

**KORTEKS MENSUCAT
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.’NİN
01.01.– 31.12.2019
HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLAR VE BAĞIMSIZ
DENETÇİ RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

**Engin Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebecilik
Mali Müşavirlik A.Ş.**
Abide-i Hürriyet Caddesi
Bolkan Center 211 C Kat 2
34381 Şişli / İstanbul, Turkey

T + 90 212 373 00 00
F + 90 212 291 76 01
www.gtturkey.com

Korteks Mensucat Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Genel Kurulu'na
İstanbul – Türkiye

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi**1) Görüş**

Korteks Mensucat Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Şirket”) ile bağlı ortaklıklarının (hep birlikte “Grup” olarak anılacaktır) 31 Aralık 2019 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar Grup’un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS’lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS’lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup’tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklarda tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

<i>Kilit Denetim Konuları</i>	<i>Konunun denetimde nasıl ele alındığı</i>
<i>Alacakların geri kazanılabilirliği</i> 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, 319.900 bin TL tutarındaki ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar ile 4.574.400 bin TL tutarındaki ilişkili taraflardan diğer alacaklar toplam varlıkların önemli bir bölümünü oluşturmaktadır. Bununla birlikte, ticari alacaklar için hesaplanan değer düşüklüğü karşılıkları, müşterilerden alınan teminatlar, müşterilerin geçmiş ödeme performansları ve kredibilite bilgileri ile alacak bakiyelerinin vade analizleri göz önünde bulundurularak yapılan tahminler sonucu muhasebeleştirilmektedir. Kullanılan bu tahminler gelecekte beklenen piyasa koşullarına oldukça duyarlıdır. Bu sebeplerle söz konusu alacakların geri kazanılabilirliği denetimimiz bakımından önemli bir konudur. Şirket'in ticari alacaklar ile ilgili muhasebe politikalarına ve tutarlarına ilişkin açıklamalar dipnot 6 'da yer almaktadır.	Denetimimiz sırasında, ilişkili olmayan taraflardan ticari alacakların geri kazanılabilirliği ile ilgili aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır: · Şirket'in ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklarının tahsilat takibine ilişkin sürecinin anlaşılması, sürecin içerisinde yer alan iç kontrollerin operasyonel etkinliğinin değerlendirilmesi, · Tahsilat devir hızının önceki yıl ile karşılaştırılması, · Tahsilata ilişkin herhangi bir anlaşmazlık veya dava sürecinin başlayıp başlamadığının yönetim ile yapılan görüşmeler ile soruşturulması ve hukuk müşavirlerinden devam eden alacak takip davalarıyla ilgili bilgi alınması, · İlişkili olmayan taraflardan ticari alacak bakiyelerinin örneklem yoluyla doğrulama mektupları gönderilerek test edilmesi, · Müteakip dönemde yapılan tahsilatların örneklem yoluyla test edilmesi, İlişkili taraflardan olmayan ticari alacakların geri kazanılabilirliğine ilişkin gerçekleştirdiğimiz bu çalışmalar neticesinde önemli bir bulgumuz olmamıştır. İlişkili taraflardan diğer alacaklar için Şirket'in ana ortağı Zorlu Holding A.Ş., 10.03.2020 tarihli yazısında Grup faaliyetlerinin sürekliliği için gerekli finansal desteği sağlamaya niyetli olduğunu belirtmiştir.

<i>Kilit Denetim Konuları(devamı)</i>	<i>Konunun denetimde nasıl ele alındığı</i>
<i>Finansal yatırımların gerçeğe uygun değeri</i> Finansal varlıklar içerisinde yer alan 599.017 bin TL tutarında iştiraki olan gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan borsada işlem göre hisse senetlerinin gerçeğe uygun değeri konsolide finansal tablolar açısından önemlilik arz etmektedir. Gerçeğe uygun değer tespitinde kullanılan değerleme yöntemlerinin tarafımızca kilit denetim konusu olarak değerlendirilmiştir.	- Grup'un borsada işlem gören gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklarının borsada yer alan en iyi alış fiyatı ile değerlendirilerek gerçeğe uygun değer tespiti yapılmıştır. - Hesaplamaya konu olan en iyi alış fiyatı Borsa İstanbul'dan kontrol edilmiş ve değerlendirme sonucu ulaşılan tutarın matematiksel doğruluğu yeniden hesaplama yöntemi ile test edilmiştir. - Finansal yatırımların gerçeğe uygun değer tespitine ilişkin gerçekleştirdiğimiz bu çalışmalar neticesinde önemli bir bulgumuz olmamıştır.
<i>Stok değer düşüklüğü karşılığı</i> 31 Aralık 2019 tarihli finansal tablolarda yer alan 689.622 bin TL tutarındaki stokların, makroekonomik faktörler sebebiyle değer düşüklüğüne uğrama riski bulunmaktadır. Bununla birlikte, stok değer düşüklüğü karşılığının hesaplaması yönetim tahmin ve varsayımlarını da içermektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, teknolojik değişimler ve değişen müşteri talepleri gibi sebeplerle stoklara ilişkin ayrılan karşılığın değerlendirilmesini içermektedir. Bu sebeplerle stok değer düşüklüğü karşılığı denetimimiz bakımından önemli bir konudur. Şirket'in stok değer düşüklüğü ile ilgili muhasebe politikalarına ve tutarlarına ilişkin açıklamalar dipnot 7'de yer almaktadır.	Denetimimiz sırasında, stok değer düşüklüğü karşılığı ile ilgili aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır: - Stok değer düşüklüğü karşılığı ile ilgili muhasebe politikasının anlaşılması ve uygunluğunun değerlendirilmesi, - Stok devir hızının önceki yıl ile karşılaştırılması, - Cari dönemde ayrılan stok değer düşüklüğü karşılığının yeterliliğinin, geçmiş dönemde gerçekleşen değer düşüklüğü ile karşılaştırılarak değerlendirilmesi, - Yılsonu stok sayımlarında uzun süredir hareket etmeyen veya zarar görmüş stokların olup olmadığının gözlemlenmesi, - Net gerçekleşebilir değer hesaplamasında kullanılan iskontolar düşülmüş satış fiyatlarının örneklem yoluyla test edilmesi. Stok değer düşüklüğü karşılığına ilişkin gerçekleştirdiğimiz bu çalışmalar neticesinde önemli bir bulgumuz olmamıştır.

4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim; Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5) Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu konsolide tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüphecililiğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, konsolide finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Konsolide finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.
- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, Grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmektediriz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölükler

1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Grup'un 1 Ocak – 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2) TTK'nın 402. Maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Emre Halit'dir.

ENGİN Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş.
Member Firm of GRANT THORNTON International



Emre Halit
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 10.03.2020

İÇİNDEKİLER

SAYFA

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU.....	3
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU.....	5
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	6

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

DİPNOT 1	GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	7
DİPNOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-21
DİPNOT 3	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	22
DİPNOT 4	ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	22
DİPNOT 5	FİNANSAL YATIRIMLAR.....	22
DİPNOT 6	TİCARİ ALACAKLAR	23
DİPNOT 7	STOKLAR.....	24
DİPNOT 8	TÜREV ARAÇLAR	24
DİPNOT 9	DİĞER DÖNEN VARLIKLAR.....	25
DİPNOT 10	MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	25-26
DİPNOT 11	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	26-27
DİPNOT 12	KULLANIM HAKKI VARLIKLARI	27
DİPNOT 13	DİĞER ÇEŞİTLİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	28
DİPNOT 14	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	28
DİPNOT 15	FİNANSAL BORÇLANMALAR	29-31
DİPNOT 16	TİCARİ BORÇLAR.....	31
DİPNOT 17	ERTELENMİŞ GELİRLER	31
DİPNOT 18	DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER.....	32
DİPNOT 19	VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	32-34
DİPNOT 20	KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI	34
DİPNOT 21	ÖZKAYNAKLAR	35
DİPNOT 22	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	35-37
DİPNOT 23	HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETLERİ	37
DİPNOT 24	NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	37
DİPNOT 25	ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	38
DİPNOT 26	YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER.....	38
DİPNOT 27	FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ	39
DİPNOT 28	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	40-41
DİPNOT 29	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	42-52
DİPNOT 30	BİLANÇO SONRASI OLAYLAR.....	52

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.2019 VE 31.12.2018 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Varlıklar	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2019	Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2018
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	3	27.883	29.488
Ticari alacaklar			
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	28	146.539	139.206
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	300.701	305.963
Diğer alacaklar			
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	28	4.568.900	3.149.746
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	13	96.657	90.828
Stoklar	7	689.622	675.923
Peşin ödenmiş giderler			
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	28	46.499	41.975
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	14	23.027	48.672
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		39	26
Türev araçlar	8	--	3.444
Diğer dönen varlıklar	9	13.577	26.009
Toplam dönen varlıklar		5.913.444	4.511.280
Duran varlıklar			
Ticari alacaklar			
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	19.199	9.888
Diğer alacaklar			
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	28	5.500	--
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	13	98	203
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	4	61.830	56.130
Finansal yatırımlar	5	603.935	455.278
Kullanım hakkı varlıkları	12	48.117	--
Maddi duran varlıklar	10	2.237.511	2.419.304
Maddi olmayan duran varlıklar	11	42.677	32.374
Peşin ödenmiş giderler			
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	14	3.604	3.047
Ertelenmiş vergi varlığı	19.b	3.280	2.236
Toplam duran varlıklar		3.025.751	2.978.460
Toplam varlıklar		8.939.195	7.489.740

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.2019 VE 31.12.2018 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Kaynaklar	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2019	Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2018
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	15	3.975.534	2.635.763
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	15	706.583	924.209
Ticari borçlar			
- İlişkili taraflara ticari borçlar	28	70.075	72.302
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	16	350.674	386.491
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		25.206	20.501
Diğer borçlar			
- İlişkili taraflara diğer borçlar	28	54.693	1.909
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	13	1.290	1.455
Ertelenmiş gelirler	17	141.223	146.858
Türev araçlar	8	--	946
Kısa vadeli karşılıklar			
- İzin karşılıkları		8.825	7.807
- Diğer karşılıklar		3.286	1.943
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	18	10.573	7.906
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		5.347.962	4.208.090
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar	15	612.952	336.106
Uzun vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	20	90.767	72.846
Ertelenmiş gelirler	17	32.009	59.547
Ertelenen vergi yükümlülüğü	19.b	232.193	258.761
Diğer uzun vadeli yükümlülükler		--	26
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		967.921	727.286
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	21.a	330.000	330.000
Sermaye düzeltmesi farkları	21.b	354.105	354.105
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler			
- Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları	21.c	1.335.989	1.514.117
- Tanımlanmış fayda planı yeniden ölçüm kazanç/kayıpları		(17.521)	(4.169)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler			
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar / (kayıplar)		221.227	80.004
Riskten korunma kayıpları		--	(58.656)
- Yabancı para çevrim farkları		43.602	50.006
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	21.d	141.973	98.253
Geçmiş yıllar zararları		22.080	(150.185)
Net dönem karı		194.060	342.783
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		2.625.515	2.556.258
Kontrol gücü olmayan paylar		(2.203)	(1.894)
Toplam özkaynaklar		2.623.312	2.554.364
Taahhüt ve yükümlülükler	22	--	--
Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar		8.939.195	7.489.740

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.2019 VE 31.12.2018 TARİHLERİNDE SONA EREN
YILLARA AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	<i>Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2019</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2018</i>
Sürdürülen faaliyetler			
Hasılat	23	3.481.774	3.328.245
Satışların maliyeti (-)	23	(2.793.983)	(2.491.088)
Brüt kar		687.791	837.157
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		(21.457)	(11.394)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)		(232.552)	(256.069)
Genel yönetim giderleri (-)		(138.483)	(100.490)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	25	176.393	251.557
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	25	(147.166)	(196.962)
Faaliyet karı		324.526	523.799
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	26	31.656	43.371
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	26	(3.097)	(328)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından / zararlarından paylar	4	11.152	(2.502)
Finansman gideri öncesi faaliyet karı		364.237	564.340
Finansman gelirleri	27	926.744	1.617.171
Finansman giderleri (-)	27	(1.127.649)	(1.832.524)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		163.332	348.987
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri / (gideri)		30.711	(6.177)
Dönem vergi gideri (-)		--	--
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	19	30.711	(6.177)
Net dönem karı		194.043	342.810
Dönem karının dağılımı			
Ana ortaklık payları		194.060	342.783
Kontrol gücü olmayan paylar		(17)	27
Pay başına kazanç		0,59	1,04

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.2019 VE 31.12.2018 TARİHLERİNDE SONA EREN
YILLARA AİT KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 01.01.- 31.12.2019	Bağımsız denetimden geçmiş 01.01.- 31.12.2018
Net dönem karı		194.043	342.810
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
- Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme artışları		--	1.792.652
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıp / kazançları	20	(16.687)	(8.806)
- Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		3.671	(276.595)
- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/zararda sınıflandırılmayacak paylar		(336)	301
		(13.352)	1.507.552
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar			
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar / (kayıplar), net		148.657	(75.408)
- Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		(7.433)	3.770
- Yabancı para çevrim farkları		(1.580)	(744)
- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/zararda sınıflandırılacak paylar		(5.117)	12.125
		134.527	(60.257)
Toplam kapsamlı gelir		315.218	1.790.105
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:			
Ana ortaklık payları		315.527	1.790.532
Kontrol gücü olmayan paylar		(309)	(427)

