

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Yıllık Faaliyet Raporu
31.12.2017

1- Genel bilgiler

1.1 Raporun ilgili olduğu hesap dönemi 01/01/2017 – 31/12/2017

1.2 Şirketin ticaret unvanı, ticaret sicili numarası, merkez ve varsa şubelerine ilişkin iletişim bilgileri ile varsa internet sitesinin adresi,

Şirketin ticaret unvanı	KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Şirketin Sermayesi	330.000.000 TL
Ticaret sicili numarası	17801
Mersis numarası	0-5790-0516-4700015
Kuruluş Tarihi	24.03.1976
Merkez ve varsa şubelerine ilişkin iletişim bilgileri	MERKEZ : ORGANİZE SANAYİ BÖLGESİ SARI CD. NO:3 NİLÜFER BURSA TEL. 224-2191100 FAX.224-2435623 ŞUBE : LEVENT 199 BÜYÜKDERE CD. NO:199 ŞİŞLİ İSTANBUL TEL.212-4562000
Vergi Dairesi	Ertuğrulgazi V.D. - 5790051647
İnternet sitesinin adresi	www.korteks.com.tr
KEP Adresi	korteks@hs03.kep.tr
Faaliyet Konusu	Şirketin sun'i ve sentetik iplik üretimi için kimya tesisleri dahil her türlü cips, poy, düz ve tekstüre, kırık iplik tesisleri ve bunların işlenmesi için her türlü büküm, fikse, aktarma, çözgü, örgü, dokuma, brode konfeksiyon, boya ve apre tesisleri kurmak ticaretini yapmak, gerektiğinde imalat ile ilgili her türlü makine, alet, boya, cips, poy, iplik, ham ve kimyevi maddeleri ithal etmek, imal ettikleri mamul maddelerin ticaretini yapmak ve ihraç etmek bunların dahili ticaretini yapmak, mümessillikler ile acentelikler almak ve vermek ile esas sözleşmede yazılı sair işler yapmak.

1.3 Şirketin organizasyon, sermaye ve ortaklık yapıları ile bunlara ilişkin hesap dönemi içerisindeki değişiklikler,

Şirketin organizasyonu

KORTEKS A.Ş. ORGANİZASYON ŞEMASI

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

Sermaye

Kurumun sermayesi 330.000.000 TL olup, ödenmemiş sermayemiz yoktur.

Şirketin Ortaklık Yapısı

Şirketin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

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

Hesap dönemi içerisinde değişiklik yoktur.

Şirket ve bağlı ortaklıkları, "Grup" olarak anılacaktır.

1.4 Varsa imtiyazlı paylara ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar

İmtiyazlı pay sahibi yoktur.

Esas Sözleşme'de Yapılan Değişiklikler

Şirket Esas Sözleşmesinde 2017 yılında herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

1.5 Yönetim organı, üst düzey yöneticileri ve personel sayısı ile ilgili bilgiler

Yönetim Organı

31.05.2016 tarihinde yapılan 2015 yılı olağan genel kurul toplantısında seçilen ve dönem içinde görev alan yönetim kurulu üyeleri 3 yıl süreyle görev yapmak üzere seçilmişlerdir.



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

Üst Düzey Yöneticileri

Korteks Mensucat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin

- Genel Müdürü: Necat ALTIN
- Genel Müdür Yardımcısı : Kasım ALTAY
- Genel Müdür Yardımcısı : Selçuk BAYRAM
- Genel Müdür Yardımcısı : Barış MERT

Beyoğlu 56. Noterliğinin 30 Haziran 2016 tarih ve 7263 yevmiye numaralı İmza Sirkülerinde belirtilen yetkilerle, 3 yıl süre ile görevlendirilmiştir.

Personel sayısı

Grubunun 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla personel sayısı 5.151 'dir.

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

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

Şirketimizde Çalışan Beyaz Yakalı Personelimizin ücret ve sosyal hakları ekonomik göstergeler, sektörel durum, çalışanlarımızın performans ve yetkinlikleri dikkate alınarak yılda bir kez arttırılmaktadır.

Sendika üyesi mavi yakalı personelimizin ücret, ikramiye ve sosyal hakları TEKSİF Sendikası ile Şirketlerimiz Korteks Mensucat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Zorluteks Tekstil Ticaret ve Sanayi A.Ş. arasında imzalanan ve 01.01.2017-31.12.2019 tarihleri arasında 3 yıl geçerli olan 12. Dönem Toplu İş Sözleşmesi ile belirlenmiştir.

1.6 Şirket Genel Kurulunca Verilen İzin Çerçevesinde Yönetim Organı Üyelerinin Şirketle Kendisi Veya Başkası Adına Yaptığı İşlemler İle Rekabet Yasağı Kapsamındaki Faaliyetleri Hakkında Bilgiler

Şirket genel kurulunca yönetim kurulu üyelerine şirketle işlem yapma ve rekabet yasağı kapsamında izin verilmiştir. En son 2016 yılına ait 31.05.2017 tarihinde yapılan olağan genel kurulda da bu kapsamda YK üyelerine izin verilmiştir, ancak herhangi bir işlem ve faaliyet yapılmamıştır.

