

KORTEKS MENSUCAT
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2019
HESAP DÖNEMİNE AİT
FAALİYET RAPORU



Grant Thornton

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

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

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

1) Görüş

Korteks Mensucat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin (Şirket) ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 01.01.2019-31.12.2019 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Grup'un durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

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

3) Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Grup'un 01.01.2019-31.12.2019 hesap dönemine ilişkin tam set konsolide finansal tabloları hakkında 10 Mart 2020 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4) Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Grup yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 514 ve 516'ncı maddelerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- a) Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- b) Yıllık faaliyet raporunu; Grup'un o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle konsolide finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtmak şeklinde hazırlar. Bu raporda finansal durum, konsolide finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, şirketin gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.
- c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:
 - Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Grup'ta meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
 - Grup'un araştırma ve geliştirme çalışmaları,
 - Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun yaptığı irdelemelerin, Grup'un denetlenen konsolide finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtmayı yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun yaptığı irdelemelerin konsolide finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtmayı yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

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



Emre Halit
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 10 Mart 2020

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Faaliyet Raporu

31.12.2019

1- Genel bilgiler

1.a) Raporun ilgili olduğu hesap dönemi 01/01/2019 – 31/12/2019

1.b) Grup'un ticaret unvanı, ticaret sicili numarası, merkez ve varsa şubelerine ilişkin iletişim bilgileri ile varsa internet sitesinin adresi,

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

1.c) Grup'un organizasyon, sermaye ve ortaklık yapıları ile bunlara ilişkin hesap dönemi içerisindeki değişiklikler,

Grup'un organizasyonu

KORTEKS A.Ş. ORGANİZASYON ŞEMASI

ZEKİ ZORLU YÖNETİM KURULU BAŞKANI	NECAT ALTIN TEKSTİL GRUBU BAŞKANI	BARIŞ MERT GENEL MÜDÜR		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.

Grup'un Ortaklık Yapısı

Grup'un 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.ç) Varsa imtiyazlı paylara ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar

İmtiyazlı pay sahibi yoktur.

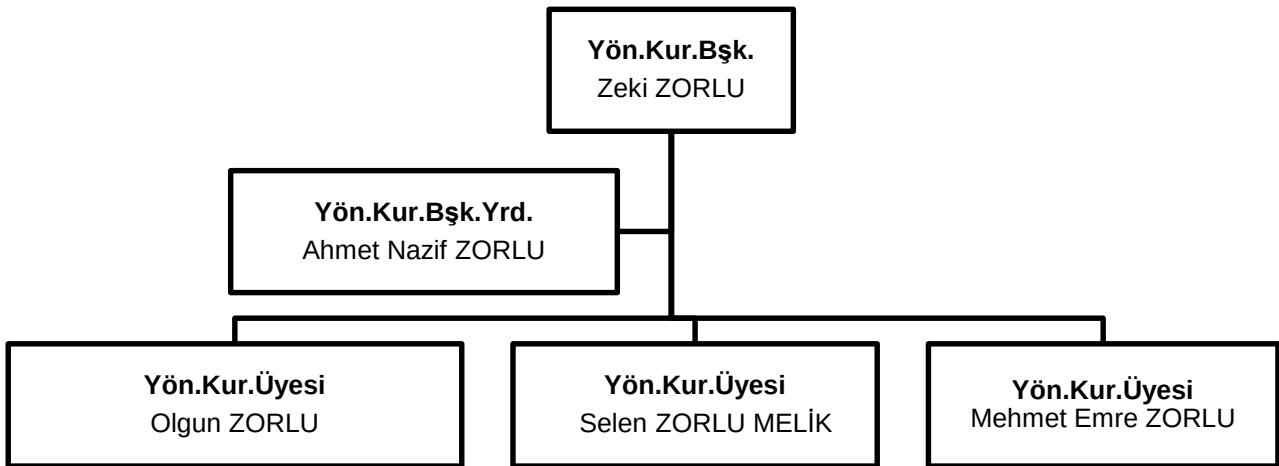
Esas Sözleşme'de Yapılan Değişiklikler

Grup Esas Sözleşmesinde 2019 yılında herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

1.d) Yönetim organı, üst düzey yöneticileri ve personel sayısı ile ilgili bilgiler

Yönetim Organı

22.05.2019 tarihinde yapılan 2018 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.