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.2019 VE 31.12.2018 TARİHLERİNDE SONA EREN
YILLARA AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler		Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler			Kardan ayrılan kısıtlanmış değerler	Birikmiş karlar		Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam özkaynaklar
			Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıp / kazançları	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar / (kayıplar)	Finansal riskten korunma fonu	Yabancı para çevrim farkları		Geçmiş yıllar karları / zararları	Net dönem karı / zararı			
01.01.2018 itibarıyla bakiye	330.000	354.105	--	2.398	151.642	(58.656)	38.169	98.253	317.694	(467.879)	765.726	(1.467)	764.259
Geçmiş yıllar karlarına / zararlarına transfer	--	--	--	--	--	--	--	--	(467.879)	467.879	--	--	--
Toplam kapsamlı gelir	--	--	1.514.117	(6.567)	(71.638)	--	11.837	--	--	342.783	1.790.532	(427)	1.790.105
31.12.2018 itibarıyla bakiye	330.000	354.105	1.514.117	(4.169)	80.004	(58.656)	50.006	98.253	(150.185)	342.783	2.556.258	(1.894)	2.554.364
Geçmiş yıllar karlarına / zararlarına transfer	--	--	(178.128)	--	--	58.656	--	--	462.255	(342.783)	--	--	--
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer	--	--	--	--	--	--	--	43.720	(43.720)	--	--	--	--
Ödenen temettü	--	--	--	--	--	--	--	--	(246.270)	--	(246.270)	--	(246.270)
Toplam kapsamlı gelir	--	--	--	(13.352)	141.223	--	(6.404)	--	--	194.060	315.527	(309)	315.218
31.12.2019 itibarıyla bakiye	330.000	354.105	1.335.989	(17.521)	221.227	--	43.602	141.973	22.080	194.060	2.625.515	(2.203)	2.623.312

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.2019 VE 31.12.2018 TARİHLERİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Bağımsız denetimden geçmiş 01.01.- 31.12.2019</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmiş 01.01.- 31.12.2018</i>
	Dipnot referansları		
Net dönem karı		194.043	342.810
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
Amortisman gideri ile ilgili düzeltmeler	10-12	257.467	56.252
İtfa gideri ile ilgili düzeltmeler	11	5.632	3.587
Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kazançlar	26	(1.004)	(1.181)
Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar	26	3.097	328
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler		(5.700)	2.503
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler	20	9.765	6.738
Şüpheli alacak karşılığı ile ilgili düzeltmeler, net	6	15.360	6.539
Stok değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler, net	7	(2.398)	3.363
Türev finansal araçlar karı (zararı) , net		(946)	(7.813)
Faiz gideri ile ilgili düzeltmeler	27	487.795	406.901
Faiz geliri ile ilgili düzeltmeler	27	(330.363)	(252.803)
Ertelenmiş finansman gideri	27	--	10.496
Ertelenmiş finansman geliri	27	--	(16.555)
Vergi geliri / gideri ile ilgili düzeltmeler		(30.711)	6.177
Faaliyetlerle ilgili varlık ve borçlardaki değişim öncesi faaliyet geliri		602.037	567.342
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(34.380)	(35.064)
Stoklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(11.301)	(200.766)
Diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(5.724)	(21.927)
Diğer varlıklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		12.096	10.707
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(38.044)	126.959
Diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(165)	(229)
Diğer yükümlülüklerdeki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		9.694	1.490
Ertelenmiş gelirlerdeki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(33.173)	(18.754)
Peşin ödenen giderlerdeki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		20.564	43.669
Ödenen kıdem tazminatı	20	(19.092)	(13.298)
Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışları		502.512	460.129
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	10	(56.340)	(71.813)
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	11	(15.868)	(10.022)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışından kaynaklanan nakit girişleri		10.701	29.198
Finansal yatırımlardaki değişim		--	56.249
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit akışları		(61.507)	3.612
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		7.238.016	3.823.033
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(5.857.942)	(3.804.556)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(26.971)	--
Türev işlemlerinde kullanılan nakit girişleri / (çıkışları),net		3.444	(3.444)
İlişkili kuruluşlardan diğer alacaklar		(1.424.654)	(94.789)
İlişkili kuruluşlara diğer borçlar		52.784	(245.524)
Ödenen temettüleri		(246.270)	--
Alınan faiz	27	330.363	252.803
Ödenen faiz		(509.565)	(415.505)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit akışları		(440.795)	(487.982)
Yabancı para çevrim farkları		(1.815)	(745)
Nakit ve nakit benzerlerindeki değişim		(1.605)	(24.986)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		29.488	54.474
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	3	27.883	29.488

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1. GRUP' UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Korteks Mensucat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Şirket" veya "Korteks"); 1976 yılında Bursa' da kurulmuştur. Faaliyet konularından Dokuma, Boya ve Terbiye İşletmeleri; bölünme suretiyle 2007 yılında Zorluteks Tekstil Ticaret ve San. A.Ş.' ye devredilmiştir.

Şirket, Dokuma ve Örne Fabrikası'nın polyester iplik ihtiyacını karşılamak amacıyla 1989 yılında 21.440 m2 alanda 80 Ton/gün kapasiteli Polyester İplik Fabrikasını, piyasalarda oluşan talepler üzerine ise, 1998 yılında 123.560 m2 alanda 500 ton/gün kapasiteli ikinci Polyester iplik tesisini devreye almıştır.

Tesis, 145.000 m2 alanda yerleşik 335.000 m2 kapalı alanda kuruludur. Tesislerin üretim kapasitesi 580 ton/gün polimer, 400 ton/gün POY, (partially oriented yarn) 120 ton/gün FDY, (full drawn yarn) 360 ton/gün Tekstüre iplik, 25 ton/gün bükümlü, fantezi ve elastomerli iplik, 9 ton/gün hava tekstüre iplik ve 60 ton/ay mono iplik ve 408 ton/yıl iplik boyamadır. Üretilen mamuller, yurt içi müşterilerine doğrudan, yurt dışı müşterilerine ise ağırlıklı olarak pazarlama şirketleri aracılığıyla satılmaktadır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Korteks ve bağlı ortaklıkları ("Grup") Korteks ve aşağıda listelenen 5 (2018:5) bağlı ortaklığından oluşmaktadır.

31.12.2019 itibarıyla personel sayısı 5.028'dir (31.12.2018: 5.039).

Şirket'in tescilli adresi, Organize Sanayi Bölgesi Sarı Caddesi No:3, Merkez, Bursa, Türkiye'dir.

Grubun faaliyetleri, iplik ve ev tekstili ürünleri (perde, yatak örtüsü, nevresim takımları ve çeşitleri) üretim ve pazarlama oluşturmaktadır. Perde ve nevresim grubu, Linens mağazalarında TAÇ ve Linens markası adları altında satılmaktadır.

Şirket'in bağlı ortaklıklarının faaliyet konuları ve faaliyet gösterdikleri ülkeler aşağıda sunulmuştur:

Şirket	Faaliyet konusu	Ülke
Üretim		
Zorluteks Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Tekstil ürünleri üretimi ve pazarlama	Türkiye
Pazarlama		
Zorlu Dış Ticaret A.Ş.	Tekstil ürünleri pazarlama	Türkiye
Zorluteks SNG	Tekstil ürünleri pazarlama	Rusya
Zorluteks D.O.O.	Tekstil ürünleri pazarlama	Makedonya
Zorlu UK Ltd.	Tekstil ürünleri pazarlama	İngiltere

Zorluteks Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Zorluteks") – Zorluteks, 1982 yılında 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 ürünleri üretmek amacı ile kurulmuştur. 160.000 m2 kapalı alanda yıllık 96 milyon metre kapasiteli ev tekstili , perde dokuma ve örme terbiye ve dikim olma üzere 4 tesiste üretimini gerçekleştirmektedir. Üretimini %40'ını başta Amerika, Avrupa, Japonya ve Rusya olmak üzere dünyanın farklı bölgelerine ihraç etmekte; geri kalan üretimini ise Türkiye'nin bilinen markaları TAÇ ve Linens için gerçekleştirmektedir.

22.07.2014 tarih ve 2014/27 sayılı Yönetim Kurulu Kararı uyarınca; Linens Pazarlama A.Ş., Zorluteks Tekstil'in İstanbul Şube'si olarak Zorluteks ile birleşmiştir.

Zorlu Dış Ticaret A.Ş. ("Zorlu Dış Ticaret") – Zorlu Dış Ticaret, 1998 yılında Zorlu Tekstil Grubu'nun tüm dış ticaret faaliyetlerini koordine etmek amacı ile kurulmuştur. Yakın zamana kadar iplik, perde ve çarşaf/nevresim olarak bölünmüş bulunan Şirket 2004 yılının sonunda marka ve lisanslı ürünlerin yönetimini de üstlenmiştir. Şirket, Zorlu Holding A.Ş. bünyesinde faaliyet göstermekte olup, Zorlu Holding A.Ş. bünyesinde yer alan tekstil grubu şirketlerinin üretmiş olduğu ürünlerinin (nevresim, perde, iplik, lisanslı ürün v.b.) tüm dünya ülkelerine ihracatını gerçekleştirmektedir.

Zorluteks SNG – Zorluteks SNG, 2005 yılında kurulmuştur. Rusya'da toptan satış yapmaktadır.

Zorluteks D.O.O. – Zorluteks D.O.O., 2004 yılında kurulmuştur. Makedonya'da toptan satış yapmaktadır.

Zorlu UK Ltd. – Zorluteks UK Ltd., 2002 yılında kurulmuştur. İngiltere'de toptan satış yapmaktadır.

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

Ayrıca konsolide finansal tablolar ve dipnotlar, KGK tarafından 02 Haziran 2016 tarihinde yayımlanan “TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru” ve SPK tarafından 07 Haziran 2013 tarihli “Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi” ile açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan halka açık şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Grup’un konsolide finansal tabloları, bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esası baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Konsolide finansal tablolar, makul değerleri ile gösterilen maddi duran varlık grubundan arazi ve arsalar, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ve makine, tesis ve cihazlar ile yine, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlıkları dışında, tarihi maliyet esası baz alınarak hazırlanmakta olup, kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Grup’un yurtdışında kayıtlı olan ve konsolide edilen bağlı ortaklıkları ise finansal tablolarını bulundukları ülkelerin standart, kanun ve düzenlemelerine göre hazırlamakta olup finansal tabloları TMS’ye uygun olarak gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak yeniden düzenlenmiştir. İlgili yabancı ortaklıkların varlık ve yükümlülükleri bilanço tarihindeki döviz kuru, gelir ve giderler ortalama döviz kuru kullanılarak Türk Lirası’na çevrilmiştir. Kapanış ve ortalama kur kullanımı sonucu ortaya çıkan kur farkları özkaynaklar içerisindeki yabancı para çevrim farkları kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

2.2 İşletmenin sürekliliği

Grup konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.3 İşlevsel ve raporlama para birimi

Konsolide finansal tablolar Grup’un işlevsel ve raporlama para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur.

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2.4 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2020 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS")/TFRS ve TMS/TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

TFRS 9 "Finansal araçlar'daki değişiklikler"

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik iki konuya açıklık getirmiştir: bir finansal varlığın sadece anapara ve anaparaya ilişkin faizi temsil edip etmediği dikkate alınırken, erken ödenen bedelin hem negatif hem de pozitif nakit akışları olabileceği ve itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir. Bu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar'daki değişiklikler"

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur. Bu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

TFRS 16 "Kiralama işlemleri"

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat" standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikli kiracılar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiracılar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralaayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. Bu durumda, yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiracılar arasında birtakım değerlendirmelere neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16'ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir. Grup'un finansal performansı üzerindeki etkileri Not 2.2'de detaylı olarak açıklanmıştır.

TFRS Yorum 23 "Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler"

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12'ye göre değil TMS 37 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili verginin kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir. Bu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2015-2017 yıllık iyileştirmeler

1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir. Bu iyileştirmelerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

- TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri", kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
- TFRS 11 "Müşterek Anlaşmalar", müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
- TMS 12 "Gelir Vergileri", işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
- TMS 23 "Borçlanma Maliyetleri", bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.

TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler

1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir. Bu iyileştirmelerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

- Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
- Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler

1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu" ve TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar" daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS'lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
- önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
- önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1'deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi

TFRS 3'teki değişiklikler – işletme tanımı

1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.

TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7'deki değişiklikler- Gösterge faiz oranı reformu

1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar korunma muhasebesi ile ilgilidir ve IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkinsizliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar ilgili tüm şirketleri etkileyecektir. Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2.5 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un cari dönem konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

TFRS 16 "Kiralamalar" standardının ilk defa uygulanması:

Grup TFRS 16 "Kiralamalar" standardını, 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla uygulamıştır. Grup, basitleştirilmiş geçiş uygulamasını kullanarak önceki yıl için karşılaştırılabilir tutarları yeniden düzenlememiştir. Bu yöntem ile tüm kullanım hakkı varlıkları, uygulamaya geçişteki kiralama borçları (peşin ödemesi yapılan veya tahakkuk eden kiralama maliyetlerine göre düzeltilmiş) tutarından ölçülmüştür.

