**KORTEKS MENSUCAT**
**SANAYİ VE TİCARET A.Ş.'NİN**
**01.01.– 30.06.2020**
**ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL**
**TABLOLAR VE SINIRLI DENETİM**
**RAPORU**

**ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN**
**BAĞIMSIZ DENETÇİ SINIRLI DENETİM RAPORU**

**Korteks Mensucat Sanayi ve Ticaret A.Ş.**
**Yönetim Kurulu'na**

***Giriş***

Korteks Mensucat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2020 tarihli ilişikteki özet konsolide finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık hesap dönemine ait ilgili özet konsolide kar veya zarar tablosunun, özet konsolide diğer kapsamlı gelir tablosunun, özet konsolide özkaynaklar değişim tablosunun ve özet konsolide nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz.

Grup yönetimi, söz konusu ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama 'ya ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet konsolide finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

**Sınırlı Denetimin Kapsamı**

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi' ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

***Sonuç***

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

**19 Ağustos 2020**

**Arılar Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.**
**A member firm of Nexia International**

**Şerif ARI**
**Sorumlu Ortak, Başdenetçi**

**İÇİNDEKİLER** **SAYFA**

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

**ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

| | | |
|---|---|---|
| DİPNOT 1 | ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU | 7 |
| DİPNOT 2 | FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR | 8-11 |
| DİPNOT 3 | NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ | 12 |
| DİPNOT 4 | ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR | 12 |
| DİPNOT 5 | FİNANSAL YATIRIMLAR | 12 |
| DİPNOT 6 | TİCARİ ALACAKLAR | 13 |
| DİPNOT 7 | STOKLAR | 14 |
| DİPNOT 8 | TÜREV ARAÇLAR | 14 |
| DİPNOT 9 | DİĞER DÖNEN VARLIKLAR | 14 |
| DİPNOT 10 | MADDİ DURAN VARLIKLAR | 15-16 |
| DİPNOT 11 | MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR | 16-17 |
| DİPNOT 12 | KULLANIM HAKKI VARLIKLARI | 17-18 |
| DİPNOT 13 | DİĞER ÇEŞİTLİ ALACAKLAR VE BORÇLAR | 18 |
| DİPNOT 14 | PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER | 19 |
| DİPNOT 15 | FİNANSAL BORÇLANMALAR | 20-21 |
| DİPNOT 16 | TİCARİ BORÇLAR | 22 |
| DİPNOT 17 | ERTELENMİŞ GELİRLER | 22 |
| DİPNOT 18 | DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER | 23 |
| DİPNOT 19 | VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ | 23-24 |
| DİPNOT 20 | KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI | 25 |
| DİPNOT 21 | ÖZKAYNAKLAR | 26 |
| DİPNOT 22 | KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER | 26-28 |
| DİPNOT 23 | HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETLERİ | 28 |
| DİPNOT 24 | NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER | 28 |
| DİPNOT 25 | ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER | 29 |
| DİPNOT 26 | YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER | 29 |
| DİPNOT 27 | FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ | 30 |
| DİPNOT 28 | İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI | 31-32 |
| DİPNOT 29 | FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ | 33-38 |
| DİPNOT 30 | BİLANÇO SONRASI OLAYLAR | 38 |

**KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**
**30.06.2020 VE 31.12.2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA**
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

| **Varlıklar** | **Dipnot referansları** | ***Sınırlı denetimden geçmiş* 30.06.2020** | ***Bağımsız denetimden geçmiş* 31.12.2019** |
|---|---|---|---|
| **Dönen varlıklar** | | | |
| Nakit ve nakit benzerleri | 3 | 81.166 | 27.883 |
| Ticari alacaklar | | | |
| - İlişkili taraflardan ticari alacaklar | 28 | 197.666 | 146.539 |
| - İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar | 6 | 370.052 | 300.701 |
| Diğer alacaklar | | | |
| - İlişkili taraflardan diğer alacaklar | 28 | 5.806.730 | 4.568.900 |
| - İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar | 13 | 51.778 | 96.657 |
| Stoklar | 7 | 744.840 | 689.622 |
| Peşin ödenmiş giderler | | | |
| - İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler | 28 | 30.377 | 46.499 |
| - İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler | 14 | 29.865 | 23.027 |
| Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar | | 89 | 39 |
| Türev araçlar | 8 | 914 | -- |
| Diğer dönen varlıklar | 9 | 27.111 | 13.577 |
| **Toplam dönen varlıklar** | | **7.340.588** | **5.913.444** |
| **Duran varlıklar** | | | |
| Ticari alacaklar | | | |
| - İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar | 6 | 16.999 | 19.199 |
| Diğer alacaklar | | | |
| - İlişkili taraflardan diğer alacaklar | 28 | 5.500 | 5.500 |
| - İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar | 13 | 99 | 98 |
| Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar | 4 | 31.048 | 61.830 |
| Finansal yatırımlar | 5 | 762.587 | 603.935 |
| Kulanım hakkı varlıkları | 12 | 44.459 | 48.117 |
| Maddi duran varlıklar | 10 | 2.162.925 | 2.237.511 |
| Maddi olmayan duran varlıklar | 11 | 48.046 | 42.677 |
| Peşin ödenmiş giderler | | | |
| - İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler | 14 | 1.181 | 3.604 |
| Ertelenmiş vergi varlığı | 19.a | 3.608 | 3.280 |
| **Toplam duran varlıklar** | | **3.076.452** | **3.025.751** |
| **Toplam varlıklar** | | **10.417.040** | **8.939.195** |

İlişikteki dipnotlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**
**30.06.2020 VE 31.12.2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA**
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

| Kaynaklar | Dipnot referansları | *Sınırlı denetimden geçmiş* 30.06.2020 | *Bağımsız denetimden geçmiş* 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| **Kısa vadeli yükümlülükler** | | | |
| Kısa vadeli borçlanmalar | 15 | 4.842.632 | 3.975.534 |
| Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları | 15 | 1.258.287 | 706.583 |
| Ticari borçlar | | | |
| - İlişkili taraflara ticari borçlar | 28 | 91.614 | 70.075 |
| - İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar | 16 | 339.857 | 350.674 |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar | | 24.399 | 25.206 |
| Diğer borçlar | | | |
| - İlişkili taraflara diğer borçlar | 28 | 2.243 | 54.693 |
| - İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar | 13 | 1.029 | 1.290 |
| Ertelenmiş gelirler | 17 | 163.218 | 141.223 |
| Kısa vadeli karşılıklar | | | |
| - İzin karşılıkları | | 4.532 | 8.825 |
| - Diğer karşılıklar | | 3.481 | 3.286 |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | 18 | 23.485 | 10.573 |
| **Toplam kısa vadeli yükümlülükler** | | **6.754.777** | **5.347.962** |
| **Uzun vadeli yükümlülükler** | | | |
| Uzun vadeli borçlanmalar | 15 | 524.967 | 612.952 |
| Uzun vadeli karşılıklar | | | |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar | 20 | 114.665 | 90.767 |
| Ertelenmiş gelirler | 17 | 18.889 | 32.009 |
| Ertelenen vergi yükümlülüğü | 19.a | 225.669 | 232.193 |
| **Toplam uzun vadeli yükümlülükler** | | **884.190** | **967.921** |
| **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 değerleme artışları | 21.c | 1.267.109 | 1.335.989 |
| -Tanımlanmış fayda planı yeniden ölçüm kayıpları | | (32.041) | (17.521) |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler | | | |
| -Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar | | 372.886 | 221.227 |
| -Yabancı para çevrim farkları | | 35.219 | 43.602 |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | 21.d | 155.321 | 141.973 |
| Geçmiş yıllar karları | | 228.697 | 22.080 |
| Net dönem karı | | 69.326 | 194.060 |
| **Ana ortaklığa ait özkaynaklar** | | **2.780.622** | **2.625.515** |
| Kontrol gücü olmayan paylar | | (2.549) | (2.203) |
| **Toplam özkaynaklar** | | **2.778.073** | **2.623.312** |
| **Taahhüt ve yükümlülükler** | 22 | -- | -- |
| **Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar** | | **10.417.040** | **8.939.195** |