Yatırımlara ilişkin bilgiler, teşviklerden yararlanma durumu, yararlanılmışsa ne ölçüde gerçekleştirildiği

Korteks de 114507 nolu yatırım teşvik belgesi kapsamında; 2017 yılında yatırımlarla ilgili teşvikten yararlanılmamıştır. 114507 nolu yatırım teşvik belgesi 27.07.2017 tarihinde kapatılmıştır.

2017 yılında DİİB kapsamında yapılan hammadde ve yarı mamul alışlarımızın tutarı 13.196.914,90 USD' dir.

Zorluteks de 2017 yılında 110878 nolu yatırım teşvik belgesi kapsamında 225.460,06 USD ve 21.175,00 EUR,111685 nolu yatırım teşvik belgesi kapsamında 7.000,00 EUR ve 70.000,00 USD, 133660 nolu yatırım teşvik belgesi kapsamında ise 300.000,00 USD değerinde makine ve teçhizat ithal etmiştir.

2017 yılında DİİB kapsamında yapılan hammadde ve yarı mamul alışlarının tutarı 36.725.719,00 USD'dir.

Grup 2017 yılında; yurtdışı fuar teşvikleri kapsamında 111 bin TL , pazara giriş desteği kapsamında 42 bin TL., pazar araştırma desteği kapsamında 1 bin TL , Marka Destek Teşviki kapsamında 216 bin TL , Asgari Ücret Destek Tutarından da 4.780 bin TL ve stajyer öğrenciler için Devlet Katkısı kapsamında 33 bin TL. olmak üzere, teşviklerden yararlanılmıştır.

- Sigorta primi işveren hissesi desteğinden faydalanılmaktadır.

- Korteks, 09.10.2015 tarihinde Ar-Ge merkezi belgesi alınmıştır. 2017 yılında Ar-Ge merkezi kapsamında,5746 sayılı kanun ile sağlanan Gelir Vergisi istisnası, Damga Vergisi istisnası, Sigorta primi işveren hissesi istisnası desteğinden toplamda 442 bin TL. faydalanılmıştır.

Zorluteks Tekstil 2017 yılında 5746 sayılı kanun ile sağlanan Gelir Vergisi istisnası, Damga Vergisi istisnası, Sigorta primi işveren hissesi istisnası desteğinden toplamda 414 bin TL faydalanılmıştır.

Mevzuat uyarınca Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu düzenleme yükümlülüğünün bulunması veya isteğe bağlı olarak hazırlanmış olması halinde söz konusu Rapor, bulunmamaktadır.

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

31.12.2017 tarihi itibarıyla ilişkili şirketlerle gerçekleştirilen işlemler aşağıda gösterilmiştir.

31.12.2017	Ticari alacaklar	Diğer alacaklar	Peşin ödenen giderler	Ticari borçlar	Diğer borçlar
Kısa vadeli					
Zorlu USA Inc.	87.551	--	--	--	--
Zorlu Yapı Yatırım A.Ş.	380	1.664.116	--	10	--
Zorlu Holding A.Ş.	6.580	1.071.571	--	8.768	217.078
Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	--	103.865	--	48.364	--
Meta Nikel Kobalt Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	109.703	30.146	--	--
Zorlu Doğalgaz İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş.	208	17.975	--	--	--
Sichuan Zorluteks Yinhua Co. Ltd.	--	--	--	33.364	--
Trakya Bölgesi Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	--	--	--	5.461	--
Zorlu Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş.	--	--	--	1.336	--
Vestel Ticaret A.Ş.	--	--	--	5.216	--
Hometeks Tekstil Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	--	--	3.002	--
Zorlu Tekstil Ürünleri Pazarlama A.Ş.	6.280	--	--	1.253	--
Diğer ilişkili kuruluşlar	30.314	9	955	58.968	30.355
	131.313	2.967.239	31.101	165.742	247.433
Ertelenmiş finansman geliri/gideri (-)	-1.951	--	--	-687	--
	129.362	2.967.239	31.101	165.055	247.433

31.12.2017	Ticari alacaklar	Diğer alacaklar	Peşin ödenen giderler	Ticari borçlar	Diğer borçlar
Uzun vadeli					
Zorlu Holding A.Ş.	--	65.741	--	--	--
Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	--	21.977	--	--	--
	--	87.718	--	--	--
Ertelenmiş finansman geliri/gideri (-)	--	--	--	--	--
	--	87.718	--	--	--

Grubun, Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.' den 2017 yılında 360 milyon kwh karşılığı, 78.253 bin TL elektrik enerjisi ve 304.837 ton karşılığı 16.456 bin TL buhar alımı gerçekleştirilmiştir.