İlk uygulama sırasında, Grup daha önce TMS 17'ye uygun olarak operasyonel kiralama olarak sınıflandırılan kiralamalarına ilişkin kiralama yükümlülüğü kaydetmiştir. Bu yükümlülükler kalan kira ödemelerinin 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla alternatif borçlanma faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş bugünkü değerinden ölçülmüştür.

TFRS 16 standardının uygulamasının 31 Aralık 2019 tarihli konsolide finansal durum tablosu ve aynı tarihte sona eren yıllara ait konsolide kar veya zarar tablosuna etkileri aşağıda sunulmuştur:

	Etkiler hariç 31.12.2019	TFRS 16 etkileri	31.12.2019
Varlıklar	5.913.444	--	5.913.444
Toplam dönen varlıklar	5.913.444	--	5.913.444
Duran varlıklar			
Kullanım hakkı varlıkları	--	48.117	48.117
Ertelenmiş vergi varlığı	2.340	940	3.280
Yukarıdaki kalemler dışındaki duran varlıklar	2.974.354	--	2.974.354
Toplam duran varlıklar	2.976.694	49.057	3.025.751
Toplam varlıklar	8.890.138	49.057	8.939.195
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kiralama işlemlerinden borçlar	74.919	5.427	80.346
Yukarıdaki kalemler dışındaki kısa vadeli yükümlülükler	5.267.616	--	5.267.616
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	5.342.535	5.427	5.347.962
Uzun vadeli yükümlülükler			
Kiralama işlemlerinden borçlar	154.679	46.961	201.640
Yukarıdaki kalemler dışındaki uzun vadeli yükümlülükler	766.281	--	766.281
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	920.960	46.961	967.921
Toplam yükümlülükler	6.263.495	52.388	6.315.883

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Etkiler hariç 31.12.2019	TFRS 16 etkileri	31.12.2019
Özkaynaklar			
Net dönem karı	197.391	(3.331)	194.060
Yukarıdaki kalemler dışındaki özkaynaklar	2.431.455	--	2.431.455
	2.628.846	(3.331)	2.625.515
Kontrol gücü olmayan paylar	(2.203)	--	(2.203)
Toplam özkaynaklar	2.626.643	(3.331)	2.623.312
Taahhüt ve yükümlülükler	--	--	--
Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar	8.890.138	49.057	8.939.195
Hasılat	3.481.774	--	3.481.774
Satışların maliyeti (-)	(2.765.970)	(28.013)	(2.793.983)
Brüt kar	715.804	(28.013)	687.791
Faaliyet giderleri	(406.181)	42.916	(363.265)
Esas faaliyet karı	309.623	14.903	324.526
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	31.656	--	31.656
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	(3.097)	--	(3.097)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından / zararlarından paylar	11.152	--	11.152
Finansman gideri öncesi faaliyet karı	349.334	14.903	364.237
Finansman gelirleri	926.744	--	926.744
Finansman giderleri (-)	(1.108.475)	(19.174)	(1.127.649)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı	167.603	(4.271)	163.332
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	29.771	940	30.711
Dönem vergi gideri (-)	--	--	--
Ertelenmiş vergi geliri	29.771	940	30.711
Net dönem karı	197.374	(3.331)	194.043

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2.6 Muhasebe politika ve tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

Yeni bir standardın ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.7 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarıyla vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirildiği dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar ve değerlendirmeler:

- Ertelenmiş vergi varlıkları gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan ve birikmiş zararlardan faydalanmanın kuvvetle muhtemel olması durumunda kaydedilmektedir. Kaydedilecek olan ertelenmiş vergi varlıklarının tutarı belirlenirken gelecekte oluşabilecek olan vergilendirilebilir karlara ilişkin önemli tahminler ve değerlendirmeler yapmak gerekmektedir. 31.12.2019 itibarıyla vergi karşılığı, dönem karı dikkate alınarak hesaplanmış ve hesaplamada ertelenmiş vergi göz önünde bulundurulmuştur.

- Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan sonuçlar Grup hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmekte ve Grup Yönetimi elindeki verileri kullanarak en iyi tahminlerini yapıp gerekli gördüğü karşılığı ayırmaktadır.

- Maddi ve maddi olmayan varlıklar (yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar, makine, tesis ve cihazlar hariç olmak üzere) elde etme maliyetlerinden birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklüğü düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi varlıkların faydalı ömürleri baz alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Faydalı ömürler yönetimin en iyi tahminlerine dayanır, her bilanço tarihinde gözden geçirilir ve gerekirse değişiklik yapılır.

- Vadeli döviz alım satım sözleşmelerinin gerçeğe uygun değeri, orijinal vadeli kurun, ilgili para birimi için sözleşmenin geri kalan kısmında geçerli olan piyasa faiz oranları referans alınarak hesaplanıp, raporlama tarihi itibarıyla geçerli olan vadeli kurla karşılaştırmak yoluyla belirlenmektedir.

- Şüpheli alacak karşılıkları, Grup yönetiminin bilanço tarihi itibarıyla var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili kuruluş ve anahtar müşteriler dışında kalan borçluların geçmiş performansları piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır. Ayrıca karşılık tutarı belirlenirken bilanço tarihi itibarıyla elde bulunan teminatların dışında yine finansal tabloların onaylanma tarihine kadar geçen süre zarfında edinilen teminatlar da göz önünde bulundurulmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibarıyla şüpheli alacak karşılıkları dipnot 6'da açıklanmıştır.

- Stok değer düşüklüğü ile ilgili olarak stoklar fiziksel olarak incelenmekte, teknik personelin görüşleri doğrultusunda kullanılabilirliği belirlenmekte ve kullanılamayacak olduğu tahmin edilen kalemler için karşılık ayrılmaktadır. Stokların net gerçekleşebilir değerinin belirlenmesinde de liste satış fiyatları ve yıl içinde verilen ortalama iskonto oranlarına ilişkin veriler kullanılmakta ve katlanılacak satış giderlerine ilişkin tahminler yapılmaktadır. Bu çalışmalar sonucunda net gerçekleşebilir değeri maliyet değerinin altında olan stoklar için karşılık ayrılmaktadır (dipnot 7).

2.8 Netleştirme / Mahsup

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2.9 Konsolidasyon esasları

Konsolide finansal tablolar Şirket ile Şirket tarafından kontrol edilen ortaklıkları içermektedir. Kontrol gücü Şirket tarafından iştirak ve bağlı ortaklıklarının finansal ve işletme politikalarını yönetme gücü ile faaliyetlerden fayda sağlama gücü olarak tanımlanmaktadır.

Konsolidasyon kapsamı içinde yer alan şirketlerin finansal tabloları, konsolide finansal tabloların tarihi itibarıyla ve yeknesak muhasebe ilke ve uygulamaları gözetilerek gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılarak TMS''ye uygun olarak hazırlanmıştır. Bağlı ortaklıkların faaliyet sonuçları, satın alma veya elden çıkarma işlemlerine uygun olarak söz konusu işlemlerin geçerlilik tarihlerinde dahil edilmiş veya hariç bırakılmışlardır.

Bilanço tarihleri itibarıyla konsolidasyona tabi tutulan şirketlerin ve Korteks'e ait doğrudan ve dolaylı oy hakları ile etkinlik oranları aşağıdaki gibidir:

Konsolidasyona dahil edilen kuruluşlar	31.12.2019		31.12.2018	
	Oy hakkı	Etkinlik oranı	Oy hakkı	Etkinlik oranı
Zorluteks Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	100,00	100,00	100,00	100,00
Zorlu Dış Ticaret A.Ş.	100,00	100,00	100,00	100,00
Zorluteks SNG	100,00	100,00	100,00	100,00
Zorluteks D.O.O.	83,00	83,00	83,00	83,00
Zorlu UK Ltd.	100,00	100,00	100,00	100,00

Bağlı ortaklıklar, Korteks'in doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisi kanalıyla mali ve işletme politikalarını Korteks'in menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder.

Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin bilançoları ve gelir tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş ve aralarındaki önemli tutardaki tüm borç/alacak bakiyeleri ile alım/satım işlemleri elimine edilmiştir. İştirak tutarları ile iştirak edilen şirket özsermayeleri karşılıklı elimine edilmiş olup konsolide finansal tablolarda yalnızca Korteks'in sermayesi ve diğer özsermaye hesapları ile ayrı kalemde gösterilen azınlık hissedarlara ait olan özsermaye payları yansıtılmıştır.

Kontrol gücü olmayan payların, bağlı ortaklığın net varlık ve cari dönem kapsamlı gelir ya da giderindeki payı, konsolide kapsamlı gelir tablosu ve konsolide özkaynaklar değişim tablosunda "kontrol gücü olmayan paylar" adıyla ayrıca sınıflandırılmıştır.

Grup'un, önemli etkilere sahip olduğu ancak kontrolünün olmadığı iştirakleri üzerindeki oy hakları, genellikle %20 ile %50 aralığında olmaktadır. İştiraklerdeki yatırımlar, özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilmektedir.

Aşağıda yer alan tabloda 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla iştirakler ve iştiraklerdeki etkin ortaklık oranları gösterilmektedir:

İştirakler	31.12.2019	31.12.2018
Zorlu O/M Enerji Tesisleri İşletme ve Bakım Hizmetleri A.Ş.	%21	%21
Zorlu Yapı Yatırım A.Ş.	%47	%47

Grup'un, toplam oy haklarının %20'nin altında olduğu veya Grup'un önemli bir etkiye sahip olmadığı ve aktif piyasalarda kote pazar fiyatları olan ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde hesaplanabilen satılmaya hazır finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleriyle konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Borsaya kayıtlı herhangi bir gerçeğe uygun değeri olmayan veya gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen finansal yatırımlar ise maliyet değeri ile gösterilmiştir.

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2.10 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Hasılat

Grup, hasılatın muhasebeleştirilmesinde TFRS 15 "Müşteri sözleşmelerinden doğan hasılat" standardına uygun olarak aşağıda yer alan beş aşamalı modeli kullanmaya başlamıştır:

- Müşteriler ile yapılan sözleşmelerin tanımlanması
- Sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerinin tanımlanması
- Sözleşmelerdeki işlem bedelinin belirlenmesi
- İşlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtılması
- Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Grup, ancak aşağıdaki şartların tamamının karşılanması durumunda, müşteriyle yapılan bir sözleşmeyi hasılat olarak muhasebeleştirir:

- Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü veya diğer ticari teamüllere uygun olarak) onaylamış ve kendi edimlerini yerine getirmeyi taahhüt etmiştir,
- Grup, devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili her bir tarafın haklarını tanımlayabilmektedir,
- Grup, devredilecek mal veya hizmetler için yapılacak ödeme koşullarını tanımlayabilmektedir,
- Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir

Grup'un müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığında hak kazanacağı bedeli tahsil edecek olması muhtemeldir. Şirket bir bedelin tahsil edilebilirliğinin muhtemel olup olmadığını değerlendirirken, sadece müşterinin bu bedeli vadesinde ödeme kabiliyetini ve niyetini dikkate alır. Şirket'in tahsiline hak kazanacağı bedel, müşterisine bir fiyat avantajı teklif etmesi nedeniyle, sözleşmede belirtilen fiyattan düşük olabilir.

Yabancı para işlemleri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından fonksiyonel para birimine çevrilmiştir. Bu işlemlerin gerçekleşmesinden ve yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülüklerin dönem sonu döviz kurlarından çevrilmesinden kaynaklanan kur farkı gelir ve giderleri nakit akım ve net yatırımın koruması olarak değerlendirilip özkaynaklar altında takip edilenler dışında konsolide kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

Bilanço tarihi itibarıyla, Şirket ve Türkiye'deki iştirakleri tarafından kullanılan döviz kuru değerleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019	31.12.2018
ABD\$	5,9402	5,2609
EURO	6,6506	6,0280
GBP	7,7765	6,6528
CHF	6,0932	5,3352

Yurtdışında faaliyet gösteren bağlı ortaklıklar - Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren söz konusu şirketlerin varlık ve yükümlülükleri bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Bu ortaklıkların kapsamlı gelir tablosu kalemleri ise ortalama kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmiştir (ortalama kur işlem tarihlerindeki kur değişikliklerini mantıklı bir şekilde yansıtmıyorsa, işlemler gerçekleştiği tarihlerdeki kurdan çevrilir). Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıklardaki, ortalama kurlar ile bilanço tarihindeki kurlardan doğan farklılıklar özkaynaklar altındaki "yabancı para çevrim farkları" içerisinde takip edilmektedir.

Maddi duran varlıklar

Arazi ve arsalar ile binalar, yerüstü düzenleri ve makine, tesis ve cihazlar, bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi Çelen Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yapılan değerlendirme çalışmasında tespit edilen gerçeğe uygun değerlerinden müteakip dönem amortismanları düşülmek suretiyle konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilmiştir.

Arazi ve binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ve makine, tesis ve cihazların yeniden değerlemesinden kaynaklanan artış, özkaynaktaki yeniden değerlendirme fonuna kaydedilir. Yeniden değerlendirme sonucu oluşan değer artışı, maddi duran varlıkla ilgili daha önceden gelir tablosunda gösterilen bir değer düşüklüğünün olması durumunda öncelikle söz konusu değer düşüklüğü nispetinde gelir olarak muhasebeleştirilir. Bahse konu Arazi ve binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ve makine, tesis ve cihazların yeniden değerlemesinden oluşan defter değerindeki azalış, söz konusu varlığın daha önceki yeniden değerlemesine ilişkin yeniden değerlendirme fonunda bulunan bakiyesini aşması durumunda gider olarak muhasebeleştirilir.