Korteks Mensucat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin

- Tekstil Grup Başkanı : Necat ALTIN
- Genel Müdür : Barış MERT
- Genel Müdür Yardımcısı : Kasım ALTAY
- Genel Müdür Yardımcısı : Selçuk BAYRAM

Beyoğlu 56. Noterliğinin 28 Haziran 2019 tarih ve 9333 yevmiye numaralı İmza Sirkülerinde belirtilen yetkilerle, 3 yıl süre ile görevlendirilmiştir.

Personel sayısı

Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla personel sayısı 5.028 '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.

Grubumuzda 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 01.01.2020-31.12.2022 tarihleri arasında 3 yıl geçerli olan 13. Dönem Toplu İş Sözleşmesi ile belirlenmiştir.

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

Şirket genel kurulunca yönetim kurulu üyelerine şirketle işlem yapma ve rekabet yasağı kapsamında izin verilmiştir. En son 2018 yılına ait 22.05.2019 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 04.05.2018 tarih ve 136961 nolu ile 15.10.2019 tarih ve 505847 nolu yatırım teşvik belgeleri kapsamında; 2019 yılında yatırımlarla ilgili teşvikten yararlanılmamıştır.

2019 yılında DİİB kapsamında yapılan hammadde ve yarı mamul alışlarımızın tutarı 13.467.927,64 ABD \$' dır.

Zorluteks de 2019 yılında 133660 nolu yatırım teşvik belgesi kapsamında 37.400 ABD \$ değerinde makine ve teçhizat ithal etmiştir.

2019 yılında DİİB kapsamında yapılan hammadde ve yarı mamul alışlarının tutarı 19.925.603,38 ABD \$' dır.

Grup 2019 yılında; yurtdışı fuar teşvikleri kapsamında 1.073 bin TL, fuar desteği kapsamında 38 bin TL teşviklerden yararlanılmıştır.

- Sigorta primi işçi ile işveren hissesi, gelir vergisi ve damga vergisi destek ve teşviklerinden ilgili mevzuat uyarınca 12.094 bin TL faydalanılmıştır.

- Korteks, 09.10.2015 tarihinde Ar-Ge merkezi belgesi alınmıştır. 2019 yılında Ar-Ge merkezi kapsamında, 5746 sayılı kanun ile sağlanan Gelir Vergisi istisnası, Damga Vergisi istisnası, Sigorta primi işveren hissesi istisnası desteğinden toplamda 628 bin TL. faydalanılmıştır.

Zorluteks Tekstil 2019 yılında 5746 sayılı kanun ile sağlanan Gelir Vergisi istisnası, Damga Vergisi İstisnası, Sigorta primi işveren hissesi istisnası desteğinden toplamda 542 bin TL faydalanılmıştır. Tübitak proje desteği olarak 674 bin TL yararlanılmıştır.

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

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu düzenleme yükümlülüğü bulunmamaktadır.

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

31.12.2019 tarihi itibarıyla ilişkili şirketlerle gerçekleştirilen işlemler aşağıda gösterilmiştir.

31.12.2019 (Bin TL)	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 bin TL'den oluşmaktadır. Alacağının yıllık faiz oranı TL alacak için % 21 , EURO alacak için %5 ve ABD \$ alacak için % 7'dir.

Grubun, Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.' den 2019 yılında 388 milyon kwh karşılığı, 161.510 bin TL elektrik enerjisi ve 287.356 ton karşılığı 37.637 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 %79, Tekstüre işletme kapasite kullanım oranı %95 olarak gerçekleşmiştir.

Polyester Dokuma işletmesinde %64,80 , Perde İşletmesinde %77, Nevresim işletmesinde %86 seviyesinde olmuştur.

SATIŞLAR

2019 yılında Brüt satışlarımız 3.519.292 bin TL. olarak gerçekleşmiştir. Bu satışların 1.176.918 bin TL sı Yurtdışı satışlarımızdan oluşmaktadır.

Yurtdışı satışlarımızın yaklaşık % 98,54 ' u Zorlu Dış Ticaret A.Ş. üzerinden yapılmaktadır.