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

Genel Bakış

Şirketimizin faaliyet gösterdiği polyester iplik üretiminde polyester eriyik ve cipsi, polyester POY ipliği, FDY ipliği, tekstüre ipliği, bükümlü iplik, air tekstüre, boyalı üretim ve iplik boyama yanı sıra, krinkel, mono, elastanlı iplik üretimleri gibi çok çeşitli iplik üretebilme etkinliğine sahiptir. Bu ölçekte ve etkinlikte bölgesinde en büyük kapasiteye sahiptir. Sektörde Çin ve Hindistan başta olmak üzere büyük kapasitelere sahip ülkelerin tüm dünya pazarlarında önemli bir baskısı vardır.

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

KAPASİTE

Poly işletme kapasite kullanım oranı %73, Tekstüre işletme kapasite kullanım oranı %92 olarak gerçekleşmiştir.

Polyester Dokuma işletmesinde %86, Perde İşletmesinde %95, Nevresim işletmesinde %82 seviyesinde olmuştur.

SATIŞLAR

2017 yılında Brüt satışlarımız 2.473.311 bin TL. olarak gerçekleşmiştir. Bu satışların 782.590 bin TL. sı Yurtdışı satışlarımızdan oluşmaktadır.

Yurtdışı satışlarımızın yaklaşık % 98,40 ' ı Zorlu Dış Ticaret A.Ş. üzerinden yapılmaktadır.

KARLILIK

Şirketimizin finansal raporlarında da belirtildiği üzere brüt karlılık bir önceki yıla göre % 33,26 artış göstermiştir. Konsolide pay başına kayıp 1,42 TL olarak hesaplanmıştır.

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

2.1 Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarları

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

2017 yılında üst düzey yöneticilere sağlanan mali menfaatlerin toplamı 12.320 bin TL.

2.2 Verilen Ödenekler, Yolculuk, Konaklama Ve Temsil Giderleri İle Ayni Ve Nakdi İmkânlar, Sigortalar Ve Benzeri Teminatların Toplam Tutarlarına İlişkin Bilgiler.

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

Sigorta ve benzeri teminatların prim tutarı; 2.632 bin TL dir.

3- Şirketin Araştırma Ve Geliştirme Çalışmaları

Korteks te, Şirketimizin 5746 sayılı yasa kapsamında devam eden 8 adet Ar-Ge projesi bulunmaktadır. Projeler için 2017 yılında yapılan gider toplamı; 2.989 bin TL dir. Bu dönemde TUBITAK destekli projelerden alınan hibe desteği yoktur.

Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları ile Bunların Sonuçlarına İlişkin Bilgiler,

2017 yılında gerçekleştirilen projeler ve durumları aşağıdadır.

	PROJE ADI	PROJE AŞAMASI
1	PLA Filament İplik Geliştirme	TEYDEB Projesi yazıldı, hakem değerlendirmesinde, pilot makinelerde çalışmalar devam etmekte.
2	Akıllı Tekstiller İçin İletken Özellikli Tekstil Kullanımına Uygun İplik	Pilot çalışmalar fonksiyonelliğin geliştirilmesi yönünde çalışmalar devam etmekte
3	Masterbatchden Alev Geciktiricili İplik	Pilot çalışmalar fonksiyonelliğin geliştirilmesi yönünde çalışmalar devam etmekte
4	Ekru Ve Dope Dyed Efektli İplik Tasarımı Ve Üretimi	Piyasaya yeni ürün sunuldu
5	UV Koruma Sağlayan Polyester İplik Geliştirme	Pilot iplik çalışmaları ok, üretilen numuneler test aşamasın geçti, pazarlama faaliyetlerine başlanacak

6	Geri Dönüşümden Polyester İplik Geliştirme	Euroka Projesi yazılıyor
7	Yüksek Mukavemetli Polyester İplik Geliştirme	5 cN/ dtex' in üzerinde mukavemete sahip PET iplikler geliştirilerek, müşterilere numuneler gönderildi, proje kapatıldı.
8	Melt Spinning Modelleme	Eriyikten Çekim Yönteminin Simülasyon Projesine Yönelik Aachen Üniversitesinin konsorsiyumuna katılım sağlandı yapılan çalışmaların takibi yapılmakta.
9	Fosforesan Katkılı PET İplik Geliştirme	Katkı malzemeleri düzeleri tıkamakta ve aşındırmakta bu yüzden proje kapatıldı.
10	Düşük Sıcaklıkta Boyanabilen Polyester İplik Geliştirme	Ticari ürün olarak satışta

Zorluteks te, Şirketin T.C. Bilim , Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı 'na 5746 sayılı Kanun kapsamında Ar-Ge Merkezi Belgesi almak üzere yapmış olduğumuz başvuru sonucunda , Ar-Ge Merkezi Belgesi verilmesine ve 5746 sayılı kanun kapsamında sağlanan teşvik ve muafiyetlerden 06/12/2016 tarihinden itibaren yararlanılmasına karar verilmiştir.