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Yeniden değerlendirilen binalar, yerüstü düzenleri ve makine, tesis ve cihazların amortismanı gelir tablosunda yer alır. Her dönem, yeniden değerlendirilmiş varlık üzerinden hesaplanan amortisman ile (kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan amortisman) varlığın maliyeti üzerinden ayrılan amortisman arasındaki fark yeniden değerlendirme fonundan birikmiş karlara transfer edilmiştir.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların, maliyet veya değerlendirilmiş tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismanına tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıklarda değer düşüklüğü olduğuna işaret eden koşulların mevcut olması halinde, olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla inceleme yapılır ve bu inceleme sonunda maddi varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akışları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması dolayısıyla oluşan kar ve zararlar diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler. Yeniden değerlendirilmiş maddi duran varlığın elden çıkarılmasında, elden çıkarılan maddi duran varlıkla ilgili yeniden değerlendirme fonu geçmiş yıllar karlarına transfer edilir.

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğu gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların amortisman oranları, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak hesaplanmakta olup aşağıda gösterilmiştir:

	Yıl
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	4-50
Binalar	40-50
Özel maliyetler	8-10
Makine, tesis, cihazlar	3-25
Döşeme ve demirbaşlar	5-15
Taşıt araçları	4-5

Finansal kiralama yolu ile elde edilen sabit kıymetler asgari kira ödemelerinin o tarihte indirgenmiş değerinden düşük olanı üzerinden aktifleştirilir ve tahmin edilen faydalı ekonomik ömürleri üzerinden amortismanına tabi tutulur. Faiz ödemeleri finansal kiralama dönemi boyunca konsolide kar veya zarar tablosunda giderleştirilir.

Maddi olmayan duran varlıklar

Haklar

Haklar iktisap edilmiş marka ve desen tasarım bedelleri ile yazılım hakkını içermekte olup iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir. İtfa payları alış yılından itibaren ekonomik ömürleri üzerinden doğrusal itfa yöntemiyle hesaplanmıştır. Hakların tahmin edilen ekonomik ömürleri beş yıldır.

Diğer maddi olmayan duran varlıklar

Diğer maddi olmayan duran varlıklar iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve doğrusal itfa yöntemine göre üç ile on beş yıl arasında beklenen faydalı ömürleri esasına göre itfa edilir.

Maddi olmayan duran varlıkların taşıdıkları değerlerin gerçekleşmeyeceği durum ve şartlar geçerli ise ilgili varlıklar değer düşüklüğü için gözden geçirilirler. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine getirilir.

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Araştırma ve geliştirme giderleri

Araştırma giderleri oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirilmektedirler. Geliştirme giderleri ise aşağıdaki koşulların tamamının varlığı halinde, geliştirmeden (veya işletme bünyesinde yürütülen bir projenin geliştirme safhasından) kaynaklanan maddi olmayan duran varlıklar olarak muhasebeleştirilir;

- Maddi olmayan duran varlığın kullanıma veya satışa hazır hale gelebilmesi için tamamlanmasının teknik olarak mümkün olması,
- İşletmenin maddi olmayan duran varlığı tamamlama ve bu varlığı kullanma veya satma niyetinin bulunması,
- Maddi olmayan duran varlığı kullanma veya satma imkanının bulunması,
- Maddi olmayan duran varlığın muhtemel gelecek ekonomik faydayı nasıl sağlayacağını belirli olması,
- Geliştirme safhasını tamamlamak ve maddi olmayan duran varlığı kullanmak veya satmak için yeterli teknik, mali ve diğer kaynakların mevcut olması ve
- Geliştirme sürecinde maddi olmayan duran varlıkla ilgili yapılan harcamaların güvenilir bir biçimde ölçülebilir olması.

Kullanım hakkı varlığı

Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:

- i. Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- ii. Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar,
- iii. Şirket tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler

Şirket maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer. Şirket, kullanım hakkı varlığını amortismanına tabi tutarken TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular.

Kira yükümlülüğü

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, şirket kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, bu oranın kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, kiralamadaki zımî faiz oranı kullanılarak iskonto edilir. Şirket, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Şirket'in alternatif borçlanma faiz oranını kullanır.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil olan kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden oluşur:

- i. Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,
- ii. Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan değişken kira ödemeleri,
- iii. Şirket'in satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve
- iv. Kiralama süresinin Şirket'in kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Şirket, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- i. Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
- ii. Defter değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve
- iii. Defter değerini yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde ya da revize edilmiş özü itibarıyla sabit olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde yeniden ölçer.

Kiralama süresindeki her bir döneme ait kira yükümlülüğüne ilişkin faiz, kira yükümlülüğünün kalan bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı uygulanarak bulunan tutardır.

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Stoklar

Stoklar, elde etme maliyeti ve net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilmiştir. Maliyet, hareketli ağırlıklı ortalama yöntemi ile belirlenir. Net gerçekleşebilir değer, tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katılan diğer maliyetleri içerir.

Varlıklarda değer düşüklüğü

Grup, her bir bilanço tarihinde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir.

Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

İlişkili taraflar

Aşağıdaki kriterlerin birinin varlığında, taraf; Grup ile ilişkili sayılır:

- (a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır:
Söz konusu kişinin,
 - (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
 - (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
 - (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.
- (b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:
 - (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
 - (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
 - (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
 - (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
 - (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
 - (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
 - (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir. Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla bazı iş ilişkilerine girilebilir.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Grup; bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, finansal tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Borçlanma maliyetleri

İnşa edilebilmesi veya satışa hazırlanabilmesi önemli bir zaman dilimi gerektiren varlık alımları veya yatırımları ile dolaysız olarak ilişkilendirilebilen ve inşaat veya üretim sırasında tahakkuk eden borçlanma maliyetleri ilgili varlığın maliyetine eklenmektedir. Ancak varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma getirilmesine yönelik faaliyetlere uzun süreli ara verilen dönemler boyunca oluşan borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine ara verilir. Varlığın amaçlandığı şekilde kullanıma veya satışa hazır hale getirilmesi için gerekli faaliyetlerin tamamen bitirilmesi durumunda, borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine son verilir. Diğer borçlanma maliyetleri tahakkuk ettikleri dönemlerde giderleştirilmektedir.

Banka kredileri

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem giderleri çıkarıldıktan sonraki değerleri ile kaydedilir. Finansman giderleri (geri ödeme esnasındaki primler dahil) tahakkuk esasından muhasebeleştirilir ve vadesinde ödenmeyen finansman giderleri kredi borcuna ilave edilir.

Vergilendirme

Vergi geliri (gideri) cari dönem vergi geliri (gideri) ile ertelenmiş vergi gelirinden (giderinden) oluşmaktadır. Kurumlar Vergisi yükümlülüğü, dönem sonucunun kanunen kabul edilmeyen giderler ve indirimler dikkate alınarak düzeltilmesinden sonra bulunan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Dönem vergi gideri, bilanço tarihi itibarıyla Grup'un bağlı ortaklıklarının faaliyet gösterdiği ülkelerde yürürlükte olan vergi kanunları dikkate alınarak hesaplanır.

Vergi karşılığı, dönem karı dikkate alınarak hesaplanmış ve hesaplamada ertelenmiş vergi göz önünde bulundurulmuştur.

Ertelenmiş vergi aktifi ve pasifi muhasebe ve vergilendirmenin farklı muamelesi sonucu önemli zamanlama farklarından (ileride vergilendirilebilir zamanlama farkları) kaynaklanmakta ve "borçlanma" metodu kullanılarak cari vergi oranı üzerinden hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi aktifi ise sadece ortaya çıkacak bu aktifin itfa edilebileceği, vergilendirilebilir bir karın gelecekte oluşması beklendiğinde kayıtlara alınmaktadır. Zamanlama farkları üzerinden ortaya çıkan net ertelenmiş vergi aktifleri, eldeki veriler ışığında gelecek yıllarda kullanılabileceğinin kesin olmadığı durumlarda, vergi indirimleri nispetinde azaltılmaktadır.

Ertelenmiş vergi, aynı veya farklı bir dönemde doğrudan öz sermaye ile ilişkilendirilen işlemlerle ilgili ise doğrudan öz sermaye hesap grubuyla ilişkilendirilir.

Çalışanlara sağlanan faydalar / Kıdem tazminatları

Yürürlükteki kanunlara göre, Grup, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarları bugünkü net değerine göre hesaplanarak ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır. Tüm aktüeryal kazanç ve kayıplar oluştukları dönem içinde diğer kapsamlı gelir/gider olarak özkaynaklara yansıtılır.

Diğer karşılıklar

Karşılıklar geçmişteki olaylardan kaynaklanan olası bir yükümlülük olması (hukuki veya yapısal yükümlülük), bu yükümlülüğün gelecekte yerine getirilmesi için gerekli aktif kalemlerde bir azalışın muhtemelen söz konusu olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde saptanabilmesi durumunda tahakkuk ettirilmektedir. Tahakkuk ettirilen bu karşılıklar her bilanço döneminde gözden geçirilmekte ve cari tahminlerin yansıtılması amacıyla revize edilmektedir.

Finansal varlıklar

Sınıflandırma ve ölçüm

Grup, finansal varlıklarını itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen, gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar olarak üç sınıfta muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıklardan faydalanma amaçlarına göre belirlenen iş modeli ve beklenen nakit akışları esas alınarak yapılmaktadır. Yönetim, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın aldığı tarihte yapar.

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

(a) İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar

Grup'un sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme iş modelini benimsediği ve sözleşme şartlarının belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içerdiği, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen finansal varlıkları itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar, ilk olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtan elde etme maliyet bedellerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" kullanılarak "İtfa edilmiş maliyeti" ile ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ile ilgili faiz gelirleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Değer düşüklüğü

Grup, konsolide finansal tablolarda yer alan itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ticari alacakları önemli bir finansman bileşeni içermediği için değer düşüklüğü hesaplamaları için kolaylaştırılmış uygulamayı seçerek karşılık matrisi kullanmaktadır. Bu uygulama ile Grup, ticari alacaklar belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda, beklenen kredi zarar karşılığını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçmektedir. Beklenen kredi zararlarının hesaplamasında, geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte, Grup'un geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır.

(b) Gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar

Grup'un sözleşmeye dayalı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve/veya satılmasını amaçlayan iş modelini benimsediği varlıklar gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Yönetim, ilgili varlıkları bilanço tarihinden itibaren 12 ay içinde elden çıkarmaya niyetli değilse söz konusu varlıklar duran varlıklar olarak sınıflandırılır.

i) Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben de gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kâr/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

ii) Gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerini yansıtan elde etme maliyetlerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar kayda alınmalarını takiben gerçeğe uygun değeriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan menkul değerlerin etkin faiz yöntemi ile hesaplanan faiz gelirleri ile sermayede payı temsil eden menkul değerlerin temettü gelirleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri ile itfa edilmiş maliyetleri arasındaki fark özkaynaklar altında izlenmektedir. Söz konusu menkul değerlerin tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Türev finansal araçlar

Grup'un türev finansal araçlarını vadeli döviz alım-satım sözleşmeleri ile faiz oranı swap işlemleri oluşturmaktadır. Yapılandırılmış vadeli döviz alım-satım sözleşmeleri ile faiz oranı swap işlemleri ekonomik olarak Şirket için risklere karşı etkin bir koruma sağlamakla birlikte, risk muhasebesi yönünden UMS 39 - "Finansal Araçlar : Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardına ait gerekli koşulları taşıması nedeniyle, finansal tablolarda riskten korunma amaçlı türev finansal araçlar olarak muhasebeleştirilmemektedir.

Alım satım amaçlı türev finansal araçlar, finansal tablolara ilk olarak maliyet değerleri ile yansıtılır ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde makul değerleri üzerinden değerlendirilir. Bu enstrümanların makul değerlerinde meydana gelen değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve kayıplar gelir veya gider olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilir. Gerçeğe uygun değeri pozitif olan türev ürünleri bilançolarda varlıklarda, negatif olanlar ise yükümlülüklerde muhasebeleştirilmektedir.

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Devlet teşvik ve yardımları

Makul değerleri ile izlenen parasal olmayan devlet teşvikleri de dahil olmak üzere tüm devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların işletme tarafından yerine getirileceğine ve teşvikin işletme tarafından elde edilebileceğine dair makul bir güvence oluştuğunda konsolide finansal tablolara yansıtılır.

Araştırma ve geliştirme teşvikleri, Grup'un teşvik talepleri yetkili makamlar tarafından onaylandığı zaman konsolide finansal tablolara yansıtılır.

Ticari alacaklar

Ticari alacaklar şüpheli alacak karşılığı düşüldükten sonra orijinal fatura değeri ile gösterilir. Yönetim mevcut ekonomik şartların ve alacakların doğal riski dolayısıyla tahsilinin mümkün olmayacağını objektif deliller dahilinde tahmin ettiği alacaklar için yeterli gördüğü karşılıkları ayırmaktadır. Grup, ticari alacaklar belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda, beklenen kredi zarar karşılığını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçmektedir. Beklenen kredi zararlarının hesaplamasında, geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte, Grup'un geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır.