İlişikteki dipnotlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**
**30.06.2020 VE 30.06.2019 TARİHLERİNDE SONA EREN**
**ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU**

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

| | Dipnot referansları | *Sınırlı denetimden geçmiş* 30.06.2020 | *Sınırlı denetimden geçmiş* 30.06.2019 |
|---|---|---|---|
| **Sürdürülen faaliyetler** | | | |
| Hasılat | 23 | 1.636.628 | 1.762.324 |
| Satışların maliyeti (-) | 23 | (1.330.746) | (1.409.746) |
| **Brüt kar** | | **305.882** | **352.578** |
| Araştırma ve geliştirme giderleri (-) | | (9.858) | (9.013) |
| Pazarlama giderleri (-) | | (101.818) | (134.813) |
| Genel yönetim giderleri (-) | | (63.999) | (62.826) |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | 25 | 122.596 | 123.728 |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (-) | 25 | (129.807) | (94.742) |
| **Faaliyet karı** | | **122.996** | **174.912** |
| Yatırım faaliyetlerinden gelirler | 26 | 16.155 | 16.933 |
| Yatırım faaliyetlerinden giderler (-) | 26 | (2.019) | (503) |
| Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların karlarından / zararlarından paylar, (net) | 4 | (24.105) | 6.684 |
| **Finansman gideri öncesi faaliyet karı** | | **113.027** | **198.026** |
| Finansman gelirleri | 27 | 998.932 | 579.095 |
| Finansman giderleri (-) | 27 | (1.054.270) | (678.479) |
| **Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı** | | **57.689** | **98.642** |
| **Sürdürülen faaliyetler vergi geliri** | | **11.635** | **15.613** |
| Dönem vergi gideri (-) | | -- | -- |
| Ertelenmiş vergi geliri | | 11.635 | 15.613 |
| **Net dönem karı** | | **69.324** | **114.255** |
| **Dönem karının dağılımı** | | | |
| Ana ortaklık payları | | 69.326 | 114.257 |
| Kontrol gücü olmayan paylar | | (2) | (2) |
| **Pay başına kazanç** | | **0,21** | **0,35** |

İlişikteki dipnotlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**
**30.06.2020 VE 30.06.2019 TARİHLERİNDE SONA EREN**
**ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

| | Dipnot referansları | *Sınırlı denetimden geçmiş* 30.06.2020 | *Sınırlı denetimden geçmiş* 30.06.2019 |
|---|---|---|---|
| **Net dönem karı** | | **69.324** | **114.255** |
| **Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar** | | | |
| - Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları | 20 | (18.634) | (11.078) |
| - Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler | | 4.100 | 2.437 |
| - Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/zararda sınıflandırılmayacak paylar | | 14 | (294) |
| | | **(14.520)** | **(8.935)** |
| **Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar** | | | |
| - Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar / (kayıplar), net | 5 | 159.640 | (20.139) |
| - Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler | | (7.982) | 1.007 |
| - Yabancı para çevrim farkları | | (2.037) | (2.719) |
| - Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/zararda sınıflandırılacak paylar | | (6.689) | 5.823 |
| | | **142.932** | **(16.028)** |
| **Toplam kapsamlı gelir** | | **197.736** | **89.292** |
| **Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:** | | | |
| Ana ortaklık payları | | 198.082 | 89.458 |
| Kontrol gücü olmayan paylar | | (346) | (166) |

İlişikteki dipnotlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**
**30.06.2020 VE 30.06.2019 TARİHLERİNDE SONA EREN**
**ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| | | | Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler | | Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler | | | | Birikmiş karlar | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Ödenmiş sermaye | Sermaye düzeltmesi farkları | Maddi duran varlık yeniden değerleme artışları | Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları | Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar / (kayıplar) | Finansal riskten korunma fonu | Yabancı para çevrim farkları | Kardan ayrılan kısıtlanmış değerler | Geçmiş yıllar karları / zararları | Net dönem karı | Ana ortaklığa ait özkaynaklar | Kontrol gücü olmayan paylar | Toplam özkaynaklar |
| **01.01.2019 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 | -- | -- | (88.583) | -- | -- | 58.656 | -- | -- | 372.710 | (342.783) | -- | -- | -- |
| Ödenen temettü | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | (246.270) | -- | **(246.270)** | -- | **(246.270)** |
| Toplam kapsamlı gelir | -- | -- | -- | (8.935) | (19.132) | -- | 3.268 | -- | -- | 114.257 | **89.458** | (166) | **89.292** |
| **30.06.2019 itibarıyla bakiye** | **330.000** | **354.105** | **1.425.534** | **(13.104)** | **60.872** | **--** | **53.274** | **98.253** | **(23.745)** | **114.257** | **2.399.446** | **(2.060)** | **2.397.386** |
| **01.01.2020 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** |
| Geçmiş yıllar karlarına / zararlarına transfer | -- | -- | (68.880) | -- | -- | -- | -- | -- | 262.940 | (194.060) | -- | -- | -- |
| Ödenen temettü | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | (42.975) | -- | **(42.975)** | -- | **(42.975)** |
| Yedeklere transfer | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 13.348 | (13.348) | -- | -- | -- | -- |
| Toplam kapsamlı gelir | -- | -- | -- | (14.520) | 151.659 | -- | (8.383) | -- | -- | 69.326 | **198.082** | (346) | **197.736** |
| **30.06.2020 itibarıyla bakiye** | **330.000** | **354.105** | **1.267.109** | **(32.041)** | **372.886** | **--** | **35.219** | **155.321** | **228.697** | **69.326** | **2.780.622** | **(2.549)** | **2.778.073** |