Devam eden Ar-Ge Merkezi proje sayımız 44 adettir. Bu projelerden 21 adedi Tasarım Projesi, 13 adedi Yenilik Projesi ve 10 adedi Özkaynak projesidir.

Projeler için 2017 yılında yapılan gider toplamı; 2.976 bin TL dir. Bu dönemde TUBITAK destekli projelerden alınan hibe desteği yoktur.

4- Şirket Faaliyetleri Ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

4.1 Şirketin İlgili Hesap Döneminde Yapmış Olduğu Yatırımlara İlişkin Bilgiler

Korteks'te; Üretim verimliliğini arttırmak ve birim hava maliyetini düşürmek amacıyla üretim hatlarımıza basınçlı hava sağlayan bir adet turbo kompresör alındı.

Üretim maliyetlerini düşürmek amacıyla, ikinci kalite suyu işleyerek proses suyuna dönüştüren Ultrafiltrasyon ve Ters Ozmos Tesisi alındı.

Hava Tekstüre bölümünde arızaya bağlı duruşları azaltarak üretim kayıplarını önlemek ve üretim verimliliğini arttırmak amacıyla motor sürücülerini modifikasyonu yapıldı.

Eriyik hattında planlı duruşlarda bakımı yapılacak hattın tamamının kapatılmaması amacıyla hattın beslediği kanallar vana modifikasyonu ile birbirinden ayrıldı.

Üretim makinelerinde kullanılan manşonların rektifiye edilmesi için bir adet manşon rektifiye makinesi alındı.

Poy tesisimizde iplik kopmalarına bağlı üretim kayıplarını ve buna bağlı oluşan deşe miktarlarını minimize etmek amacıyla "İplik Kopmalarını Algılayan Erken Uyarı Sistemi" yapıldı.

Ekstruderli hatlarımıza ait kontrol sisteminin modernizasyonu amacıyla "Ekstruderlerin Dcs Sistemine Dönüştürülmesi" yatırımı yapıldı.

1.üretim işletmesinin ihtiyacı olan düşük sıcaklıkta su üretimini sağlamak için bir adet soğutma makinesi alındı.

Demineralize su ihtiyacımızı karşılamak amacıyla demineralize su üretim sistemi alındı.

KDK iplik üretimi yapabilmek için 6 adet KDK çorap makinesi alındı.

Diğer iyileştirme yatırımı harcamaları ile birlikte toplamda 3.280 bin TL yatırım harcaması yapılmıştır.

Zorluteks te; Faaliyet alanımız içinde verimliliğimizi en üst noktalara çıkarırken maliyetlerimizi de minimum düzeyde tutmak adına teknolojik yatırımlara devam edilmektedir.

Teknik tekstil alanında dokuma ve finişe yönelik yatırımlar devam etmiştir.

Digital baskıya yönelik artan talepleri karşılamak için bu alanda gelişen teknolojiler yakından takip edilmekte olup, yıl içinde teknoloji baskı makinası yatırımları yapılmıştır.

Mağazacılık alanında ise, Türkiye’de toplam 33.000 m2 kapalı alana ulaşan 96 mağaza & yurt dışında 21 mağaza, ek olarak yurt içinde çeşitli illerde bayi çalışmaları sürdürülmektedir.

4.2 Şirketin İç Kontrol Sistemi Ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler İle Yönetim Organının Bu Konudaki Görüşü

Denetim ve İç Kontrol Genel Müdürlüğü Yapılanması ve Faaliyetleri

Zorlu Grubu Şirketleri’nde olduğu gibi Tekstil Grubu Şirketleri’nde de iç denetim fonksiyonu, 2000 yılından beri hizmet veren Zorlu Holding AŞ bünyesinde yapılanmış İç Denetim Bölümü tarafından yürütülmektedir. İç Denetim Bölümü, Uluslararası İç Denetim Standartları’nı temel alarak, resmi yönetmelikler ve Yönetim Kurulu tarafından onaylanan denetim programları çerçevesinde denetimlerini gerçekleştirmekte ve hem her denetim sonrası hazırladığı denetim raporları, hem de yıllık olarak hazırladığı faaliyet raporları ile bütün bir yılın denetim sonuçlarını Yönetim Kurulu, var olan şirketlerin Denetim Komiteleri ve Sektör Başkanları ile paylaşmaktadır. İç Denetim Bölümü’ne ek olarak 2011 senesi içerisinde oluşturulmuş ve tüm grup şirketlerinde finansal denetim yapmak üzere kurgulanmış Finansal Denetim ve Vergi Denetimi Bölümü de 2012 yılında denetimlerine başlamıştır. 2013 yılı son çeyreğinde ise İç Denetim ile Finansal ve Vergi Denetimi Bölümleri Zorlu Holding Denetim ve İç Kontrol Genel Müdürlüğü çatısı altında toplanmıştır. Zorlu Grubu’nun değişen ihtiyaçları doğrultusunda; Vergi Denetim Müdürlüğü 1 Aralık 2015 itibari ile Vergi Denetim Direktörlüğü, İç Denetim Müdürlüğü ise 1 Ocak 2016 itibari ile İç Denetim Süreç Denetimi ve İç Denetim İnceleme Denetimi olmak üzere iki ayrı müdürlük şeklinde yapılandırılmıştır.