Ticari borçlar

Ticari borçlar, gerçeğe uygun değerleri ile kayıtlara alınır ve takip eden dönemlerde iskonto edilmiş değerleriyle ifade edilmişlerdir.

Sat ve geri kiralama işlemleri

Bir satış ve geri kiralama işlemi, bir varlığın satışını ve yine aynı varlığın geri kiralınmasını içerir. Kira ödemeleri ve satış fiyatı, bunlar bir bütün olarak müzakere edildiğinden, genellikle birbirlerine bağımlıdır. Bir satış ve geri kiralama işleminin muhasebeleştirme yöntemi, ilgili kiralama işleminin çeşidine bağlıdır. Satış ve geri kiralama işleminin finansal kiralama ile sonuçlanması durumunda, satış gelirlerinin defter değerinin üzerindeki kısmı satıcı-kiraya veren tarafından hemen gelir olarak muhasebeleştirilmez. Bunun yerine, sözü edilen gelir ertelenir ve kiralama süresi boyunca itfa edilir. Geri kiralama işlemi bir finansal kiralama ise, yapılmış olan işlem, kiralanan varlık işlemin teminatı olmak üzere, kiraya verenin kiracıya finansman sağladığı bir araçtır. Bu nedenle, ilgili varlığın defter değerini aşan satış gelirlerinin gelir olarak görülmesi doğru değildir. Bu türden fazla tutarlar ertelenir ve kiralama süresi boyunca itfa edilir.

Satış ve geri kiralama işlemi ile geri kiralanan binalar "Maddi duran varlıklar" hesabında muhasebeleştirilmiştir.

Taahhüt ve yükümlülükler

Taahhüt ve muhtemel yükümlülük doğuran işlemler, gerçekleşmesi gelecekte bir veya birden fazla olayın neticesine bağlı durumları ifade etmektedir. Dolayısıyla, bazı işlemler ileride doğması muhtemel zarar, risk veya belirsizlik taşımaları açısından bilanço dışı kalemler olarak tanınmıştır. Gelecekte gerçekleşmesi muhtemel mükellefiyetler veya oluşacak zararlar için bir tahmin yapılması durumunda bu yükümlülükler gider ve borç olarak kabul edilmektedir. Gerçekleşmesi muhtemel gelirler gerçekleşmenin imkan dahilinde olduğu durumda gelirlere yansıtılmaktadır.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit akım tablolarında yer alan nakit ve nakit benzerleri, nakit, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli likit yatırımlardır.

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.12.2019	31.12.2018
Kasa	289	543
Vadesiz mevduat	25.915	22.838
Vadeli mevduat	--	4.000
Diğer	1.679	2.107
Nakit ve nakit benzerleri	27.883	29.488

4. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Zorlu O&M Enerji Tesisleri İşletme ve Bakım Hizmetleri A.Ş.	61.830	56.130
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarından paylar		
Zorlu O&M Enerji Tesisleri İşletme ve Bakım Hizmetleri A.Ş.	11.152	(2.502)
Zorlu Yapı Yatırım A.Ş.	--	--
	11.152	(2.502)

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

Şirket	Ülke	Oran %		Tutar	
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlık					
Zorlu Enerji Elektrik Üretimi A.Ş. (*)	Türkiye	18,31	18,31	599.017	450.360
Konsolidasyon kapsamı dışında tutulan bağlı ortaklıklar					
Zorlu USA Inc. (**)	A.B.D.	100,00	100,00	116	116
Zorlu Endüstriyel ve Enerji Tesisleri İnşaat Ticaret A.Ş.	Türkiye	3,00	3,00	988	988
Zorlu Enerji ve İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Türkiye	10,00	10,00	100	100
Sichuan Zorluteks Yinhua Co. Ltd.	Çin	10,00	10,00	3.124	3.124
Rosmiks International BV	Hollanda	0,00	0,00	116	116
Diğer				474	474
				4.918	4.918
				603.935	455.278

(*) 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.

(**)Bilanço tarihleri itibarıyla, Grup'un yönetiminde etkili olduğu iştirakler veya kontrolü altında tuttuğu bağlı ortaklıklar konsolide finansal tablolar açısından önemlilik teşkil etmemesinden dolayı konsolidasyona dahil edilmemiş ve maliyet bedelleri üzerinden konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

6. TİCARİ ALACAKLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar	31.12.2019	31.12.2018
Ticari alacaklar		
- Üçüncü şahıslar	442.009	428.994
- İlişkili taraf, dipnot 28	146.539	139.206
Alacak senetleri		
- Üçüncü şahıslar	48.956	44.235
	637.504	612.435
Şüpheli alacak karşılıkları	(190.264)	(167.266)
	447.240	445.169
Uzun vadeli ticari alacaklar		
Alacak senetleri		
- Üçüncü şahıslar	19.199	9.888
Grup yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve gerekli görüldüğü durumlarda ve uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrılmaktadır. Şüpheli ticari alacak karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:		
	01.01- 31.12.2019	01.01- 31.12.2018
Açılış bakiyesi, 01.01	167.266	159.495
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	22.707	14.013
Konusu kalmayan karşılıklar (-)	(7.347)	(7.474)
Yabancı para çevrim farkları	7.638	5.313
Kayıtlardan düşülenler (*)	--	(4.081)
Kapanış bakiyesi, 31.12	190.264	167.266

(*) Tahsil kabiliyeti kalmamış ve ilave nakit sağlanması beklenmeyen şüpheli ticari alacaklar, karşılıkları ile beraber kayıtlardan düşülmektedir.

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7. STOKLAR

	31.12.2019	31.12.2018
Hammadde ve yedek parça	181.702	184.935
Yarı mamul	84.915	80.271
Mamul ve ticari mal	431.985	422.025
Diğer stoklar	789	859
	699.391	688.090
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(9.769)	(12.167)
	689.622	675.923

Stok değer düşüklüğü karşılığının dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	01.01- 31.12.2019	01.01- 31.12.2018
Açılış bakiyesi, 01.01	12.167	8.804
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	1.519	3.431
Konusu kalmayan karşılıklar (-)	(3.917)	(68)
Kapanış bakiyesi, 31.12	9.769	12.167

8. TÜREV ARAÇLAR

	31.12.2019			31.12.2018		
	Rayiç Değerler			Rayiç Değerler		
	Kontrat tutarı	Varlıklar	Yükümlülükler	Kontrat tutarı	Varlıklar	Yükümlülükler
Alım satım amaçlı :						
Vadeli yabancı para işlemleri	--	--	--	54.022	--	672
Faiz oranı swap işlemleri	--	--	--	135.632	3.444	274
	--	--	--	189.654	3.444	946

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

9. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

	31.12.2019	31.12.2018
KDV alacakları	11.485	23.126
Diğer	2.092	2.883
	13.577	26.009

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	01.01.2019	İlaveler	Çıkışlar	Yabancı para çevrim farkları	Transferler	31.12.2019
Maliyet						
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	27.486	62	(91)	--	--	27.457
Arazi ve binalar	1.060.624	23.889	--	--	--	1.084.513
Makine, tesis ve cihazlar	1.252.422	13.755	(7.789)	--	24.525	1.282.913
Özel maliyetler	28.568	3.700	(925)	--	--	31.343
Taşıt araçları	3.007	2	(416)	--	--	2.593
Döşeme ve demirbaşlar	169.564	6.494	(19.150)	79	--	156.987
Yapılmakta olan yatırımlar	18.488	8.438	--	--	(24.609)	2.317
	2.560.159	56.340	(28.371)	79	(84)	2.588.123
Birikmiş amortisman (-)						
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	--	997	--	--	--	997
Arazi ve binalar	--	20.226	--	--	--	20.226
Makine, tesis ve cihazlar	--	188.621	(4.879)	--	--	183.742
Özel maliyetler	14.591	3.718	(425)	--	--	17.884
Taşıt araçları	2.254	361	(327)	--	--	2.288
Döşeme ve demirbaşlar	124.010	13.443	(12.056)	78	--	125.475
	140.855	227.366	(17.687)	78	--	350.612
Net defter değeri	2.419.304					2.237.511

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	01.01.2018	İlaveler	Çıkışlar	Yabancı para çevrim farkları	Transferler	Maddi duran varlık değer artışı	31.12.2018
Maliyet							
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2.337	187	--	--	5.179	19.783	27.486
Arazi ve binalar	350.098	2.719	(9.946)	--	(62.416)	780.169	1.060.624
Makine, tesis ve cihazlar	1.495.849	4.340	(1.838)	--	(1.238.629)	992.700	1.252.422
Özel maliyetler	24.953	6.272	(3.412)	--	755	--	28.568
Taşıt araçları	3.620	239	(852)	--	--	--	3.007
Döşeme ve demirbaşlar	155.506	12.760	(717)	104	1.911	--	169.564
Yapılmakta olan yatırımlar	14.877	45.296	--	--	(41.685)	--	18.488
	2.047.240	71.813	(16.765)	104	(1.334.885)	1.792.652	2.560.159
Birikmiş amortisman (-)							
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	1.692	392	--	--	(2.084)	--	--
Arazi ve binalar	43.047	12.174	(66)	--	(55.155)	--	--
Makine, tesis ve cihazlar	1.255.106	24.175	(1.657)	--	(1.277.624)	--	--
Özel maliyetler	12.914	3.642	(1.965)	--	--	--	14.591
Taşıt araçları	2.107	582	(435)	--	--	--	2.254
Döşeme ve demirbaşlar	108.478	15.287	(493)	102	636	--	124.010
	1.423.344	56.252	(4.616)	102	(1.334.227)	--	140.855
Net defter değeri	623.896						2.419.304

11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	01.01.2019	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31.12.2019
Maliyet					
Haklar	35.927	5.261	--	84	41.272
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	28.586	10.607	(17)	--	39.176
	64.513	15.868	(17)	84	80.448
Birikmiş amortisman (-)					
Haklar	14.559	2.156	--	--	16.715
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	17.580	3.476	--	--	21.056
	32.139	5.632	--	--	37.771
Net defter değeri	32.374				42.677

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	01.01.2018	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31.12.2018
Maliyet					
Haklar	47.428	3.430	(15.590)	659	35.927
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	24.685	6.592	(2.054)	(637)	28.586
	72.113	10.022	(17.644)	22	64.513
Birikmiş amortisman (-)					
Haklar	13.035	1.524	--	--	14.559
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	17.601	2.063	(1.448)	(636)	17.580
	30.636	3.587	(1.448)	(636)	32.139
Net defter değeri	41.477				32.374

12. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

	01.01.2019	Muhasebe politikalarındaki değişimin etkisi	İlaveler	31.12.2019
Maliyet / yeniden değerlendirilmiş değer				
Binalar	--	6.976	--	6.976
Taşıtlar	--	71.242	--	71.242
	--	78.218	--	78.218
Birikmiş amortisman (-)				
Binalar	--	--	2.866	2.866
Taşıtlar	--	--	27.235	27.235
	--	--	30.101	30.101
Net defter değeri	--			48.117

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

13. DİĞER ÇEŞİTLİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31.12.2019	31.12.2018
Kısa vadeli diğer alacaklar		
İlişkili taraflardan diğer alacaklar, dipnot 28	4.568.900	3.149.746
Verilen depozito ve teminatlar	5.221	12.582
KDV alacakları	8.408	13.488
Diğer çeşitli alacaklar	83.028	64.758
	4.665.557	3.240.574
Uzun vadeli diğer alacaklar		
İlişkili taraflardan diğer alacaklar, dipnot 28	5.500	--
Diğer çeşitli alacaklar	98	203
	5.598	203
Kısa vadeli diğer borçlar		
İlişkili taraflara diğer borçlar, dipnot 28	54.693	1.909
Alınan depozito ve teminatlar	325	126
Diğer çeşitli borçlar	965	1.329
	55.983	3.364

14. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa Vadeli		
Peşin ödenmiş giderler	6.433	7.123
Verilen avanslar (*)		
- Üçüncü şahıslar	16.594	41.549
- İlişkili taraf, dipnot 28	46.499	41.975
	69.526	90.647
Uzun Vadeli		
Verilen avanslar (*)	3.604	3.047

(*) Grup'un, enerji, işletme malzemesi, yardımcı malzeme, hammadde, makine ve tesisat alımı için vermiş olduğu avanslardan oluşmaktadır.