KARLILIK

Şirketimizin finansal raporlarında da belirtildiği üzere brüt karlılık bir önceki yıla göre % 17,84 azalış göstermiştir. Konsolide pay başına kazanç 0,59 TL olarak hesaplanmıştır.

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

2.a) 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.

2019 yılında üst düzey yöneticilere sağlanan mali menfaatlerin toplamı 18.476 bin TL.

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

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

Sigorta ve benzeri teminatların prim tutarı; 3.664 bin TL dir.

3- Grup'un Araştırma Ve Geliştirme Çalışmaları

Korteks te, Şirketimizin 5746 sayılı kanun kapsamında devam eden 15 adet Ar-Ge projesi bulunmaktadır. Projeler için 2019 yılında yapılan gider toplamı; 4.544 bin TL dir. Bu dönemde TUBİTAK destekli projelerden alınan hibe desteği 92 bin TL dir.

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.

Şirketimizin 5746 sayılı kanun kapsamında TUBİTAK destekli 10 adet AR-GE projesi bulunmakta olup, bu projeler kapsamında 6 adet devam eden projesi bulunmaktadır ve 4 adet projesi başarı ile tamamlanmıştır.

Şirketimizde 8 adet Ar-Ge Merkezi projesi ve 17 adet Tasarım Merkezi projesi başarıyla tamamlanmıştır.

Ar-Ge Merkezi projelerinden 4 adet başarısızlık ile sonuçlanan proje bulunmaktadır.

Devam eden Ar-Ge Merkezi proje sayısı 24 ve Tasarım Merkezi proje sayısı ise 18 adettir.

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

Projeler için 2019 yılında yapılan harcama toplamı 2.868 bin TL dir.

4- Şirket Faaliyetleri Ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

4.a) Grup'un İlgili Hesap Döneminde Yapmış Olduğu Yatırımlara İlişkin Bilgiler

Korteks'te; Tekstüre ve Büküm bölümlerine ait klimaların teknolojisi eskiyen kontrol sistemlerinin teknolojilerinin yenilenmesi suretiyle modernizasyonları yapıldı. İşletmeye bir adet yeni soğutma makinesi alımı yapıldı. İşletmede oluşabilecek yangını oluşumu esnasında algılayarak alarm sistemini devreye sokan yangın algılama ve alarm sistemi yapıldı. Poy iplik üretim kapasitemizi arttırmak amacıyla iki adet yeni poy makinesi alımı yatırımı yapıldı. Poly üretim işletmemizde bulunan DCS kontrol sisteminde teknolojik yenileme yatırımı yapıldı. Tefrik Paketleme Otomasyon Bölümü'nde bulunan robotların teknolojilerinin yenilenmesi amacıyla değişimleri ile hatlarda bulunan PLC ve servo sürücülerin yeni nesil sürücülerle değiştirilmesi suretiyle hat modernizasyonları yapılmıştır. Diğer iyileştirme yatırımı harcamaları ile birlikte toplamda 14.029 TL yatırım harcaması yapılmıştır.

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

Dokuma Makinesi ile Brode Makinesi yatırımları gerçekleştirilmiş olup, akıllı ve yenilikçi ürünlerimizin devamlılığı için faaliyetlerimiz hız kesmeden devam etmektedir.

Mağazacılık alanında ise, Türkiye'de 95 mağaza & yurt dışında 7 mağaza, ek olarak yurt içinde çeşitli illerde bayi çalışmaları sürdürülmektedir.

4.b) Grup'un İç Kontrol Sistemi Ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler İle Yönetim Organının Bu Konudaki Görüşü