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

İç Denetim Çalışmaları

Risk bazlı hazırlanan; Yönetim Kurulu tarafından onaylanan yıllık denetim programı çerçevesinde; kaynakların etkin ve verimli kullanılması, yazılı kurallara uygunluk (kanun, yönetmelik, kurum içi politika ve kurallar), bilgilerin doğruluğu, güvenilirliği ve güvenliği konularında süreç denetimleri gerçekleştirilmektedir. Her bir denetimin başında Üst Yönetim ile bir araya gelinerek risk değerlendirilmesi yapılmakta; şirketlerin hedefleri ve bu hedeflerin oluşmasına engel teşkil edebilecek riskler, risk matrisinde etki ve olasılıkları göz önünde bulundurularak konumlandırılmaktadır. Denetim saha çalışması esnasında ise, etki ve olasılığı yüksek olan riskleri yöneten iç kontroller yapılan testlerle

değerlendirilmektedir. Gözlem sonuçları taslak rapor halinde şirket yöneticileri ile paylaşılmakta, onların da görüşleri eklenerek Üst Yönetim'e nihai rapor gönderilmektedir. Sonuç olarak; makul güvence ile danışmanlık hizmeti verilmekte aynı zamanda grup sinerjisinden yararlanılarak en iyi uygulama örnekleri önerilmektedir. Nihai raporun yayınlanmasından 1 ay sonra ise alınan aksiyonlar 4T yaklaşımı çerçevesinde (Treat = İyileştirme, Terminate = Sonlandırma, Transfer = Transfer ve Tolerate = Üstlenme) Yönetim Kurulu ile ayrıca paylaşılmaktadır.

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

10 kişiden oluşan Zorlu Grubu İç Denetim Ekibi'nin mevcut bilgi, beceri ve diğer vasıflarının artırılması ve güçlendirilmesi amaçlı olarak eğitimler alması, ilgili derneklere üyeliği (örn. Türkiye İç Denetim Enstitüsü - TIDE) ve mesleki uluslararası sertifikaların iç denetçiler tarafından alınması gibi konular Zorlu Grubu tarafından desteklenmekte ve teşvik edilmektedir. Ekipte 2 CIA (Sertifikalı İç Denetçi), 1 SMMM (Serbest Muhasebeci Mali Müşavir), 1 CISA (Sertifikalı Bilgi Teknolojileri Denetçisi) ve 3 CRMA (Risk Yönetimi Güvencesi Sertifikası), 1 CMAALL (Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı), 1 CGRL (Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı), 1 DIL (Türev Araçlar Lisansı) bulunmaktadır.

Finansal Denetim ve Vergi Denetimi Çalışmaları

Finansal Denetim ve Vergi Denetimi Bölümleri tarafından 2012 yılından itibaren Zorlu Grubu şirketlerinde denetimlere başlanmıştır. Halihazırda bu Bölümler de sırasıyla 10 ve 7 kişi olmak üzere toplam 17 kişilik bir ekip denetim çalışmalarını yürütmektedir.

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

Denetimler neticesinde oluşan bulgulara istinaden hazırlanan raporlar ise şirket yöneticileri ve üst yönetim ile paylaşılmaktadır.

Vergi Denetim Bölümü Grup şirketlerinin karşılaşılabileceği vergi risklerine karşı gerek görüldüğü noktalarda makul güvence ile danışmanlık faaliyetlerini de yerine getirmektedir.

Ayrıca, Finansal Denetim ekibi, ilgili dönemler itibarıyla halka açık Grup şirketlerinin hazırlamış olduğu SPK mali tablo ve raporlarının kontrolünü de gerçekleştirmekte ve yorumlarını ilgili birimlerle paylaşmaktadır.

Finansal Denetim Ekibi'nde 1 Kamu Gözetim Kurumu Lisanslı Denetçi ve 5 SMMM (Serbest Muhasebeci Mali Müşavir), Vergi Denetim Ekibi'nde ise 1 Kamu Gözetim Kurumu Lisanslı Denetçi ve 6 SMMM bulunmaktadır.