İlişikteki dipnotlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**
**30.06.2020 VE 30.06.2019 TARİHLERİNDE SONA EREN**
**ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET**
**KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| | Dipnot referansları | *Sınırlı denetimden geçmiş* 01.01.-30.06.2020 | *Sınırlı denetimden geçmiş* 01.01.-30.06.2019 |
|---|---|---|---|
| **Net dönem karı** | | **69.324** | **114.255** |
| **Dönem net karı / zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler** | | | |
| Amortisman gideri ile ilgili düzeltmeler | 10,12 | 101.949 | 127.263 |
| İtfa gideri ile ilgili düzeltmeler | 11 | 4.220 | 2.415 |
| Maddi duran varlıların elden çıkarılmasından kaynaklanan kazançlar | 26 | (1.940) | (731) |
| Maddi duran varlıların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar | 26 | 2.019 | 503 |
| Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler | | 24.107 | (6.390) |
| Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler | 20 | 5.032 | 3.818 |
| Şüpheli alacak karşılığı ile ilgili düzeltmeler, net | 6 | 981 | 2.706 |
| Stok değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler, net | 7 | 6.078 | (3.909) |
| Faiz gideri ile ilgili düzeltmeler | 27 | 266.664 | 238.130 |
| Faiz geliri ile ilgili düzeltmeler | 27 | (189.052) | (166.149) |
| Vergi geliri ile ilgili düzeltmeler | | (11.635) | (15.613) |
| **Faaliyetlerle ilgili varlık ve borçlardaki değişim öncesi faaliyet geliri** | | **277.747** | **296.298** |
| Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler | | (123.835) | (33.160) |
| Stoklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler | | (61.296) | (12.441) |
| Diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler | | 44.878 | 10.247 |
| Diğer varlıklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler | | (13.534) | 5.171 |
| Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler | | 10.722 | 60.379 |
| Diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler | | (261) | (443) |
| Diğer yükümlülüklerdeki artış/azalışla ilgili düzeltmeler | | 7.957 | 11.839 |
| Ertelenmiş gelirlerdeki artış/azalışla ilgili düzeltmeler | | 8.875 | (52.927) |
| Peşin ödenen giderlerdeki artış/azalışla ilgili düzeltmeler | | 11.707 | (2.574) |
| Ödenen kıdem tazminatı | 20 | (5.309) | (9.751) |
| **Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışları** | | **157.651** | **272.638** |
| **Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları** | | | |
| Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları | 10 | (30.687) | (40.460) |
| Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları | 11 | (9.541) | (21.635) |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışından kaynaklanan nakit girişleri | | 1.146 | 7.817 |
| **Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit akışları** | | **(39.082)** | **(54.278)** |
| **Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları** | | | |
| Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri | | 3.207.783 | 2.350.634 |
| Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları | | (1.869.802) | (1.770.981) |
| Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları | | (7.628) | (16.389) |
| Türev işlemlerinde kullanılan nakit | | (914) | 2.482 |
| İlişkili kuruluşlardan diğer alacaklar | | (1.237.830) | (477.941) |
| İlişkili kuruluşlara diğer borçlar | | (52.450) | 24.080 |
| Bağlı menkul kıymet satışından nakit girişi | | 988 | -- |
| Ödenen temettüler | | (42.975) | (246.270) |
| Alınan faiz | | 189.052 | 166.149 |
| Ödenen faiz | | (254.951) | (253.475) |
| **Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit akışları** | | **(68.727)** | **(221.711)** |
| Yabancı para çevrim farkları | | 3.441 | 4.628 |
| **Nakit ve nakit benzerlerindeki değişim** | | **53.283** | **1.277** |
| **Dönem başı nakit ve nakit benzerleri** | | **27.883** | **29.488** |
| **Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri** | 3 | **81.166** | **30.765** |

İlişikteki dipnotlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**
**30.06.2020 TARİHİ İTİBARIYLA**
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

## 1. ŞİRKET' İN 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.' ne devredilmiştir.

Şirket, Dokuma ve Örme 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 alınmıştır.

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.

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla Korteks ve bağlı ortaklıkları ("Grup") Korteks ve aşağıda listelenen 5 (2019:5) bağlı ortaklığından oluşmaktadır.

30.06.2020 itibarıyla personel sayısı 4.985'dir (31.12.2019: 5.028).

Şirket'in tescilli adresi, Fethiye OSB Mahallesi, Sarı Cadde No: 3 Nilüfer, Bursa, Türkiye'dir.

Grup'un 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 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. Üretiminin %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 bölümlenmiş 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 gerçekleştirilmektedir.

**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.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### 2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

İlişikteki özet 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.

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, KGK tarafından 7 Haziran 2019 tarih ve 30794 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş finansal tablo örnekleri esas alınarak geliştirilen TFRS Taksonomisine uygun olarak sunulmuştur.

Grup, 30 Haziran 2020 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet konsolide finansal tablolarını TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet konsolide finansal tablolar yıllık finansal tablolarda yer alması gereken tüm bilgileri içermez ve Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibariyle hazırlanan yıllık finansal tablolarıyla birlikte okunması gerekir.

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 özet konsolide finansal tabloları, bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

Grup, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti 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. Özet 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 özet konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

### 2.3 İşlevsel ve raporlama para birimi

Özet konsolide finansal tablolar Grup'un işlevsel ve raporlama para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur.

### 2.4 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

**a.** 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler:

- Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması (TMS 1'de Yapılan Değişiklikler)

- COVID-19'la İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlar-TFRS 16 Kiralamalar'a ilişkin değişiklikler

Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal tabloları üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

**b.** 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla yürürlüğe girerek uygulanmaya başlanmış değişiklikler:

- Güncellenen Kavramsal Çerçeve (2018 sürümü)
- TFRS 3 İşletme Birleşmelerinde Değişiklikler - İşletme Tanımı
- TMS 1 ve TMS 8'deki Değişiklikler - Önemli Tanımı
- Gösterge Faiz Oranı Reformu (TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7'de Yapılan Değişiklikler)

Yürürlüğe giren değişikliklerin, Grup'un özet konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

**c.** UMSK tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar

- UFRS 3'de Kavramsal Çerçeve'ye Yapılan Atıflara ilişkin değişiklik
- Maddi Duran Varlıklar Kullanım amacına uygun hale getirme (UMS 16'da yapılan değişiklik)
- Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler-Sözleşmeyi yerine getirme maliyetleri (UMS 37'de yapılan değişiklik)
- Yıllık İyileştirmeler -2018-2020 Dönemi

**2.5 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi**

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

**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 gerçekleştikleri dönemde kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadırlar.

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 varlıkların tutarı belirlenirken gelecekte oluşabilecek olan vergilendirilebilir karlara ilişkin önemli tahminler ve değerlendirmeler yapmak gerekmektedir. 30.06.2020 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.

**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:

| | 30.06.2020 | | 31.12.2019 | |
|---|---|---|---|---|
| **Konsolidasyona dahil edilen kuruluşlar** | **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 kar veya zarar 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 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla iştirakler ve iştiraklerdeki etkin ortaklık oranları gösterilmektedir:

| **Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar** | **30.06.2020** | **31.12.2019** |
|---|---|---|
| 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 sekilde hesaplanabilen satılmaya hazır finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleriyle özet konsolide finansal tablolara yansıtılmıstır. Borsaya kayıtlı herhangi bir gerçeğe uygun değeri olmayan veya gerçeğe uygun değeri güvenilir bir sekilde ölçülemeyen finansal yatırımlar ise maliyet değeri ile gösterilmistir.

(*) Zorlu Yapı Yatırım A.Ş.'nin 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle özet konsolide finansal tablolarda taşınan değeri sıfırdır.