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

15. FİNANSAL BORÇLANMALAR

	Orijinal para birimi		TL eşdeğeri	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Kısa vadeli finansal borçlanmalar				
-ABD\$ ('000)	356.630	218.524	2.118.454	1.149.636
-EURO ('000)	154.751	132.375	1.029.187	797.957
-TL	497.674	568.046	497.674	568.046
İhraç edilen tahviller				
-TL	330.219	120.124	330.219	120.124
			3.975.534	2.635.763
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları				
Banka kredileri				
-ABD\$ ('000)	53.234	68.646	316.221	361.140
-EURO ('000)	23.492	53.485	156.236	322.408
-TL	144.464	28.665	144.464	28.665
İhraç edilen tahviller				
-TL	9.316	146.108	9.316	146.108
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar				
-ABD\$ ('000)	11.201	11.339	66.534	59.656
-EURO ('000)	1.254	1.034	8.340	6.232
-TL	5.472	--	5.472	--
			706.583	924.209
Uzun vadeli finansal borçlanmalar				
Banka kredileri				
-ABD\$ ('000)	24.367	14.700	144.744	77.338
-EURO ('000)	35.413	22.266	235.518	134.219
-TL	8.584	694	8.584	694
İhraç edilen tahviller				
-TL	22.466	--	22.466	--
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar				
-ABD\$ ('000)	24.210	22.975	143.812	120.871
-EURO ('000)	1.460	495	9.710	2.984
-TL	48.118	--	48.118	--
			612.952	336.106

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Grup, 29 Ağustos 2019 itibarıyla sabit faizli, vade sonunda ana para ödemeli olmak üzere; 153 gün vadeli 80.000 TL nominal değerinde, 14 Kasım 2019 itibarıyla sabit faizli, vade sonunda anapara ödemeli olmak üzere; 183 gün vadeli 20.250 TL nominal değerinde ve 26 Aralık 2019 itibarıyla sabit faizli, vade sonunda anapara ödemeli olmak üzere; 141 gün vadeli 45.370 TL nominal değerinde iskontolu bono ve 30 Ocak 2019 itibarıyla değişken faizli, 3 ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ve faiz ödemeli olmak üzere; 364 gün vadeli 25.860 TL nominal değerinde, 25 Mart 2019 itibarıyla değişken faizli, 3 ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ve faiz ödemeli olmak üzere; 364 gün vadeli 6.870 TL nominal değerinde, 19 Nisan 2019 itibarıyla değişken faizli, 3 ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ve faiz ödemeli olmak üzere; 339 gün vadeli 14.340 TL nominal değerinde, 20 Mayıs 2019 itibarıyla değişken faizli, 3 ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ve faiz ödemeli olmak üzere; 361 gün vadeli 23.250 TL nominal değerinde, 26 Temmuz 2019 itibarıyla sabit faizli, ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ve faiz ödemeli olmak üzere; 210 gün vadeli 25.070 TL nominal değerinde, 29 Ağustos 2019 itibarıyla sabit faizli, 3 ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ve faiz ödemeli olmak üzere; 364 gün vadeli 22.140 TL nominal değerinde, 26 Aralık 2019 itibarıyla değişken faizli, ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ve faiz ödemeli olmak üzere; 326 gün vadeli 38.110 TL nominal değerinde finansman bonusu ihraç etmiştir.

Grup, 20 Mayıs 2019 itibarıyla değişken faizli, 6 ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ve faiz ödemeli olmak üzere; 546 gün vadeli 8.180 TL nominal değerinde, 1 Temmuz 2019 itibarıyla değişken faizli, 6 ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ve faiz ödemeli olmak üzere; 504 gün vadeli 2.100 TL nominal değerinde, 26 Temmuz 2019 itibarıyla değişken faizli, 3 ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ve faiz ödemeli olmak üzere; 544 gün vadeli 9.320 TL nominal değerinde, 29 Ağustos 2019 itibarıyla değişken faizli, 3 ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ve faiz ödemeli olmak üzere; 552 gün vadeli 5.320 TL nominal değerinde, 14 Kasım 2019 itibarıyla sabit faizli, ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ve faiz ödemeli olmak üzere; 368 gün vadeli 26.480 TL nominal değerinde ve 14 Kasım 2019 itibarıyla değişken faizli, 3 ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ve faiz ödemeli olmak üzere; 540 gün vadeli 11.240 TL nominal değerinde tahvil ihraç etmiştir.

Banka kredilerinin ve ihraç edilmiş tahvillerin vade bazında özeti aşağıdaki gibidir:

	ABD\$ (‘000)	EURO (‘000)	TL	TL eşdeğeri
31.12.2019				
Bir yılı geçmeyen	409.864	178.243	981.673	4.601.771
Bir yılı geçen ve iki yılı geçmeyen	16.057	30.658	27.175	326.448
İki yılı geçen ve üç yılı geçmeyen	8.015	4.663	3.387	82.009
Üç yılı geçen ve dört yılı geçmeyen	295	92	488	2.855
	434.231	213.656	1.012.723	5.013.083
	ABD\$ (‘000)	EURO (‘000)	TL	TL eşdeğeri
31.12.2018				
Bir yılı geçmeyen	287.170	185.860	862.943	3.494.084
Bir yılı geçen ve iki yılı geçmeyen	11.377	14.074	694	145.388
İki yılı geçen ve üç yılı geçmeyen	3.323	4.355	--	43.734
Üç yılı geçen ve dört yılı geçmeyen	--	3.837	--	23.129
	301.870	208.126	863.637	3.706.335

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Finansal kiralama borçlarının ödeme planları şu şekildedir:

	31.12.2019	31.12.2018
<i>Toplam finansal kiralama borçları</i>		
Bir yıldan kısa	80.346	65.888
Bir yıldan uzun	201.640	123.855
	281.986	189.743

16. TİCARİ BORÇLAR

Kısa vade

Ticari borçlar

- Üçüncü şahıslar

- İlişkili taraf, dipnot 28

Diğer

343.634	386.491
70.075	72.302
7.040	--

420.749	458.793
----------------	----------------

17. ERTELENMİŞ GELİRLER

Kısa vade

Alınan avanslar (*)

Sat ve geri kiralama işlemlerinden gelirler

Diğer

113.581	116.756
27.642	30.042
--	60

141.223	146.858
----------------	----------------

Uzun vade

Sat ve geri kiralama işlemlerinden gelirler

32.009	59.547
---------------	---------------

(*)Grup'un mamül satışları için müşterilerden almış olduğu avanslardan oluşmaktadır.

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

18. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

	31.12.2019	31.12.2018
Kısa vade		
Ödenecek vergi ve fonlar	7.975	6.055
Diğer	2.598	1.851
	10.573	7.906

19. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

a. Dönem karı vergi yükümlülüğü

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları ve iştiraklerini konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, tam konsolidasyon kapsamına alınan bağlı ortaklıklar için ayrı hesaplanmıştır.

Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemekte olup karın tamamının veya bir kısmının temettü olarak;

§ Gerçek kişilere

§ Gelir ve Kurumlar Vergisi'nden istisna veya muaf gerçek ve tüzel kişilere,

§ Dar mükellef gerçek ve tüzel kişilere,

dağıtılması halinde %15 Gelir Vergisi Stopajı hesaplanır. Dönem karının sermayeye ilavesi halinde, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Kurumlar üçer aylık mali karları üzerinden %22 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 17'nci gününe kadar beyan edip 17'nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun geçici 28. ve 29. maddesinde yer alan iştirak hissesi ve gayrimenkul satış kazancı istisnasının süresi 31.12.2004 tarihi ile sona ermiştir. Ancak bu düzenleme 5281 sayılı kanun ile 01.01.2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere kalıcı istisna olarak Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 8. maddesine eklenmiştir.

Yasal vergi oranı değişikliğinin ertelenmiş vergi tutarı üzerindeki etkisi 2018, 2019 ve 2020 yılları için geçerli yerel vergi oranı %20'den %22'ye yükselmiştir. Söz konusu değişiklik, 05 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı kanun kapsamında yapılmıştır.

En az iki yıl süre ile elde tutulan iştirak hisseleri ile gayrimenkullerin satışından doğan karların %75'i, Kurumlar Vergisi Kanunu'nda öngörüldüğü şekilde sermayeye eklenmesi şartı ile vergiden istisnadır.

Kurumların 24 Nisan 2003 tarihinden sonra sabit kıymetlere ilişkin 6.000 TL'nin üzerindeki yatırım harcamalarının %40'ı -bazı istisnalar hariç- yatırım indirimi istisnasından yararlanarak kurumlar vergisinden istisna edilir. İstisna edilen bu tutarlar üzerinden herhangi bir stopaj hesaplanmaz. Kurum kazancının yeterli olmaması halinde hesaplanan yatırım indirimi hakkı sonraki yıllara devrolunur. Yatırım indirimi istisnasından yararlanmak için "Yatırım Teşvik Belgesi" alma zorunluluğu bulunmamaktadır. 24 Nisan 2003 tarihinden önce geçerli olan hükümlere göre kazanılmış yatırım indirimi hakkının kullanılması halinde yararlanılan yatırım indirimi istisnası tutarı üzerinden, karın dağıtılıp dağıtılmadığına bakılmaksızın %19,8 oranında stopaj hesaplanacaktır.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Gelir tablosunda yer alan vergi karşılıkları aşağıda gösterilmektedir:

	31.12.2019	31.12.2018
Ödenecek kurumlar vergisi	--	--
Peşin ödenen vergiler (-)	--	--
	--	--
Ertelenmiş vergi varlığı	(3.280)	(2.236)
Ertelenen vergi yükümlülüğü	232.193	258.761
	228.913	256.525

b. Ertelenmiş Vergi

Grup, ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerini bilanço kalemlerinin TMS ve yasal finansal tablolar arasındaki zamanlama farkları değerlendirmeleri sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu farklılıklar, genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TMS' ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır.

Kümülatif geçici farklar ve 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 itibarıyla hesaplanan gelecek dönemlerde beklenen vergi oranı esas alınarak bunlara ilişkin ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri aşağıdadır:

	Ertelenen vergi varlıkları		Ertelenen vergi yükümlülükleri		Net	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	18.684	--	28.117	20.062	(9.433)	(20.062)
Maddi duran varlık yeniden değerlendirme fonu	--	--	251.816	278.535	(251.816)	(278.535)
Kıdem tazminatı	19.969	16.026	--	--	19.969	16.026
İzin karşılığı	1.941	1.717	--	--	1.941	1.717
Stok değer düşüklüğü karşılığı	2.149	2.677	--	--	2.149	2.677
Şüpheli alacak karşılığı	3.494	4.185	--	--	3.494	4.185
Sat-Geri Kiralama ertelenmiş geliri	13.096	19.560	--	--	13.096	19.560
Türev araçlar gelir/gider tahakkukları	--	489	--	676	--	(187)
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklar	--	--	11.644	4.211	(11.644)	(4.211)
Diğer	6.760	3.669	3.429	1.364	3.331	2.305
	66.093	48.323	295.006	304.848	(228.913)	(256.525)
Netleştirme (-)	(62.813)	(46.087)	(62.813)	(46.087)	--	--
Ertelenen vergi varlıkları / yükümlülüğü, net	3.280	2.236	232.193	258.761	(228.913)	(256.525)

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Ertelenmiş verginin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01- 31.12.2019	01.01- 31.12.2018
Açılış bakiyesi, 01.01	(256.525)	22.477
Ertelenen vergi geliri/ gideri	30.711	(6.177)
Aktüeryal kazanç / kayıp	3.671	1.937
Maddi duran varlık değerlemesi	--	(278.532)
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme kazançları	(7.433)	3.770
Yabancı para çevrim farkları	663	--
Kapanış bakiyesi, 31.12	(228.913)	(256.525)

20. KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI

Türkiye’de mevcut İş Kanunu hükümleri uyarınca, Grup, istifa veya kötü davranış dışında sebeplerden işten çıkartılan veya emekliliğe hak kazanmış olup işten ayrılan, bir yıllık hizmet süresini tamamlamış, çalışanlarına belli miktarda tazminat ödemekle yükümlüdür.

Ödenecek tazminat, her hizmet yılı için 30 günlük maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2019 itibarıyla 6.379,86 TL (2018: 5.434,42 TL) ile sınırlandırılmıştır.

31.12.2019 tarihi itibarıyla, ekli konsolide finansal tablolardaki kıdem tazminatı karşılıkları, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31.12.2019 tarihi itibarıyla karşılıklar, %5,21 (2018: %5,05) reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır.

Grup’un personele yukarıda bahsedilen yükümlülüklerinden başka bir sorumluluğu bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01- 31.12.2019	01.01- 31.12.2018
Açılış bakiyesi, 01.01	72.846	63.259
Hizmet maliyeti	9.765	6.738
Aktüeryal kazanç/ kayıp	16.687	8.806
Faiz gideri	10.561	7.341
Dönem içerisindeki ödemeler (-)	(19.092)	(13.298)
Kapanış bakiyesi, 31.12	90.767	72.846

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

21. ÖZKAYNAKLAR

a) Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesi 330.000 TL'dir. Sermayesinin her birinin nominal değeri 1 TL olmak üzere 330.000 adet hisseye bölünmüştür.

Bilanço tarihi itibarıyla, Şirket'in hissedarları ve pay oranları aşağıdaki gibidir:

	Ortaklık oranı (%)		Ortaklık tutarı	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Zorlu Holding A.Ş.	%100,00	%100,00	330.000	330.000

b) Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları

Sermaye düzeltme farkları, Grup sermayesinin enflasyona (31.12.2004 tarihindeki satın alma gücünde) göre düzeltilmiş toplam tutarı ile Şirket'in enflasyon düzeltmesi öncesindeki sermaye tutarı arasındaki farkı ifade eder.