4.3 Şirketin Doğrudan Veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına ilişkin bilgiler,

4.3.1 Konsolidasyon kapsamında dahil edilen ortaklıklar

Konsolidasyona dahil edilen kuruluşlar	Ülke	31.12.2017		31.12.2016	
		Oy hakkı	Etkinlik oranı	Oy hakkı	Etkinlik oranı
Zorluteks Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Türkiye	100	100	100	100
Zorlu Dış Ticaret A.Ş.	Türkiye	100	100	100	100
Zorluteks SNG	Rusya	100	100	100	100
Zorluteks D.O.O.	Makedonya	83	83	83	83
Zorlu UK Ltd.	İngiltere	100	100	100	100

4.3.2 Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar

	31.12.2017	31.12.2016
Zorlu O&M Enerji Tesisleri İşletme ve Bakım Hizmetleri A.Ş.	46.206	29.178
Zorlu Yapı Yatırım A.Ş.	--	--
	46.206	29.178

4.3.3 Konsolidasyon kapsamı dışında tutulan ortaklıklar

Şirket	Ülke	Pay oranı %	Hisse değeri (bin TL)
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
Zorlu Enerji Elektrik Üretimi A.Ş.	Türkiye	18,31	581.808
Konsolidasyon kapsamı dışında tutulan bağlı ortaklıklar			
Zorlu Endüstriyel ve Enerji Tesisleri İnşaat Ticaret A.Ş.	Türkiye	3,00	988
Zorlu USA Inc.	A.B.D.	100,00	116
Zorlu Enerji ve İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Türkiye	10,00	100
Sichuan Zorluteks Yinhua Co. Ltd.	Çin	10,00	3.124
Rosmiks International BV	Hollanda	0,00	116
Diğer			683
Toplam			5.127

4.4 Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgi

Şirketimizin iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

4.5 Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Özel Denetime Ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar

Tam tasdik kapsamında Ş.A. Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. ile yapılan sözleşme kapsamında 2017 yılında denetim faaliyeti devam etmiştir.

Bağımsız dış denetim şirketi Eren Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. özel bağımsız denetim faaliyetleri yapılmıştır.

4.6 Şirket Aleyhine Açılan Ve Şirketin Mali Durumunu Ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar Ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler

Grup tarafından açılmış ve 31.12.2017 tarihi itibarıyla devam eden davalar toplamı 60.254 TL (31.12.2016: 62.142 TL) olup, aynı tarih itibarıyla Grup aleyhine açılmış dava toplamı 2.540 TL (31.12.2016: 1.388 TL)'dir.

4.7 Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket Ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari Veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar,

Mevzuat hükümlerine ilişkin ilgili dönemde idari veya adli yaptırım olmamıştır.

4.8 Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler

Tüm genel kurul kararları yerine getirilmiştir.

2017 yılında iplik üretimimiz ve satışlarımız bütçe hedefimizin üstünde gerçekleşmiştir.

4.9 Yıl İçerisinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı Yapılmışsa, Toplantının Tarihi, Toplantıda Alınan Kararlar Ve Buna İlişkin Yapılan İşlemler de Dâhil Olmak Üzere Olağanüstü Genel Kurula İlişkin Bilgiler

2017 yılında içerisinde Olağanüstü Genel Kurul yapılmamıştır.

4.10 Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler

Grubun 2017 yılında yapmış olduğu bağış ve yardımlar 3.458 bin TL. dir.

4.11 Şirketler Topluluğuna Bağlı Bir Şirketse; Hâkim Şirketle, Hâkim Şirkete Bağlı Bir Şirketle, Hâkim Şirketin Yönlendirmesiyle Onun Ya da Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Yaptığı Hukuki İşlemler ve Geçmiş Faaliyet Yılında Hâkim Şirketin Ya da Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Alınan Veya Alınmasından Kaçınılan Tüm Diğer Önlemler

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

4.12 Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; (ı) bendinde bahsedilen hukuki işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veyahut alınmasından kaçınıldığı anda kendilerince bilinen hal ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlanıp sağlanmadığı ve alınan veya alınmasından kaçınılan önlemin şirketi zarara uğratıp uğratmadığı, şirket zarara uğramışsa bunun denkleştirilip denkleştirilmediği.

2017 faaliyet yılında grup'un, hâkim ortağı ZORLU HOLDİNG A.Ş. ve bağlı şirketleri ile yapılan hukuki işlemlere ilişkin bilgiler; Zorlu Holding A.Ş.' nin yönlendirmesiyle Zorlu Holding A.Ş. ya da ona bağlı bir şirketin yararına yapılmış herhangi bir hukuki bir işlem, Zorlu Holding A.Ş. ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamaktadır. 2017 faaliyet yılında gerek hakim ortağımız ve gerekse hakim ortağımızın bağlı şirketleri ile grup şirketlerimiz arasında tümü piyasa koşullarına uygun şartlarda gerçekleştirilmiş olan ticari faaliyetler kapsamında yapılan hizmet ve/veya mal alım/satım işlemlerine ilişkin detaylı bilgiler Rapor içeriğinde yer almaktadır.