### 2.10 Önemli muhasebe politikalarının özeti

30 Haziran 2020 tarihinde sona eren döneme ilişkin ara dönem özet finansal tablolar, TMS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik "TMS 34 – Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla ara dönem özet finansal tablolar, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet finansal tablolar 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

## 3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

| | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| Kasa | 332 | 289 |
| Vadesiz mevduat | 60.684 | 25.915 |
| Vadeli mevduat | 17.503 | -- |
| Diğer | 2.647 | 1.679 |
| **Nakit ve nakit benzerleri** | **81.166** | **27.883** |

## 4. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

| | | |
|---|---|---|
| Zorlu O&M Enerji Tesisleri İşletme ve Bakım Hizmetleri A.Ş. | **31.048** | **61.830** |

***Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların kar/zararlarından paylar***

| | 01.01.-30.06.2020 | 01.01.-30.06.2019 |
|---|---|---|
| Zorlu O&M Enerji Tesisleri İşletme ve Bakım Hizmetleri A.Ş. | (24.105) | 6.684 |
| | **(24.105)** | **6.684** |

## 5. FİNANSAL YATIRIMLAR

| | | Oran % | | Tutar | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Şirket** | **Ülke** | **30.06.2020** | **31.12.2019** | **30.06.2020** | **31.12.2019** |
| **Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar** | | | | | |
| Zorlu Enerji Elektrik Üretimi A.Ş. (*) | Türkiye | 18,31 | 18,31 | **758.657** | **599.017** |
| **Önemlilik ilkesi dahilinde 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 | -- | 988 |
| Zorlu Enerji ve İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Türkiye | 10,00 | 10,00 | 100 | 100 |
| Sichuan Zorluteks Yınhua Co. Ltd. | Çin | 10,00 | 10,00 | 3.124 | 3.124 |
| Rosmiks International BV | Hollanda | 0,00 | 0,00 | 116 | 116 |
| Diğer | | | | 474 | 474 |
| | | | | **3.930** | **4.918** |
| | | | | **762.587** | **603.935** |

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

## 6. TİCARİ ALACAKLAR

| **Kısa vadeli ticari alacaklar** | **30.06.2020** | **31.12.2019** |
|---|---|---|
| Ticari alacaklar | | |
| - Üçüncü şahıslar | 520.990 | 442.009 |
| - İlişkili taraf, dipnot 28 | 197.666 | 146.539 |
| Alacak senetleri | | |
| - Üçüncü şahıslar | 44.883 | 48.956 |
| | **763.539** | **637.504** |
| Şüpheli alacak karşılıkları (-) | (195.821) | (190.264) |
| | **567.718** | **447.240** |
| **Uzun vadeli ticari alacaklar** | | |
| Alacak senetleri | | |
| - Üçüncü şahıslar | **16.999** | **19.199** |

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:

| | **01.01-30.06.2020** | **01.01-30.06.2019** |
|---|---|---|
| **Açılış bakiyesi, 01.01** | **190.264** | **167.266** |
| Dönem içinde ayrılan karşılıklar | 1.911 | 8.478 |
| Konusu kalmayan karşılıklar (-) | (930) | (5.772) |
| Yabancı para çevrim farkları | 4.576 | 7.122 |
| **Kapanış bakiyesi, 30.06** | **195.821** | **177.094** |

## 7. STOKLAR

| | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| Hammadde ve yedek parça | 229.254 | 181.702 |
| Yarı mamul | 93.971 | 84.915 |
| Mamul ve ticari mal | 436.457 | 431.985 |
| Diğer stoklar | 1.005 | 789 |
| | **760.687** | **699.391** |
| Stok değer düşüklüğü karşılığı (-) | (15.847) | (9.769) |
| | **744.840** | **689.622** |

Stok değer düşüklüğü karşılığının dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 01.01-30.06.2020 | 01.01-30.06.2019 |
|---|---|---|
| **Açılış bakiyesi, 01.01** | **9.769** | **12.167** |
| Dönem içinde ayrılan karşılıklar | 6.078 | -- |
| Konusu kalmayan karşılıklar (-) | -- | (3.909) |
| **Kapanış bakiyesi, 30.06** | **15.847** | **8.258** |

## 8. TÜREV ARAÇLAR

| | 30.06.2020 | | | 31.12.2019 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Rayiç Değerler | | | Rayiç Değerler | |
| | Kontrat tutarı | Varlıklar | Yükümlülükler | Kontrat tutarı | Varlıklar | Yükümlülükler |
| **Alım satım amaçlı :** | | | | | | |
| Vadeli yabancı para işlemleri | **120.936** | **914** | **--** | **--** | **--** | **--** |

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla Grup'un 17.675 bin ABD$, alım taahhüdü karşılığında 15.000 bin EURO, 8.855 TL vadeli döviz satış taahhüdü bulunmaktadır.

## 9. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

| | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| KDV alacakları | 24.186 | 11.485 |
| Diğer | 2.925 | 2.092 |
| | **27.111** | **13.577** |

## 10. MADDİ DURAN VARLIKLAR

| | 01.01.2020 | İlaveler | Çıkışlar | Yabancı para çevrim farkları | Transferler | 30.06.2020 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Maliyet** | | | | | | |
| Yeraltı ve yerüstü düzenleri | 27.457 | -- | -- | -- | -- | **27.457** |
| Arazi ve binalar | 1.084.513 | 34 | -- | -- | -- | **1.084.547** |
| Makine, tesis ve cihazlar | 1.282.913 | 1.680 | (495) | -- | (10.905) | **1.273.193** |
| Özel maliyetler | 31.343 | 1.511 | (1.731) | -- | -- | **31.123** |
| Taşıt araçları | 2.593 | -- | (123) | -- | -- | **2.470** |
| Döşeme ve demirbaşlar | 156.987 | 2.956 | (248) | 42 | -- | **159.737** |
| Yapılmakta olan yatırımlar | 2.317 | 24.506 | -- | -- | (1.044) | **25.779** |
| | **2.588.123** | **30.687** | **(2.597)** | **42** | **(11.949)** | **2.604.306** |
| **Birikmiş amortisman (-)** | | | | | | |
| Yeraltı ve yerüstü düzenleri | 997 | 500 | -- | -- | -- | **1.497** |
| Arazi ve binalar | 20.226 | 10.131 | -- | -- | -- | **30.357** |
| Makine, tesis ve cihazlar | 183.742 | 73.940 | (495) | -- | (926) | **256.261** |
| Özel maliyetler | 17.884 | 1.848 | (547) | -- | -- | **19.185** |
| Taşıt araçları | 2.288 | 147 | (111) | -- | -- | **2.324** |
| Döşeme ve demirbaşlar | 125.475 | 6.459 | (219) | 42 | -- | **131.757** |
| | **350.612** | **93.025** | **(1.372)** | **42** | **(926)** | **441.381** |
| **Net defter değeri** | **2.237.511** | | | | | **2.162.925** |

| | 01.01.2019 | İlaveler | Çıkışlar | Yabancı para çevrim farkları | Transferler | 30.06.2019 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Maliyet** | | | | | | |
| Yeraltı ve yerüstü düzenleri | 27.486 | -- | (89) | -- | -- | **27.397** |
| Arazi ve binalar | 1.060.624 | 23.334 | -- | -- | -- | **1.083.958** |
| Makine, tesis ve cihazlar | 1.252.422 | 758 | (7.642) | -- | 17.787 | **1.263.325** |
| Özel maliyetler | 28.568 | 1.713 | (604) | -- | -- | **29.677** |
| Taşıt araçları | 3.007 | -- | (375) | -- | -- | **2.632** |
| Döşeme ve demirbaşlar | 169.564 | 3.645 | (11.672) | 47 | -- | **161.584** |
| Yapılmakta olan yatırımlar | 18.488 | 11.010 | -- | -- | (17.814) | **11.684** |
| | **2.560.159** | **40.460** | **(20.382)** | **47** | **(27)** | 2.580.257 |
| **Birikmiş amortisman (-)** | | | | | | |
| Yeraltı ve yerüstü düzenleri | -- | 496 | -- | -- | -- | **496** |
| Arazi ve binalar | -- | 10.108 | -- | -- | -- | **10.108** |
| Makine, tesis ve cihazlar | -- | 93.290 | (4.737) | -- | -- | **88.553** |
| Özel maliyetler | 14.591 | 1.858 | (326) | -- | -- | **16.123** |
| Taşıt araçları | 2.254 | 196 | (294) | -- | -- | **2.156** |
| Döşeme ve demirbaşlar | 124.010 | 7.061 | (7.225) | 45 | -- | **123.891** |
| | **140.855** | **113.009** | **(12.582)** | **45** | **--** | 241.327 |
| **Net defter değeri** | **2.419.304** | | | | | **2.338.930** |