Sermaye düzeltmesi farkları	354.105	354.105
-----------------------------	---------	---------

c) Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları

Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme artışları, vergi sonrası	1.335.989	1.514.117
--	-----------	-----------

d) Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ("Yasal yedekler")

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, grubun ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Yasal yedekler	141.973	98.253
----------------	---------	--------

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şarta bağlı varlıklar

a. Satıcı ve müşterilerden alınan

Teminat mektupları	30.829	47.817
Çek ve senetler	40.447	41.328
İpotek ve kefaletler	21.265	14.730

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Taahhüt ve Yükümlülükler

a. Teminat rehin ve ipotekler ("TRİ")

Şirket tarafından verilen TRİ'ler	ABD\$ (‘000)	EURO (‘000)	CHF (‘000)	TL	TL eşdeğeri
31.12.2019					
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	195	--	28.594	29.891
B. Tam konsolidasyon kapsamında dâhil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	413.500	110.083	--	1.665.894	4.854.285
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--	--	--	--
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	610.400	112.206	--	957.730	5.329.866
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	436.400	104.000	--	907.620	4.191.586
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	174.000	8.206	--	50.110	1.138.280
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--	--	--	--
Toplam	1.023.900	222.484	--	2.652.218	10.214.042

Şirket tarafından verilen TRİ'ler	ABD\$ (‘000)	EURO (‘000)	CHF (‘000)	TL	TL eşdeğeri
31.12.2018					
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	4.244	813	448	35.314	64.932
B. Tam konsolidasyon kapsamında dâhil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	323.510	56.083	--	969.694	3.009.716
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--	--	--	--
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	520.400	62.206	--	1.004.775	4.117.525
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	346.400	54.000	--	907.620	3.055.508
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	174.000	8.206	--	97.155	1.062.017
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--	--	--	--
Toplam	848.154	119.102	448	2.009.783	7.192.173

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

b. Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin şirketin özkaynaklarına oranı 31.12.2019 tarihi itibarıyla % 0'dır (31.12.2018: %0).

c. Grup tarafından açılmış ve 31.12.2019 tarihi itibarıyla devam eden davalar toplamı 112.285 TL (31.12.2018: 49.961 TL) olup, aynı tarih itibarıyla Grup aleyhine açılmış dava toplamı 3.087 TL (31.12.2018: 1.787 TL)'dir.

23. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETLERİ

	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018
Yurtiçi satış geliri	2.340.541	2.178.894
Yurtdışı satış geliri	1.176.918	1.186.975
Diğer gelirler	1.833	1.333
Brüt satış geliri	3.519.292	3.367.202
Eksi: Satışlardan indirimler	(37.518)	(38.957)
Hasılat	3.481.774	3.328.245
Satışların maliyeti (-)	(2.793.983)	(2.491.088)
Brüt kar	687.791	837.157

24. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine göre giderler satışların maliyeti, araştırma ve geliştirme giderleri, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri ve genel yönetim giderleri toplamıdır.

İlk madde, malzeme ve ticari mal giderleri	1.979.085	2.081.912
Mal stoklarındaki değişim	(9.611)	(121.004)
Personel giderleri	391.824	325.933
Amortisman ve itfa payları	256.401	59.351
Enerji gideri	222.127	171.615
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	125.997	102.587
Nakliye ve nakliye sigorta giderleri	42.304	41.399
Reklam giderleri	31.931	37.983
Ofis giderleri	25.171	10.534
Bakım onarım giderleri	12.006	11.491
İhracat komisyon giderleri	7.525	8.848
Sergi ve fuar giderleri	4.677	5.196
Diğer	97.038	123.196
	3.186.475	2.859.041

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

25. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018
Ticari işlemlerden kaynaklanan kur farkı geliri	137.158	222.631
Konusu kalmayan karşılıklar	16.726	12.098
Kafeterya gelirleri	3.645	5.278
Ticari işlemlerden kaynaklanan faiz geliri	1.595	1.749
Diğer	17.269	9.801
Diğer gelirler	176.393	251.557
Ticari işlemlerden kaynaklanan kur farkı gideri	101.800	159.819
Şüpheli alacak karşılığı gideri	22.707	14.013
Atıl kapasite amortisman giderleri	6.698	488
Diğer	15.961	22.642
Diğer giderler	147.166	196.962

26. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

Yatırım faaliyetlerinden gelirler		
Sat ve geri kiralama işlem geliri	29.380	37.520
Maddi duran varlık satış karı	1.004	1.181
Temettü gelirleri	1.272	4670
	31.656	43.371
Yatırım faaliyetlerinden giderler		
Maddi duran varlık satış zararı	3.097	328

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

27. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018
Kambiyo karları	594.591	1.295.835
Faiz gelirleri	330.363	252.803
Ertelenmiş finansman gelirleri	--	16.555
Türev finansal araçlar gelirleri	1.790	51.427
Diğer finansman gelirleri	--	551
Finansman gelirleri	926.744	1.617.171
Kambiyo zararları	555.262	1.238.820
Faiz giderleri	487.795	406.901
Ertelenmiş finansman giderleri	--	10.496
Banka komisyon giderleri	49.611	36.046
Diğer finansman giderleri	34.981	140.261
Finansman giderleri	1.127.649	1.832.524

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

28. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Bilanço tarihi itibarıyla ilişkili şirketlerle gerçekleştirilen işlemler aşağıda gösterilmiştir.

31.12.2019	Ticari alacaklar	Diğer alacaklar	Peşin ödenen giderler	Ticari borçlar	Diğer borçlar
Kısa vadeli					
Zorlu USA Inc.	110.149	--	--	--	--
Zorlu Yapı Yatırım A.Ş. (*)	403	2.617.344	--	1	--
Zorlu Holding A.Ş. (**)	--	1.858.294	--	1.740	52.783
Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	8	4.021	--	18.704	--
Meta Nikel Kobalt Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	55.654	42.708	--	--
Zorlu Doğalgaz İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş.	--	30.398	--	--	--
Sichuan Zorluteks Yinhua Co. Ltd.	--	--	--	10.988	--
Zorlu Hometeks Tekstil Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	--	--	5.429	--
Vestel Ticaret A.Ş.	26	--	3.791	8.700	1.910
Zorlu Tesis Yönetim A.Ş.	--	--	--	18.566	--
Zorlu Tekstil Ürünleri Pazarlama A.Ş.	8.196	--	--	--	--
Arzum Tekstil Pazarlama ve Ticaret Ltd.	23.915	--	--	--	--
Diğer ilişkili kuruluşlar	3.842	3.189	--	5.947	--
	146.539	4.568.900	46.499	70.075	54.693

(*) 31.12.2019 itibarıyla Grup'un Zorlu Yapı Yatırım A.Ş.'den olan alacağı 440.616 bin ABD \$'dan oluşmaktadır. Alacağının yıllık faiz oranı ABD \$ alacak için % 7'dir.

(**) 31.12.2019 itibarıyla Grup'un Zorlu Holding A.Ş.'den olan alacakları 305.526 bin ABD \$, 445 bin EURO ve 40.452 TL'den oluşmaktadır. Alacağının yıllık faiz oranı TL alacak için % 21 , EURO alacak için %5 ve ABD \$ alacak için % 7'dir.

Uzun vadeli

Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	--	5.500	--	--	--
-----------------------------------	----	-------	----	----	----

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

31.12.2018	Ticari alacaklar	Diğer alacaklar	Peşin ödenen giderler	Ticari borçlar	Diğer borçlar
Kısa vadeli					
Zorlu USA Inc.	104.708	--	--	--	--
Zorlu Yapı Yatırım A.Ş. (*)	681	2.092.605	--	1	--
Zorlu Holding A.Ş. (**)	--	976.021	--	1.602	250
Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	114	7.079	--	14.585	--
Meta Nikel Kobalt Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	13	--	41.960	--	--
Zorlu Doğalgaz İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş.	--	53.115	--	--	--
Sichuan Zorluteks Yinhua Co. Ltd.	--	--	--	7.777	--
Trakya Bölgesi Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	--	--	--	4.809	--
Vestel Ticaret A.Ş.	11	--	--	18.134	--
Zorlu Hometeks Tekstil Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	--	--	7.598	--
Zorlu Tekstil Ürünleri Pazarlama A.Ş.	3.576	--	--	--	--
Meta Madencilik Enerji Turizm Danışmanlık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	20.922	--	--	--
Diğer ilişkili kuruluşlar	30.103	4	15	17.796	1.659
	139.206	3.149.746	41.975	72.302	1.909
Ertelenmiş finansman geliri/gideri (-)	--	--	--	--	--
	139.206	3.149.746	41.975	72.302	1.909

(*) 31.12.2018 itibarıyla Grup'un Zorlu Yapı Yatırım A.Ş.'den olan alacağı 397.765 bin ABD \$'dan oluşmaktadır. Alacağının yıllık faiz oranı ABD \$ alacak için % 9'dur.

(**) 31.12.2018 itibarıyla Grup'un Zorlu Holding A.Ş.'den olan alacakları 156.859 bin ABD \$, 41 bin EURO ve 150.554 TL'den oluşmaktadır. Alacağının yıllık faiz oranı TL alacak için % 36 , EURO alacak için %6 ve ABD \$ alacak için % 9'dur.

Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle, genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcılarına sağlanan faydalar: 31.12.2019 tarihi itibarıyla toplam ödenen maaş ve ücretler 18.476 TL'dir (31.12.2018: 13.851 TL).

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk yönetimi amaç ve politikaları

Grup faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal riskleri yönetmeye odaklanmıştır. Şirket risk yönetim programı ile piyasalardaki dalgalanmaların getireceği potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

Grup'un finansal araçlardan kaynaklanan risklerin yönetimi için aşağıda özetlenen politikaları belirlemiştir.

Kredi riski

Grup'un kredi riski bilanço tarihinde gösterilen finansal varlıkların toplamıdır.

Kredi riski bir şirketin alacaklarının tahsil edilememesi riskini içerir.

Grup sürekli olarak borçlarını ödemeyen müşteriler ve bunların kefillerini ayrı veya grup olarak gözetim altına almakta ve bu bilgileri kredi risk kontrollerine dahil etmektedir. Maliyetinin makul olması durumunda müşteriler ve kefillerine ilişkin olarak dış değerlendirme kuruluşlarına kredi derecelendirmesi yaptırılmaktadır. Grup'un politikası yalnızca kredibilitesi yeterli kuruluşlarla iş yapmaktır.

Ticari alacaklar ve diğer alacaklar arasında bir kuruluşa veya gruba ilişkin olarak önemli kredi riski bulunmamaktadır. Bankalarda bulunan paralar ve paraya eşdeğer likit değerler ile diğer kısa vadeli alacaklara ilişkin kredi riski ihmal edilebilir ölçüdedir, çünkü para ve likit değerlerin bulunduğu bankalar kalitesi yüksek ve kredi derecelendirmeleri yapılmış olan bankalardır.

Grup ticari alacakların beklenen kredi zararı karşılığının hesaplaması için TFRS 9'da belirtilen kolaylaştırılmış yaklaşımı uygulamıştır. Bu yaklaşım tüm ticari alacaklar için ömür boyu beklenen kredi zararı karşılığı uygulamasına izin vermektedir. Beklenen kredi zararını ölçmek için, öncelikle Grup ticari alacaklarını vadeleri ve kredi riski karakterleri dikkate alarak gruplandırmıştır. Geçmiş kredi zarar deneyimleri ve ileriye yönelik makroekonomik göstergeler kullanılarak gruplandırılan her bir ticari alacak sınıfı için beklenen kredi zararı oranı hesaplanmış ve belirlenen oran ile ticari alacak toplamları çarpılarak beklenen kredi zarar karşılığı hesaplanmıştır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

	Alacaklar					
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki	Diğer
31.12.2019	İlişkili Taraf	Üçüncü Taraf	İlişkili taraf	Üçüncü taraf	mevduat	
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	146.539	244.420	4.574.400	96.755	25.915	1.968
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	75.480	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	(5.210)	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	190.463	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(190.264)	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	199	--	--	--	--
	146.539	319.900	4.574.400	96.755	25.915	1.968

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

31.12.2018	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Diğer
	Ticari alacaklar İlişkili Taraf	Üçüncü Taraf	Diğer alacaklar İlişkili taraf	Üçüncü taraf		
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	139.206	248.957	3.149.746	91.031	26.838	2.650
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	66.894	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	(4.415)	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	170.745	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(167.266)	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	3.479	--	--	--	--
	139.206	315.851	3.149.746	91.031	26.838	2.650

Maruz kalınan azami kredi riskinin belirlenmesinde alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

a.Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış alacaklar ile koşulları yeniden görüşülmüş bulunan alacakların kredi kalitesine ilişkin detaylar

	31.12.2019	31.12.2018
Grup 1	1.632	2.804
Grup 2	5.058.637	3.624.779
Grup 3	1.845	1.357
	5.062.114	3.628.940

Grup 1 - Yeni müşteriler (3 aydan kısa süredir müşteri olanlar).

Grup 2 - Önceki dönemlerde tahsilat gecikmesi yaşanmamış mevcut müşteriler (3 aydan uzun süredir müşteri olanlar).

Grup 3 - Önceki dönemlerde tahsilat gecikmesi yaşanmış, ancak gecikmeli olsa da tahsilat yapılmış mevcut müşteriler.

b.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlandırma tablosu

Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	42.476	38.091
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	19.603	16.673
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	9.512	7.577
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	3.889	4.553
Toplam	75.480	66.894

c.Ticari alacakların coğrafi dağılımı

Yurtiçi	218.145	227.753
Yurtdışı	248.294	227.304
	466.439	455.057

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Kur riski

Grup'un işlemleri çoğunlukla EURO, ABD\$, GBP ve CHF olarak gerçekleştirilmektedir. Yabancı para kur riski Grup'un yurtdışı satışları ve alımları ile EURO, ABD\$, GBP ve CHF cinsinden ifade edilen ticari alacakları, alınan banka kredileri ve ticari borçlarından kaynaklanmaktadır.