5- Finansal durum

5.1 Finansal Duruma Ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Yönetim Organının Analizi Ve Değerlendirmesi, Planlanan Faaliyetlerin Gerçekleşme Derecesi, Belirlenen Stratejik Hedefler Karşısında Şirketin Durumu,

Şirketimiz faaliyet dönemini kar ederek tamamlamıştır. Stok ve alacak yönetiminde olumlu gelişmeler sağlanmıştır. Borç yönetiminde de olumlu sonuçlar elde edilmiştir.

FİNANSAL GÖSTERGELER	31.12.2017 (Bin TL)	31.12.2016 (Bin TL)
Toplam varlıklar	5.605.595	4.889.059
Toplam özkaynaklar	764.259	1.134.402
Sermayenin karşılıksız kalıp kalmadığına ilişkin bilgi	Kalmamıştır	Kalmamıştır

5.2 Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler,

Net satışlar bir önceki yıla göre 766.067 bin TL artış göstermiştir.

Faaliyet karlılığı da bir önceki yıla göre 64.463 bin TL artmıştır.

5.3. Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirilmeleri

TTK 376. Madde içeriğinde belirtilen oranlar dikkate alınarak yapılan hesaplama çerçevesinde Şirketimizin sermayesi karşılıksız kalmamaktadır. TTK 376 maddesindeki durumu söz konusu değildir. Borca batıklık durumu yoktur.

5.4 Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler,

Bir önceki yılda yaşanan satışlarda gerilemenin ana nedeni fiyatlarımızın ithalatta dampingli malların girişinin önlenmesine yönelik kararların etkisiz kalmasından kaynaklanmıştır. İthalatın fiyatlarda baskılayıcı ve yıpratıcı etkisi beraberinde satışlarda daralmayı ve maliyetlerde yükselişi getirmiştir.

Pazar ve müşteri kayıplarının temel nedeni fiyat baskısıdır Diğer taraftan elimizdeki etkin üretim kapasitesi, ürün kalitesi ve çeşitliliği, yeni ürünler, teslim avantajı yeni sektörlerle yeni Pazar ve yeni müşteri arayışında etkin bir tanıtım yanında mevcut müşteri talep ve isteklerine göre geliştirmeler sağlanacaktır. POY ürününde önlemlerin alınması için gerekli çalışmalar başlatılmıştır. Üstün yanlarımızın geliştirilmesi ve eksikliklerimizin giderilmesi için gerekli tedbirler alınacaktır.

- Satışlarda vadelerin aşılması için azami dikkatle tahsilat takibi yapılacaktır.
- Kesinleşmiş siparişlerin hammadde tedariki/bağlantıları yapılarak üretim maliyetlerinin aşırı yükselmesinin önüne geçilecektir.
- Etkin stok yönetimi ile işletme sermayesi ihtiyaçları düşürülecektir. Stokların (Mamul, Yarı mamul, hammadde) aylık raporlaması suretiyle aylık takibi yapılarak hareketsiz stokların oluşumu engellenecek, mevcut hareketsiz stoklara çözüm üretilecektir.
- Dünya ve ülkemizde gelişen ekonomik koşullardan zarar görmemek için yurtiçi ve ihracat satışlarımızın oranını menfaatlerimiz doğrultusunda yöneterek olumlu finansal katkı sağlamak amaçlanacaktır.
- İç piyasadaki Pazar payımızı artırmak için pazara uygun mallar üreterek yüksel cirolar hedeflenecektir.
- Elimizde bulunan Lisans anlaşmalarından maksimum fayda elde etmek için aksiyonlar yapılacaktır.
- Mevcut satış kanalları dışında elimizdeki imkanlar (Marka, Lisans vb.) kullanılarak yeni kanallara yönelik üretim ve satış gerçekleştirilecektir.

5.5 Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri.

Yeterli sermaye ve yüksek öz kaynak oranına sahip olunması nedeniyle ilgili dönem karının tamamı dağıtılabılır.

Çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı

Grup, 2 Ağustos 2017 itibarıyla sabit faizli, vade sonunda anapara ve faiz ödemeli olmak üzere 268 gün vadeli 50.500 bin TL nominal değerinde, 20 Kasım 2017 itibarıyla sabit faizli, vade sonunda anapara ve faiz ödemeli olmak üzere 310 gün vadeli 22.800 bin TL nominal değerinde, 12 Aralık 2017 itibarıyla sabit faizli, vade sonunda anapara ve faiz ödemeli olmak üzere 288 bin gün vadeli 6.630 bin TL nominal değerinde iskontolu bono ihraç etmiştir.