## 11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

| | 01.01.2020 | İlaveler | Çıkışlar | Transferler | 30.06.2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Maliyet** | | | | | |
| Haklar | 41.272 | 2.516 | -- | 48 | **43.836** |
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar | 39.176 | 7.025 | (1.353) | -- | **44.848** |
| | **80.448** | **9.541** | **(1.353)** | **48** | **88.684** |
| **Birikmiş amortisman (-)** | | | | | |
| Haklar | 16.715 | 1.156 | -- | -- | **17.871** |
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar | 21.056 | 3.064 | (1.353) | -- | **22.767** |
| | **37.771** | **4.220** | **(1.353)** | **--** | **40.638** |
| **Net defter değeri** | **42.677** | | | | **48.046** |

| | 01.01.2019 | İlaveler | Çıkışlar | Transferler | 30.06.2019 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Maliyet** | | | | | |
| Haklar | 35.927 | 15.903 | -- | 27 | **51.857** |
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar | 28.586 | 5.732 | (17) | -- | **34.301** |
| | **64.513** | **21.635** | **(17)** | **27** | **86.158** |
| **Birikmiş amortisman (-)** | | | | | |
| Haklar | 14.559 | 1.125 | -- | -- | **15.684** |
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar | 17.580 | 1.290 | -- | -- | **18.870** |
| | **32.139** | **2.415** | **--** | **--** | **34.554** |
| **Net defter değeri** | **32.374** | | | | **51.604** |

## 12. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

| | 01.01.2020 | İlaveler | Çıkışlar | Transferler | 30.06.2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Maliyet** | | | | | |
| Binalar | 71.242 | -- | (6.806) | -- | **64.436** |
| Makine, tesis ve cihazlar | -- | -- | -- | 11.901 | **11.901** |
| Taşıtlar | 6.976 | 1.097 | -- | -- | **8.073** |
| | **78.218** | **1.097** | **(6.806)** | **11.901** | **84.410** |
| **Birikmiş amortisman (-)** | | | | | |
| Binalar | 27.235 | 7.116 | -- | -- | **34.351** |
| Makine, tesis ve cihazlar | -- | -- | -- | 926 | **926** |
| Taşıtlar | 2.866 | 1.808 | -- | -- | **4.674** |
| | **30.101** | **8.924** | **--** | **926** | **39.951** |
| **Net defter değeri** | **48.117** | | | | **44.459** |

| | 01.01.2019 | Muhasebe politikalarındaki değişimin etkisi | İlaveler | 30.06.2019 |
|---|---|---|---|---|
| **Maliyet** | | | | |
| Binalar | -- | 60.404 | -- | **60.404** |
| Taşıtlar | -- | 7.232 | -- | **7.232** |
| | **--** | **67.636** | **--** | **67.636** |
| **Birikmiş amortisman (-)** | | | | |
| Binalar | -- | -- | 12.495 | **12.495** |
| Taşıtlar | -- | -- | 1.759 | **1.759** |
| | **--** | **--** | **14.254** | **14.254** |
| **Net defter değeri** | **--** | | | **53.382** |

## 13. DİĞER ÇEŞİTLİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

| | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **Kısa vadeli diğer alacaklar** | | |
| İlişkili taraflardan diğer alacaklar, dipnot 28 | 5.806.730 | 4.568.900 |
| Verilen depozito ve teminatlar | 5.513 | 5.221 |
| KDV alacakları | 2.275 | 8.408 |
| Diğer çeşitli alacaklar | 43.990 | 83.028 |
| | **5.858.508** | **4.665.557** |
| **Uzun vadeli diğer alacaklar** | | |
| İlişkili taraflardan diğer alacaklar, dipnot 28 | 5.500 | 5.500 |
| Diğer çeşitli alacaklar | 99 | 98 |
| | **5.599** | **5.598** |
| **Kısa vadeli diğer borçlar** | | |
| İlişkili taraflara diğer borçlar, dipnot 28 | 2.243 | 54.693 |
| Alınan depozito ve teminatlar | 354 | 325 |
| Diğer çeşitli borçlar | 675 | 965 |
| | **3.272** | **55.983** |

## 14. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

**Peşin ödenmiş giderler**

| | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **Kısa Vadeli** | | |
| Peşin ödenmiş giderler | 12.304 | 6.433 |
| Verilen avanslar (*) | | |
| - Üçüncü şahıslar | 17.561 | 16.594 |
| - İlişkili taraf, dipnot 28 | 30.377 | 46.499 |
| | **60.242** | **69.526** |
| **Uzun Vadeli** | | |
| Verilen avanslar (*) | **1.181** | **3.604** |

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

## 15. FİNANSAL BORÇLANMALAR

| | Orijinal para birimi | | TL eşdeğeri | |
|---|---|---|---|---|
| | 30.06.2020 | 31.12.2019 | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
| **Kısa vadeli finansal borçlanmalar** | | | | |
| -ABD$ ('000) | 358.187 | 356.630 | 2.450.787 | 2.118.454 |
| -EURO ('000) | 164.606 | 154.751 | 1.268.818 | 1.029.187 |
| -TL | 724.125 | 497.674 | 724.125 | 497.674 |
| **İhraç edilen tahviller** | | | | |
| -TL | 398.902 | 330.219 | 398.902 | 330.219 |
| | | | **4.842.632** | **3.975.534** |
| **Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları** | | | | |
| **Banka kredileri** | | | | |
| -ABD$ ('000) | 76.567 | 53.234 | 523.887 | 316.221 |
| -EURO ('000) | 56.772 | 23.492 | 437.610 | 156.236 |
| -TL | 185.029 | 144.464 | 185.029 | 144.464 |
| **İhraç edilen tahviller** | | | | |
| -TL | 13.707 | 9.316 | 13.707 | 9.316 |
| **Kiralama işlemlerinden borçlar** | | | | |
| -ABD$ ('000) | 7.701 | 11.201 | 52.692 | 66.534 |
| - EURO ('000) | 1.412 | 1.254 | 10.884 | 8.340 |
| -TL | 34.478 | 5.472 | 34.478 | 5.472 |
| | | | **1.258.287** | **706.583** |
| **Uzun vadeli finansal borçlanmalar** | | | | |
| **Banka kredileri** | | | | |
| -ABD$ ('000) | 17.354 | 24.367 | 118.739 | 144.744 |
| -EURO ('000) | 11.947 | 35.413 | 92.090 | 235.518 |
| -TL | 61.889 | 8.584 | 61.889 | 8.584 |
| **İhraç edilen tahviller** | | | | |
| -TL | 7.612 | 22.466 | 7.612 | 22.466 |
| **Kiralama işlemlerinden borçlar** | | | | |
| -ABD$ ('000) | 28.200 | 24.210 | 192.950 | 143.812 |
| -EURO ('000) | 3.644 | 1.460 | 28.090 | 9.710 |
| -TL | 23.597 | 48.118 | 23.597 | 48.118 |
| | | | **524.967** | **612.952** |

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, 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, 15 Mayıs 2020 itibarıyla değişken faizli, 3 ayda bir kupon ve vade sonunda ana para ve faiz ödemeli olmak üzere; 420 gün vadeli 8.560 TL nominal değerinde tahvil ihraç etmiştir.

