayıs 2023	Değişken	Tahvil	392	88.380
18 Mayıs 2023	Değişken	Tahvil	378	37.770
13 Temmuz 2023	Değişken	Tahvil	400	85.750
28 Temmuz 2023	Değişken	Tahvil	385	74.160
17 Ağustos 2023	Değişken	Tahvil	365	180.000
14 Eylül 2023	Değişken	Tahvil	392	96.520
31 Ekim 2023	Değişken	Tahvil	395	100.000
29 Kasım 2023	Değişken	Tahvil	366	125.000
30 Kasım 2023	Değişken	Tahvil	365	185.000
20 Aralık 2023	Değişken	Tahvil	400	100.000
				1.448.440

6- Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi:

6.a) Varsa Şirketin Öngörülen Risklere Karşı Uygulayacağı Risk Yönetimi Politikasına İlişkin Bilgiler:

Tedarik riskine karşı iç tedarikçilerin yanı sıra dış tedarikçi ve ülke çeşitlendirmesine gidilmiştir.

Pazar riskine karşı iç ve dış pazarda ürün çeşitliliği ve özellik kazandırılmış ürünlerin ciro paylarını yükseltmek amaçlı ARGE ve fonksiyonel ürün çalışmalarına özel önem verilmektedir. Doğrudan satış yöntemi uygulanmakta olup, ürünlerimize müşterilerin doğrudan ulaşmasının sağlanması ve ilişkilerin geliştirilmesine önem verilmektedir.

Markalı ürün ve yeni markalar konusunda Pazar geliştirme çalışmaları devam etmektedir. Tahsilat ve likidite riskine karşı vadeler 4 ay ile sınırlı olup, tahsilatlarda müşteri çekleri ile yapılmaktadır. Kur riskine karşı tüm satışlar tahsil vadesinde geçerli kur ile işleme alınmaktadır. Damping riskine karşı anti damping ve korunma önlemleri konusunda SUSEB kanalıyla ortak girişimler yapılmaktadır.

Maliyet riskine karşı yönetim muhasebesi ile tüm hammadde, enerji personel döviz kuru vb. girdi etkileri değerlendirilerek sonuçları karar alıcılara iletilmekte, etkin bir şekilde önlem alınması sağlanmaktadır. Sigorta riskleri son dönemde merkezi risk birimince AON, Marsh ve HOWDEN ACP Brokerlikler ile grup bazında avantajlarından da yararlanılmak amacıyla Holding yönetimince sağlanmaktadır.

Şüpheli durumdaki ticari alacaklar için 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla ayrılan karşılık tutarı 401.699 bin TL'dir. 2024 yılı ayrılan karşılık tutarı 30.031 bin TL'dir. Önceki yıllarda karşılık gideri olarak yazılan ancak bu dönemde konusu kalmayan karşılık tutarı 15.885 bin TL'dir.

Dış pazarlarda transit ticaretin artırılması, hızlı servis ve rekabetçi fiyat politikaları ile perakendeci müşteri payını arttırmak. Olası kapasite boşluklarını doldurmak için farklı sektörlerle yönelik (teknik tekstil, giyim vb.) ürün çeşitliliğini arttırmak, üretim yapmadığımız alanları ticari mallar ile destekleyerek satışları arttırmak, ana üretim faaliyetimizin yanı sıra tamamlayıcı ürünlerde üretmek. Satış arttırıcı kampanya ve promosyonlar, toplantı etkinlikleri ve imaj reklamları ile desteklenerek işletmenin gelişimine olumlu etkiler yaratılacaktır. Fonksiyonel ürünlerin ciro içindeki payını artırılmasına yönelik Ar-Ge çalışmalarına önem verilmektedir.

6.b) Oluşturulmuşsa Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesi'nin Çalışmalarına ve Raporlarına İlişkin Bilgiler:

Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla Zorlu Holding bünyesindeki Kurumsal Risk Yönetimi Departmanı, şirkete destek fonksiyon olarak 2012 yılı birinci çeyreğinden itibaren faaliyetlerine başlamıştır. Bu çerçevede Zorlu Holding bünyesinde faaliyet gösteren tüm ilişkili şirketlerde geçerli olmak üzere Zorlu Holding Risk Politika & Prosedürü ve Kurumsal Risk Yönetimi Çerçevesi hazırlanmıştır. Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin kurulması için ise ayrıca hazırlıklar yapılmaktadır. Kurumsal Risk Yönetimi çalışmalarında finansal risklerin değerlendirilmesinin yanı sıra operasyonel, çevresel, teknolojik vb. finansal olmayan risklere de yer verilmektedir.

6.c) Satışlar, Verimlilik, Gelir Yaratma Kapasitesi Kârlılık Borç/Özkaynak Oranı ve Benzeri Konularda İleriye

Dönük Riskler:

2024 yılında Rusya-Ukrayna savaşı ve İsrail-Filistin savaşı ile dünyadaki petrol fiyatlarının artması ve enflasyondaki artış nedeniyle, bir önceki döneme göre sabit giderlerin (amortisman, işçilik ve enerji) maliyet içindeki oranı artış göstermiştir.

7- Diğer Hususlar:

Yıllık faaliyet raporunun diğer hususlar bölümünde, faaliyet döneminin sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylara ilişkin açıklamalar aşağıdaki gibidir.

17 Ocak 2025 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş., gerçekleştirdiği gözden geçirme sürecinde, Korteks'in konsolide yapısını değerlendirerek kısa vadeli ulusal notunu "(TR) A3" ve söz konusu nota ilişkin görünümü ise "Stabil" olarak belirlemiştir. Şirket'in uzun vadeli ulusal not görünümü ise "(TR) BBB/Stabil" olarak belirlenmiştir.

Korteks,

- 23 Ocak 2025 itibarıyla değişken faizli, 3 ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ve faiz ödemeli olmak üzere, 371 gün vadeli ve 565.000 bin TL nominal değerinde tahvil ihraç etmiştir.
- 28 Şubat 2025 itibarıyla değişken faizli, 3 ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ve faiz ödemeli olmak üzere, 405 gün vadeli ve 200.000 bin TL nominal değerinde tahvil ihraç etmiştir.

Ayrıca kamu denetimi sonuçlarına ilişkin bildirim olması halinde bu durum ortaklarımıza iletilecektir.

Yukarıda bahsedilen her bir hukuki işlemde TTK, Borçlar Kanunu, Vergi Kanunları ve ilgili diğer mevzuatlara uygun hareket edilmiştir. Söz konusu işlemler neticesinde bir karşı edim sağlanmadığı gibi, alınan veya alınmasından kaçınılan önlem de olmadığından grubun zarara uğramadığı tespit edilmiştir.

Hakim şirketin, hakimiyetini grubumuzu zarara uğratacak şekilde kullanmadığı anlaşılmıştır.

Bu rapor, 13 Haziran 2013 tarih 28676 sayılı resmi gazetede yayımlanan Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya ilişkin Esaslar Tebliği ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından 28 Ağustos 2012 tarih ve 28395 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup, aşağıda isimleri yazılı şirketin yönetim kurulu üyeleri tarafından imzalanarak onaylanmıştır.

11 Mart 2025

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

YÖNETİM KURULU

Ahmet Nazif ZORLU
Yönetim Kurulu Başkanı

Olgun ZORLU
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Bekir Cem KÖKSAL
Yönetim Kurulu Üyesi