Grup, 28 Mart 2016 tarihi itibarıyla değişken faizli, 3 ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ödemeli olmak üzere; 728 gün vadeli 42.000 bin TL nominal değerinde ve 17 Ağustos 2016 itibarıyla değişken faizli, 3 ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ödemeli olmak üzere; 730 gün vadeli 25.000 bin TL nominal değerinde, 27 Mart 2017 itibarıyla değişken faizli, 3 ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ödemeli olmak üzere; 450 gün vadeli 115.000 bin TL nominal değerinde, 12 Aralık 2017 itibarıyla değişken faizli, 3 ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ödemeli olmak üzere; 524 gün vadeli 32.430 bin TL nominal değerinde, 2 Ağustos 2017 itibarıyla değişken faizli, 3 ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ödemeli olmak üzere; 546 gün vadeli 67.900 bin TL nominal değerinde, 20 Kasım 2017 itibarıyla değişken faizli, 3 ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ödemeli olmak üzere; 546 gün vadeli 40.000 bin TL nominal değerinde tahvil ihraç etmiştir.

6- Riskler ve yönetim organının değerlendirmesi

6.1 Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler,

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

Pazar riskine karşı iç ve dış pazarda ürün çeşitliliği ve özellik kazandırılmış ürünlerin ciro paylarını yükseltmek amaçlı ARGE ve fonksiyonel ürün çalışmalarına özel önem verilmektedir. Doğrudan satış

yöntemi uygulanmakta olup, ürünlerimize müşterilerin doğrudan ulaşmasının sağlanması ve ilişkilerin geliştirilmesine önem verilmektedir.

Markalı ürün ve yeni markalar konusunda Pazar geliştirme çalışmaları devam etmektedir.

Tahsilat ve likidite riskine vadeler 4 ay ile sınırlı olup, tahsilatlarda müşteri çekleri ile yapılmaktadır.

Kur riskine karşı tüm satışlar tahsil vadesinde geçerli kur ile işleme alınmaktadır.

Damping riskine karşı anti dumping ve korunma önlemleri konusunda SUSEB kanalıyla ortak girişimler yapılmaktadır.

Maliyet riskine karşı yönetim muhasebesi ile tüm hammadde, enerji personel döviz kuru vb girdi etkileri değerlendirilerek sonuçları karar alıcılara iletilmekte, etkin bir şekilde önlem alınması sağlanmaktadır.

Sigorta riskleri son dönemde merkezi risk birimince AON, Marsh ve ACP Brokerlikler ile grup bazında avantajlarından da yararlanılmak amacıyla merkezi sağlanmaktadır.

Şüpheli durumdaki ticari alacaklar için 31.12.2017 tarihi itibarıyla ayrılan karşılık tutarı 159.495 bin TL'dir. 2017 yılında ayrılan karşılık tutarı 10.486 bin TL'dir. Önceki yıllarda karşılık gideri olarak yazılan ancak bu dönemde konusu kalmayan karşılık tutarı 64 bin TL'dir.

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

Fonksiyonel ürünlerin ciro içindeki payını artırılmasına yönelik Ar-ge çalışmalarına önem verilmektedir.

6.2 Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler

Komiteler kurulmamıştır

6.3 Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi kârlılık borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler.

2017 yılında olumlu kapasite kullanımı nedeniyle sabit giderler (amortisman, işçilik ve enerji) maliyet içindeki oranı düşmüştür.

Satışların artması ve olumlu kapasite kullanımı; net karlılığın, USD bazında bir önceki yıla göre olumlu artışını meydana getirmiştir.

Şirketimizin doğrudan ve dolaylı iştiraklerinin konsolide edilmiş finansal raporlarında da belirtildiği üzere konsolide hasılat ile brüt karlılık bir önceki yıla göre artış göstermiştir. Konsolide pay başına kayıp 1,42 TL olarak hesaplanmıştır.

7- Diğer hususlar

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

Faaliyet yılının sona ermesinden raporun düzenlenme tarihine kadar geçen sürede özel önem taşıyan bir olay gerçekleşmemiştir. Ancak kamu denetimi sonuçlarına ilişkin bildirim olması halinde bu durum ortaklarımıza iletilecektir.

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

Hakim şirketin, hakimiyetini grubumuzu zarara uğratacak şekilde kullanmadığı anlaşılmıştır.

Bu rapor; 13 Haziran 2013 tarih 28676 sayılı resmi gazetede yayımlanan Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya ilişkin Esaslar Tebliği ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından 28.08.2012 tarih ve 28395 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan “Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup, aşağıda isimleri yazılı şirketin yönetim kurulu üyeleri tarafından imzalanarak onaylanmıştır. 12/Mart/2018

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

YÖNETİM KURULU

Zeki ZORLU
Yönetim Kurulu Başkanı

Ahmet Nazif ZORLU
Yönetim Kurulu Başkan Yrd.

Olgun ZORLU
Yönetim Kurulu Üyesi

Selen ZORLU MELİK
Yönetim Kurulu Üyesi

Mehmet Emre ZORLU
Yönetim Kurulu Üyesi