Grup, 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, 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, 23 Mart 2020 itibariyle değişken faizli 3 ayda bir kupon ve vade sonunda ana para ve faiz ödemeli olmak üzere; 345 gün vadeli 3.570 TL nominal değerinde, 5 Mayıs 2020 tarihi itibariyle sabit faizli, ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ödemeli olmak üzere; 195 gün vadeli 49.100 TL nominal değerinde, finansman bonosu ihraç etmiştir.

Grup, 29 Ocak 2020 itibarıyla sabit faizli, vade sonunda ana para ödemeli olmak üzere; 211 gün vadeli 53.360 TL nominal değerinde, 7 Şubat 2020 itibarıyla sabit faizli, vade sonunda ana para ödemeli olmak üzere; 224 gün vadeli 22.700 TL nominal değerinde iskontolu bono, 23 Mart 2020 itibarıyla sabit faizli, vade sonunda ana para ödemeli olmak üzere; 157 gün vadeli 6.430 TL nominal değerinde iskontolu bono,5 Mayıs 2020 tarihi itibariyle sabit faizli, vade sonunda anapara ödemeli olmak üzere; 97 gün vadeli 51.350 TL nominal değerinde iskontolu bono, 15 Mayıs 2020 tarihi itibariyle sabit faizli, vade sonunda anapara ödemeli olmak üzere; 292 gün vadeli 8.960 TL nominal değerinde iskontolu bono ihraç etmiştir.

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

| | **ABD$ ('000)** | **EURO ('000)** | **TL** | **TL Eşdeğeri** |
|---|---|---|---|---|
| **30.06.2020** | | | | |
| Bir yılı geçmeyen | 434.754 | 221.378 | 1.321.763 | 6.002.865 |
| Bir yılı geçen ve iki yılı geçmeyen | 15.077 | 8.458 | 47.105 | 215.457 |
| İki yılı geçen ve üç yılı geçmeyen | 2.234 | 3.489 | 22.396 | 64.575 |
| Üç yılı geçen ve dört yılı geçmeyen | 43 | -- | -- | 298 |
| | **452.108** | **233.325** | **1.391.264** | **6.283.195** |

| | **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** |

Finansal kiralama borçlarının ödeme planları şu şekildedir:

| | **30.06.2020** | **31.12.2019** |
|---|---|---|
| ***Toplam finansal kiralama borçları*** | | |
| Bir yıldan kısa | 98.054 | 80.346 |
| Bir yıldan uzun | 244.637 | 201.640 |
| | **342.691** | **281.986** |

## 16. TİCARİ BORÇLAR

| | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **Kısa vade** | | |
| Ticari borçlar | | |
| - Üçüncü şahıslar | 339.857 | 343.634 |
| - İlişkili taraf, dipnot 28 | 91.614 | 70.075 |
| Diğer | -- | 7.040 |
| | **431.471** | **420.749** |

## 17. ERTELENMİŞ GELİRLER

| | | |
|---|---|---|
| **Kısa vade** | | |
| Alınan avanslar (*) | 136.483 | 113.581 |
| Sat ve geri kiralama işlemlerinden gelirler | 26.735 | 27.642 |
| | **163.218** | **141.223** |
| **Uzun vade** | | |
| Sat ve geri kiralama işlemlerinden gelirler | **18.889** | **32.009** |

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

## 18. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

| | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **Kısa vade** | | |
| Ödenecek vergi ve fonlar | 21.684 | 7.975 |
| Diğer | 1.801 | 2.598 |
| | **23.485** | **10.573** |

## 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 özet 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 tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisseleri ile aynı süreyle sahip oldukları kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan haklarının satışından doğan kazançların %75'lik kısmı ile aynı süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların satışından doğan kazançların %50'lik kısmı, 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 bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Kar veya zarar tablosunda yer alan vergi karşılıkları aşağıda gösterilmektedir:

| | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| Ödenecek kurumlar vergisi | -- | -- |
| Peşin ödenen vergiler (-) | -- | -- |
| | **--** | **--** |
| Ertelenmiş vergi varlığı | (3.608) | (3.280) |
| Ertelenen vergi yükümlülüğü | 225.669 | 232.193 |
| | **222.061** | **228.913** |

**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 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 itibarıyla hesaplanan gelecek dönemlerde beklenen vergi oranı esas alınarak bunlara ilişkin ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri aşağıdadır:

| | **Ertelenen vergi varlıkları** | | **Ertelenen vergi yükümlülükleri** | | **Net** | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **30.06.2020** | **31.12.2019** | **30.06.2020** | **31.12.2019** | **30.06.2020** | **31.12.2019** |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark | 33.457 | 18.684 | 38.395 | 28.117 | (4.938) | (9.433) |
| Maddi duran varlık yeniden değerleme fonu | -- | -- | 241.484 | 251.816 | (241.484) | (251.816) |
| Kıdem tazminatı | 25.226 | 19.969 | -- | -- | 25.226 | 19.969 |
| İzin karşılığı | 997 | 1.941 | -- | -- | 997 | 1.941 |
| Stok değer düşüklüğü karşılığı | 3.486 | 2.149 | -- | -- | 3.486 | 2.149 |
| Şüpheli alacak karşılığı | 3.385 | 3.494 | -- | -- | 3.385 | 3.494 |
| Sat ve geri kiralama ertelenmiş geliri | 5.863 | 13.096 | -- | -- | 5.863 | 13.096 |
| Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklar | -- | -- | 19.626 | 11.644 | (19.626) | (11.644) |
| Diğer | 7.440 | 6.760 | 2.410 | 3.429 | 5.030 | 3.331 |
| | **79.854** | **66.093** | **301.915** | **295.006** | **(222.061)** | **(228.913)** |
| Netleştirme (-) | (76.246) | (62.813) | (76.246) | (62.813) | -- | -- |
| **Ertelenen vergi varlıkları / yükümlülüğü, net** | **3.608** | **3.280** | **225.669** | **232.193** | **(222.061)** | **(228.913)** |

## 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 30 Haziran 2020 itibarıyla 6.730,15 TL (31.12.2019: 6.379,86 TL) ile sınırlandırılmıştır.

30.06.2020 tarihi itibarıyla, ekli özet konsolide finansal tablolardaki kıdem tazminatı karşılıkları, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 30.06.2020 tarihi itibarıyla karşılıklar, % 5,21 (31.12.2019: %5,21) reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır.

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

Kıdem tazminatı yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | 01.01-30.06.2020 | 01.01-30.06.2019 |
|---|---|---|
| **Açılış bakiyesi, 01.01** | **90.767** | **72.846** |
| Hizmet maliyeti | 5.032 | 3.818 |
| Aktüeryal kazanç/ kayıp | 18.634 | 11.078 |
| Faiz gideri | 5.541 | 5.287 |
| Dönem içerisindeki ödemeler (-) | (5.309) | (9.751) |
| **Kapanış bakiyesi, 30.06** | **114.665** | **83.278** |

## 21. ÖZKAYNAKLAR

**a) Ödenmiş Sermaye**

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesi 330.000 TL'dir. Sermayesinin her birinin nominal değeri 1 TL olmak üzere 330.000 bin adet hisseye bölünmüştür.