Yabancı para kur riski ayrıca vadeli işlemlerden, diğer finansal varlık ve borçlardan ve yurt dışındaki iştiraklerinden oluşmaktadır.

Grup, yabancı para kur riskini yabancı para varlıklarını ve yükümlülüklerini dengeli bir şekilde organize etmekte ve yükümlülükler ile varlıkların vadelerini ve yabancı para pozisyonlarını eşleştirme yoluyla yönetmektedir.

31.12.2019	TL eşdeğeri	ABD \$ (‘000)	EURO (‘000)	GBP (‘000)	CHF (‘000)
1. Ticari alacaklar	316.417	49.768	2.054	899	22
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka Hesapları dâhil)	11.414	969	633	169	22
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--
3. Diğer	3.172.956	533.266	760	25	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	3.500.787	584.003	3.447	1.093	44
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	--	--	--	--	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	3.500.787	584.003	3.447	1.093	44
10. Ticari Borçlar	243.382	35.658	4.727	15	2
11. Finansal Yükümlülükler	3.694.972	421.065	179.497	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	89.742	14.386	641	3	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	4.028.096	471.109	184.865	18	2
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	533.784	48.577	36.873	--	--
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	533.784	48.577	36.873	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	4.561.880	519.686	221.738	18	2
19. Finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden Türev Araçların					
Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--	--
19a. Aktif Karakterli Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--	--
19b. Pasif Karakterli Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(1.061.093)	64.317	(218.291)	1.075	42
21. Parasal Kalemler Net yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(4.234.049)	(468.949)	(219.051)	1.050	42
22. Döviz Hedge'i için Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri					
23. İhracat	941.331	67.142	75.087	7.118	946
24. İthalat	789.891	130.044	7.961	26	149

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

31.12.2018	TL eşdeğeri	ABD \$ ('000)	EURO ('000)	GBP ('000)	CHF ('000)
1. Ticari alacaklar	299.395	40.324	13.527	834	31
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka Hesapları dâhil)	8.991	832	555	145	57
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--
3. Diğer	3.011.057	571.974	325	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	3.319.443	613.130	14.407	979	88
5. Ticari Alacaklar	1.520	289	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	1.520	289	--	--	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	3.320.963	613.419	14.407	979	88
10. Ticari Borçlar	250.275	43.630	3.416	21	2
11. Finansal Yükümlülükler	2.697.029	298.509	186.894	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	73.432	13.745	186	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	3.020.736	355.884	190.496	21	2
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	335.412	37.675	22.761	--	--
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	335.412	37.675	22.761	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	3.356.148	393.559	213.257	21	2
19. Finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden Türev Araçların					
Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	16.063	10.269	(1.000)	(4.800)	--
19a. Aktif Karakterli Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	82.356	10.269	4.700	--	--
19b. Pasif Karakterli Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	66.293	--	5.700	4.800	--
20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(19.122)	230.129	(199.850)	(3.842)	86
21. Parasal Kalemler Net yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(3.046.242)	(352.114)	(199.175)	958	86
22. Döviz Hedge'i için Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri					
23. İhracat	1.102.056	108.315	85.171	6.344	1.128
24. İthalat	896.016	165.983	11.577	33	5.684

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Döviz pozisyonu ile ilgili olarak duyarlılık testi aşağıdaki gibidir:

	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
31.12.2019				
ABD\$'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
ABD\$ net varlık / yükümlülüğü	38.206	(38.206)	38.206	(38.206)
ABD\$ riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
ABD\$ net etki	38.206	(38.206)	38.206	(38.206)
EURO'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
EURO net varlık / yükümlülüğü	(145.177)	145.177	(145.177)	145.177
EURO riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
EURO net etki	(145.177)	145.177	(145.177)	145.177
GBP'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
GBP net varlık / yükümlülüğü	836	(836)	836	(836)
GBP riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
GBP net etki	836	(836)	836	(836)
CHF'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
CHF net varlık / yükümlülüğü	26	(26)	26	(26)
CHF riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
CHF net etki	26	(26)	26	(26)
Toplam etki	(106.109)	106.109	(106.109)	106.109

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
31.12.2018				
ABD\$'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
ABD\$ net varlık / yükümlülüğü	115.667	(115.667)	115.667	(115.667)
ABD\$ riskinden korunan kısım (-)	5.402	(5.402)	5.402	(5.402)
ABD\$ net etki	121.069	(121.069)	121.069	(121.069)
EURO'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
EURO net varlık / yükümlülüğü	(119.867)	119.867	(119.867)	119.867
EURO riskinden korunan kısım (-)	(603)	603	(603)	603
EURO net etki	(120.470)	120.470	(120.470)	120.470
GBP'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
GBP net varlık / yükümlülüğü	637	(637)	637	(637)
GBP riskinden korunan kısım (-)	(3.193)	3.193	(3.193)	3.193
GBP net etki	(2.556)	2.556	(2.556)	2.556
CHF'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
CHF net varlık / yükümlülüğü	46	(46)	46	(46)
CHF riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
CHF net etki	46	(46)	46	(46)
Toplam etki	(1.911)	1.911	(1.911)	1.911

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski faiz oranlarındaki değişimlerin finansal tablolarda gösterilmiş olan karlılık üzerinde yaratabileceği etkileri içerir.

Grup, ulusal ve uluslararası piyasalarda faiz oranlarındaki değişikliklerden etkilenmektedir. Söz konusu riskler faiz oranına bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin netleştirilmesinin sonucunda ortaya çıkan doğal yöntemler kullanılarak yönetilmektedir.

Şirketin faiz oranına duyarlı finansal araçları aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019	31.12.2018
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar-vadeli mevduatlar		
- <i>Vadeli mevduatlar</i>	--	4.000
Finansal yükümlülükler		
- <i>Banka kredileri ve çıkarılmış tahviller</i>	4.651.082	3.323.559
- <i>Finansal kiralama işlemleri</i>	281.986	189.743
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal yükümlülükler		
- <i>Banka kredileri ve çıkarılmış tahviller</i>	362.001	382.776

Şirket'in bilanço tarihlerinde bilanço kalemlerine ilişkin ortalama yıllık etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

2019 (%)	ABD\$	EURO	CHF	TL
Varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	--	--	--	--
Yükümlülükler				
Finansal borçlar	%5,3	%7,6	--	%22,4
2018 (%)	ABD\$	EURO	CHF	TL
Varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	--	--	--	%19
Yükümlülükler				
Finansal borçlar	%7,6	%8,2	--	%33,5

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye risk yönetimi

Şirket sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Bilanço tarihleri itibarıyla net finansal borç/yatırılan sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019	31.12.2018
Toplam yükümlülükler, dipnot 15	5.295.069	3.896.078
Nakit ve nakit benzerleri, dipnot 3	(27.883)	(29.488)
Net finansal borç	5.267.186	3.866.590
Özkaynaklar	2.623.312	2.554.364
Yatırılan sermaye	7.890.498	6.420.954
Net finansal borç/yatırılan sermaye oranı	%67	%60

Likidite riski

Likidite riski Grup'un yapması gereken ödemeleri yapamama riskinden oluşur.

Grup, likidite riskini uzun vadeli borç ödeme tarihlerini dikkatli bir şekilde takip ederek ve aynı zamanda günlük iş akışı çerçevesinde gerekli olan nakdi sağlayarak yönetmektedir. Likidite ihtiyaçları her gün için ayrı olarak tespit edildiği gibi haftalık ve aylık nakit ihtiyaçları devamlı olarak revize edilmekte ve öngörülleri hazırlanmaktadır. Ayrıca her ay ileriye dönük 180 günlük ve 360 günlük nakit ihtiyacı öngörülleri hazırlanmaktadır.

Grup'un bilanço tarihleri itibarıyla yükümlülüklerinin vade bazında dağılımı aşağıdaki gibidir:

31.12.2019	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aya kadar	3 ay ile 12 ay arası	1 yıl ile 5 yıla kadar	5 yıldan fazla
Sözleşme uyarınca vadeler						
Banka kredileri	4.651.082	4.758.721	1.429.951	2.895.299	433.471	--
İhraç edilen tahviller	362.001	392.487	161.723	203.343	27.421	--
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	281.986	344.900	28.321	81.530	233.200	1.849
	5.295.069	5.496.108	1.619.995	3.180.172	694.092	1.849
Beklenen vadeler						
Ticari borçlar	420.749	420.749	404.598	16.151	--	--
Diğer borçlar	55.983	55.983	55.983	--	--	--
Diğer yükümlülükler	10.573	10.573	10.573	--	--	--
	487.305	487.305	471.154	16.151	--	--

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

31.12.2018	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aya kadar	3 ay ile 12 ay arası	1 yıl ile 5 yıla kadar	5 yıldan fazla
Sözleşme uyarınca vadeler						
Banka kredileri	3.440.103	3.606.595	1.107.698	2.262.867	236.030	--
İhraç edilen tahviller	266.232	287.039	145.003	142.036	--	--
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	189.743	201.953	12.580	45.020	144.353	--
	3.896.078	4.095.587	1.265.281	2.449.923	380.383	--
Beklenen vadeler						
Ticari borçlar	458.793	458.793	414.844	43.949	--	--
Diğer borçlar	3.364	3.364	3.364	--	--	--
Diğer yükümlülükler	7.932	7.932	7.906	--	26	--
	470.089	470.089	426.114	43.949	26	--

Yukarıdaki tablo, bilanço tarihi itibarıyla sözleşmenin vade tarihine kadar olan geri kalan dönemini baz alarak, Şirket'in finansal yükümlülüklerinin, uygun vade gruplaması yaparak analizini sağlar. Ancak faaliyet süresi içinde gerçekleşen vadeler sözleşme uyarınca belirlenen vade tarihleri ile farklılık gösterebilmektedir.

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

Makul bedel, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında istekli taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup; eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Finansal enstrümanların tahmini makul bedelleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme metodları kullanılarak tespit edilmiştir. Ancak, makul bedeli belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler gereklidir. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, gerçeğe uygun değeri belirlenebilen finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerinin tahmininde kullanılmıştır:

Parasal varlıklar

Yılsonu kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

Nakit ve nakit benzeri değerler dâhil maliyet değerinden gösterilen finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle makul değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili değer düşüklük karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerinin ilgili varlıkların kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilir.

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Parasal borçlar

Banka kredileri ve diğer parasal borçların makul bedellerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

Ticari borçlar makul değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Döviz cinsinden olan uzun vadeli krediler yılsonu kurundan çevrilir ve bundan dolayı makul bedelleri kayıtlı değerlerine yaklaşırlar. Banka kredilerinin kayıtlı değerleri ile tahakkuk etmiş faizlerinin makul değerlere yaklaştığı tahmin edilmektedir.

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

Şirket, finansal tablolarda gerçeğe uygun değer ile yansıtılan finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer ölçümlerini her finansal varlık ve yükümlülük sınıfının girdilerinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak, aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır.

Seviye 1: Belirlenen finansal araçlar için aktif piyasada işlem gören (düzeltilmemiş) piyasa fiyatı kullanılan değerlendirme teknikleri

Seviye 2: Dolaylı veya dolaysız gözlemlenebilir girdi içeren diğer değerlendirme teknikleri

Seviye 3: Gözlemlenebilir piyasa girdilerini içermeyen değerlendirme teknikleri

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu 31.12.2019 itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değerden taşınan varlıklar

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yeraltı ve yerüstü düzenleri (dipnot 10)	--	26.460	--
Arazi ve binalar (dipnot 10)	--	1.064.287	--
Makine, tesis ve cihazlar (dipnot 10)	--	1.099.171	--
Finansal yatırımlar (dipnot 5)	599.017	--	--
Türev finansal araçlar (dipnot 8)	--	--	--

Finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değerden taşınan yükümlülükler

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Türev finansal araçlar (dipnot 8)	--	--	--

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu 31.12.2018 itibarıyla aşağıdaki gibidir.

Finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değerden taşınan varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yeraltı ve yerüstü düzenleri (dipnot 10)	--	27.486	--
Arazi ve binalar (dipnot 10)	--	1.060.624	--
Makine, tesis ve cihazlar (dipnot 10)	--	1.252.422	--
Finansal yatırımlar (dipnot 5)	450.360	--	--
Türev finansal araçlar (dipnot 8)	--	3.444	--

Finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değerden taşınan yükümlülükler	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Türev finansal araçlar (dipnot 8)	--	946	--

30. BİLANÇO SONRASI OLAYLAR

Grup, 29 Ocak 2020 itibarıyla sabit faizli, vade sonunda ana para ödemeli olmak üzere; 211 gün vadeli 53.360 TL nominal değerinde ve 7 Şubat 2020 itibarıyla sabit faizli, vade sonunda ana para ödemeli olmak üzere; 224 gün vadeli 22.700 TL nominal değerinde iskontolu bono ve 29 Ocak 2020 itibarıyla değişken faizli, 3 ayda bir kupon ve vade sonunda ana para ve faiz ödemeli olmak üzere; 357 gün vadeli 91.370 TL nominal değerinde finansman bonusu ihraç etmiştir.