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

| | Ortaklık oranı (%) | | Ortaklık tutarı | |
|---|---|---|---|---|
| | **30.06.2020** | **31.12.2019** | **30.06.2020** | **31.12.2019** |
| 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 Grup'un enflasyon düzeltmesi öncesindeki sermaye tutarı arasındaki farkı ifade eder.

| | | |
|---|---|---|
| Sermaye düzeltmesi farkları | **354.105** | **354.105** |

**c) Maddi duran varlık yeniden değerleme artışları**

| | | |
|---|---|---|
| Maddi duran varlıklar yeniden değerleme artışları, vergi sonrası | **1.267.109** | **1.335.989** |

**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, Grup'un ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşılıncaya 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.

| | **30.06.2020** | **31.12.2019** |
|---|---|---|
| Yasal yedekler | **155.321** | **141.973** |

## 22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

**Şarta bağlı varlıklar**

| | | |
|---|---|---|
| **a. Satıcı ve müşterilerden alınan** | | |
| Teminat mektupları | 30.980 | 30.829 |
| Çek ve senetler | 41.046 | 40.447 |
| İpotek ve kefaletler | 21.790 | 21.265 |

**Taahhüt ve Yükümlülükler**

**a. Teminat rehin ve ipotekler ("TRİ")**

| Grup tarafından verilen TRİ'ler | ABD$ ('000) | EURO ('000) | TL | TL eşdeğeri |
|---|---|---|---|---|
| **30.06.2020** | | | | |
| A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı | 363.200 | 104.100 | 1.582.623 | **4.870.136** |
| B. Tam konsolidasyon kapsamında dâhil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı | 423.500 | 109.095 | 1.050.146 | **4.788.744** |
| 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 | 174.000 | 8.206 | 50.110 | **1.303.906** |
| *i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı* | 174.000 | 8.000 | -- | **1.252.208** |
| *ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı* | -- | 206 | 50.110 | **51.698** |
| *iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı* | -- | -- | -- | **--** |
| **Toplam** | **960.700** | **221.401** | **2.682.879** | **10.962.786** |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **31.12.2019** | | | | |
| A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı | 396.400 | 54.100 | 915.058 | **3.629.551** |
| B. Tam konsolidasyon kapsamında dâhil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı | 453.500 | 60.178 | 785.852 | **3.879.953** |
| 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 | 174.000 | 8.206 | 51.310 | **1.139.480** |
| *i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı* | 174.000 | 8.000 | -- | **1.086.800** |
| *ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı* | -- | 206 | 51.310 | **52.680** |
| *iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı* | -- | -- | -- | **--** |
| **Toplam** | **1.023.900** | **122.484** | **1.752.220** | **8.648.984** |

**a.** Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 30.06.2020 tarihi itibarıyla % 47'dir (31.12.2019: % 43).

**b.** Grup tarafından açılmış ve 30.06.2020 tarihi itibarıyla devam eden davalar toplamı 99.707 TL (31.12.2019: 112.285TL) olup, aynı tarih itibarıyla Grup aleyhine açılmış dava toplamı 3.318 TL 'dir (31.12.2019: 3.087 TL).

## 23. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETLERİ

| | 01.01.-30.06.2020 | 01.01.-30.06.2019 |
|---|---|---|
| Yurtiçi satış geliri | 940.507 | 1.171.209 |
| Yurtdışı satış geliri | 710.156 | 607.621 |
| Diğer gelirler | 83 | 1.427 |
| **Brüt satış geliri** | **1.650.746** | **1.780.257** |
| Eksi: Satışlardan indirimler | (14.118) | (17.933) |
| **Hasılat** | **1.636.628** | **1.762.324** |
| Satışların maliyeti (-) | (1.330.746) | (1.409.746) |
| **Brüt kar** | **305.882** | **352.578** |

## 24. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

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

| | | |
|---|---|---|
| İlk madde, malzeme ve ticari mal giderleri | 970.553 | 1.063.589 |
| Mal stoklarındaki değişim | (23.781) | (21.654) |
| Personel giderleri | 192.135 | 184.209 |
| Enerji gideri | 101.383 | 105.680 |
| Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler | 65.021 | 59.670 |
| Amortisman ve itfa payları | 100.986 | 126.438 |
| Reklam giderleri | 13.673 | 15.299 |
| Nakliye ve nakliye sigorta giderleri | 19.950 | 20.185 |
| Ofis giderleri | 14.141 | 11.807 |
| Bakım onarım giderleri | 4.898 | 4.815 |
| Kira giderleri | 9.073 | 12.440 |
| İhracat komisyon giderleri | 2.773 | 3.656 |
| Diğer | 35.616 | 30.264 |
| | **1.506.421** | **1.616.398** |

## 25. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

| | 01.01.-30.06.2020 | 01.01.-30.06.2019 |
|---|---|---|
| Ticari işlemlerden kaynaklanan kur farkı geliri | 105.972 | 103.711 |
| Konusu kalmayan karşılıklar | 7.168 | 10.673 |
| Ticari işlemlerden kaynaklanan faiz geliri | 739 | 912 |
| Diğer | 8.717 | 8.432 |
| **Diğer gelirler** | **122.596** | **123.728** |
| Ticari işlemlerden kaynaklanan kur farkı gideri | 117.652 | 75.243 |
| Şüpheli alacak karşılığı gideri | 1.911 | 8.478 |
| Atıl kapasite amortisman giderleri | 5.183 | 3.240 |
| Diğer | 5.061 | 7.781 |
| **Diğer giderler** | **129.807** | **94.742** |

## 26. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

| | | |
|---|---|---|
| **Yatırım faaliyetlerinden gelirler** | | |
| Sat ve geri kiralama işlem geliri | 13.990 | 14.930 |
| Maddi duran varlık satış karı | 1.940 | 731 |
| Temettü gelirleri | 225 | 1.272 |
| | **16.155** | **16.933** |
| **Yatırım faaliyetlerinden giderler** | | |
| Maddi duran varlık satış zararı | **2.019** | **503** |

## 27. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

| | 01.01.-30.06.2020 | 01.01.-30.06.2019 |
|---|---|---|
| Kambiyo karları | 809.415 | 406.563 |
| Faiz gelirleri | 189.052 | 166.149 |
| Türev finansal araçlar gelirleri | 465 | 6.383 |
| **Finansman gelirleri** | **998.932** | **579.095** |
| Kambiyo zararları | 754.727 | 397.039 |
| Faiz giderleri | 266.664 | 238.130 |
| Banka komisyon giderleri | 22.074 | 21.458 |
| Diğer finansman giderleri | 10.805 | 21.852 |
| **Finansman giderleri** | **1.054.270** | **678.479** |

## 28. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Bilanço tarihi itibarıyla ilişkili şirketlerle gerçekleştirilen işlemler aşağıda gösterilmiştir.

| 30.06.2020 | Ticari alacaklar | Diğer alacaklar | Peşin ödenen giderler | Ticari borçlar | Diğer borçlar |
|---|---|---|---|---|---|
| **Kısa vadeli** | | | | | |
| Zorlu USA Inc. | 148.050 | -- | -- | -- | -- |
| Zorlu Yapı Yatırım A.Ş. **(*)** | 341 | 3.142.165 | -- | -- | -- |
| Zorlu Holding A.Ş. **(**)** | -- | 2.559.131 | -- | 2.369 | 148 |
| Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş. | -- | 7.879 | -- | 20.117 | -- |
| Meta Nikel Kobalt Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 90 | 67.014 | 30.354 | 3.700 | -- |
| Zorlu Doğalgaz İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş. | 360 | -- | -- | -- | -- |
| Sichuan Zorluteks Yinhua Co. Ltd. | -- | -- | -- | 19.989 | -- |
| Trakya Bölgesi Doğalgaz Dağıtım A.Ş | -- | -- | -- | 983 | -- |
| Zorlu Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş. | -- | -- | -- | 40 | -- |
| Vestel Ticaret A.Ş. | 12 | -- | -- | 2.248 | 2.095 |
| Zorlu Hometeks Tekstil Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. | -- | -- | -- | 8.741 | -- |
| Zorlu Tekstil Ürünleri Pazarlama A.Ş. | 9.450 | -- | -- | -- | -- |
| Arzum Tekstil Pazarlama ve Ticaret Limited Şirketi | 28.930 | -- | -- | -- | -- |
| Zorlu Doğal Gaz Tedarik Ticaret A.Ş. | -- | 30.500 | -- | -- | -- |
| Diğer ilişkili kuruluşlar | 10.433 | 41 | 23 | 33.427 | -- |
| | **197.666** | **5.806.730** | **30.377** | **91.614** | **2.243** |
| **Uzun vadeli** | | | | | |
| Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş. | **--** | **5.500** | **--** | **--** | **--** |

**(*)** 30.06.2020 itibarıyla Grup'un Zorlu Yapı Yatırım A.Ş.'den olan alacağı 459.233 bin ABD $'dan oluşmaktadır. Alacağının yıllık faiz oranı ABD $ alacak için % 7'dir.

**(**)** 30.06.2020 itibarıyla Grup'un Zorlu Holding A.Ş.'den olan alacakları 370.309 bin ABD $, 90 bin EURO ve 24.709 TL'den oluşmaktadır. Alacağının yıllık faiz oranı TL alacak için % 15 , EURO alacak için %5 ve ABD $ alacak için % 7'dir.

| 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** |
| **Uzun vadeli** | | | | | |
| Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş. | **--** | **5.500** | **--** | **--** | **--** |

**(*)** 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.

**Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle, genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcılarına sağlanan faydalar:** 30.06.2020 tarihi itibarıyla toplam ödenen maaş ve ücretler 9.492 TL'dir (30.06.2019: 7.358 TL).

## 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. Grup 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.

**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.

**KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**
**30.06.2020 TARİHİ İTİBARIYLA**
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

| 30.06.2020 | TL eşdeğeri | ABD $ ('000) | EURO ('000) | GBP ('000) | CHF ('000) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1. Ticari alacaklar | 375.536 | 39.807 | 12.259 | 941 | 103 |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka Hesapları dâhil) | 12.828 | 1.257 | 506 | 38 | 1 |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar | -- | -- | -- | -- | -- |
| 3. Diğer | 5.729.287 | 836.654 | 614 | -- | -- |
| **4. Dönen Varlıklar (1+2+3)** | **6.117.651** | **877.718** | **13.379** | **979** | **104** |
| 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)** | **6.117.651** | **877.718** | **13.379** | **979** | **104** |
| 10. Ticari Borçlar | 297.111 | 38.808 | 4.072 | 21 | 2 |
| 11. Finansal Yükümlülükler | 4.744.678 | 442.455 | 222.790 | -- | -- |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler | 75.429 | 10.430 | 523 | 4 | -- |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler | -- | -- | -- | -- | -- |
| **13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)** | **5.117.218** | **491.693** | **227.385** | **25** | **2** |
| 14. Ticari Borçlar | -- | -- | -- | -- | -- |
| 15. Finansal Yükümlülükler | 431.869 | 45.554 | 15.591 | -- | -- |
| 16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler | -- | -- | -- | -- | -- |
| 16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler | -- | -- | -- | -- | -- |
| **17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)** | **431.869** | **45.554** | **15.591** | **--** | **--** |
| **18. Toplam Yükümlülükler (13+17)** | **5.549.087** | **537.247** | **242.976** | **25** | **2** |
| **19. Finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)** | **5.313** | **17.675** | **(15.000)** | **--** | **--** |
| 19a. Aktif Karakterli Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı | 120.936 | 17.675 | -- | -- | -- |
| 19b. Pasif Karakterli Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı | 115.623 | -- | 15.000 | -- | -- |
| **20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)** | **573.877** | **358.146** | **(244.597)** | **954** | **102** |
| **21. Parasal Kalemler Net yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)** | **(5.160.723)** | **(496.183)** | **(230.211)** | **954** | **102** |
| **22. Döviz Hedge'i için Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri** | | | | | |
| 23. İhracat | **539.227** | 46.015 | 31.919 | 1.969 | 440 |
| 24. İthalat | **343.607** | 48.382 | 4.264 | 30 | 51 |

**KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**
**30.06.2020 TARİHİ İTİBARIYLA**
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

| 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 |

Döviz pozisyonu ile ilgili olarak duyarlılık testi aşağıdaki gibidir:

| | Kar / Zarar | | Özkaynaklar | |
|---|---|---|---|---|
| **30.06.2020** | **Yabancı paranın değer kazanması** | **Yabancı paranın değer kaybetmesi** | **Yabancı paranın değer kazanması** | **Yabancı paranın değer kaybetmesi** |
| **ABD$'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:** | | | | |
| ABD$ net varlık / yükümlülüğü | 232.957 | (232.957) | 232.957 | (232.957) |
| ABD$ riskinden korunan kısım (-) | 12.093 | (12.093) | 12.093 | (12.093) |
| **ABD$ net etki** | **245.050** | **(245.050)** | **245.050** | **(245.050)** |
| **EURO'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:** | | | | |
| EURO net varlık / yükümlülüğü | (176.978) | 176.978 | (176.978) | 176.978 |
| EURO riskinden korunan kısım (-) | (11.562) | 11.562 | (11.562) | 11.562 |
| **EURO net etki** | **(188.540)** | **188.540** | **(188.540)** | **188.540** |
| **GBP'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:** | | | | |
| GBP net varlık / yükümlülüğü | 804 | (804) | 804 | (804) |
| GBP riskinden korunan kısım (-) | -- | -- | -- | -- |
| **GBP net etki** | **804** | **(804)** | **804** | **(804)** |
| **CHF'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:** | | | | |
| CHF net varlık / yükümlülüğü | 74 | (74) | 74 | (74) |
| CHF riskinden korunan kısım (-) | -- | -- | -- | -- |
| **CHF net etki** | **74** | **(74)** | **74** | **(74)** |
| **Toplam etki** | **57.388** | **(57.388)** | **57.388** | **(57.388)** |

| | Kar / Zarar | | Özkaynaklar | |
|---|---|---|---|---|
| **31.12.2019** | **Yabancı paranın değer kazanması** | **Yabancı paranın değer kaybetmesi** | **Yabancı paranın değer kazanması** | **Yabancı paranın değer kaybetmesi** |
| **ABD$'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:** | | | | |
| ABD$ 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** |

*Sermaye risk yönetimi*
Grup sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Grup'un 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:

| | **30.06.2020** | **31.12.2019** |
|---|---|---|
| Toplam borçlanmalar, dipnot 15 | 6.625.886 | 5.295.069 |
| Nakit ve nakit benzerleri, dipnot 3 | (81.166) | (27.883) |
| **Net finansal borç** | **6.544.720** | **5.267.186** |
| Özkaynaklar | 2.778.073 | 2.623.312 |
| **Yatırılan sermaye** | **9.322.793** | **7.890.498** |
| **Net finansal borç/yatırılan sermaye oranı** | **%70** | **%67** |

## 30. BİLANÇO SONRASI OLAYLAR

Grup, 10 Ağustos 2020 itibarıyla sabit faizli, vade sonunda ana para ve faiz ödemeli olmak üzere; 270 gün vadeli 26.950 TL nominal değerinde finansman bonosu ve 10 Ağustos 2020 itibarıyla değişken faizli, 3 ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ödemeli olmak üzere; 423 gün vadeli 28.160 TL nominal değerinde tahvil ihracı gerçekleştirilmiştir.