DENETİM GENEL MÜDÜRLÜĞÜ YAPILANMASI VE FAALİYETLERİ

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

İç Denetim Bölümü'ne ek olarak 2011 yılı içerisinde oluşturulmuş ve tüm Grup Şirketleri'nde finansal denetim yapmak üzere kurgulanmış Finansal Denetim ve Vergi Denetimi Bölümleri de 2012 yılında denetimlerine başlamıştır. 2013 yılı son çeyreğinde ise İç Denetim ile Finansal ve Vergi Denetimi Bölümleri Zorlu Holding Denetim ve İç Kontrol Genel Müdürlüğü çatısı altında toplanmıştır. Zorlu Grubu'nun değişen ihtiyaçları doğrultusunda; Vergi Denetim Müdürlüğü 1 Aralık 2015 itibarıyla Vergi Denetim Direktörlüğü, İç Denetim Müdürlüğü ise 1 Ocak 2016 itibarıyla İç Denetim Süreç Denetimi ve İç Denetim İnceleme Denetimi olmak üzere iki ayrı müdürlük şeklinde yapılandırılmıştır. Denetim ve İç Kontrol Genel Müdürlüğü bünyesinde iç kontrol faaliyetlerinin ayrı olarak yürütülmesine yönelik organizasyonel yeniden yapılanma sürecinin 2017 yılı içerisinde tamamlanmasını takiben, İç Kontrol Genel Müdürlüğü 1 Ocak 2018 tarihi itibarı ile çalışmalarını bağımsız bir bölüm olarak yürütmeye başlamıştır.

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

İç Denetim Çalışmaları

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

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

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

6 kişiden oluşan Zorlu Grubu İç Denetim Ekibi’nin mevcut bilgi, beceri ve diğer vasıflarının artırılması ve güçlendirilmesi amaçlı olarak eğitimler alması, ilgili derneklere üyeliği (örn. Türkiye İç Denetim Enstitüsü - TİDE) ve mesleki uluslararası sertifikaların iç denetçiler tarafından alınması gibi konular Zorlu Grubu tarafından desteklenmekte ve teşvik edilmektedir. Ekipte 2 CIA (Sertifikalı İç Denetçi), 1 CFE (Suistimal İnceleme Uzmanlığı), 1 CRMA (Risk Yönetimi Güvencesi Sertifikası), 1 CMAALL (SPK Düzey 3 Lisansı), 1 CGRL (Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı), 1 DIL (Türev Araçlar Lisansı) ve 1 SPK Gayrimenkul Değerleme 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 bölümlerde sırasıyla 8 ve 5 kişi olmak üzere toplam 13 kişilik bir ekip denetim çalışmalarını yürütmektedir.

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

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

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 Zorlu Grubu’nun halka açık şirketlerinin SPK mevzuatına göre hazırlanmış finansal raporlarının kontrolünü de gerçekleştirmekte ve yorumlarını ilgili birimlerle paylaşmaktadır.

Finansal Denetim Ekibinde 1 Kamu Gözetim Kurumu Lisanslı Denetçi, 7 SMMM (Serbest Muhasebeci Mali Müşavir), 1 CMAALL (SPK Düzey 2 Lisansı), Vergi Denetim Ekibinde ise 4 SMMM bulunmaktadır.

İÇ KONTROL GENEL MÜDÜRLÜĞÜ YAPILANMASI VE FAALİYETLERİ

Zorlu Tekstil Grubu Şirketleri'nde iç kontrol fonksiyonu, Zorlu Grubu Şirketleri'nde olduğu gibi, Zorlu Holding bünyesinden merkezi olarak koordine edilen bir yapıda yürütülmektedir.

İç Kontrol Bölümü'nün amaç, görev ve yetkileri, çalışma şekilleri ve bağlı olduğu mesleki ve etik kurallar, "İç Kontrol Yönetmeliği" ve "İç Kontrol El Kitapçığı" gibi dokümanlar ile tanımlanmış ve ilgili yöneticiler ile paylaşılmıştır.

İç Kontrol Bölümü'nün misyonu, Grup şirketlerinde, hedeflere yönelik, tutarlı ve entegre şekilde işleyecek; risk yönetiminin etkin ve verimli şekilde yürütülmesini, şirketlerin "iyi uygulama" örneklerinin paylaşılması, çoğaltılması ve yaygınlaştırılarak uygulanmasını sağlayacak bir iç kontrol sisteminin geliştirilmesini ve sürdürülmesini koordine etmektir.

İç Kontrol Bölümü, yöneticilere ve çalışanlara, süreçlerde ve iç kontrol sisteminde geliştirilmesi gereken alanların ve bu konuda atılması gereken adımların belirlenmesi, karar verilmiş aksiyonların uygulaması ve aksiyonların düzenli olarak durum takibinin yapılmasında destek olmaktadır. Ayrıca, bu konularda yöneticilere ve süreç sahiplerine rehberlik yapmaktadır. İç kontrol sisteminin kurulması, işletilmesi, izlenmesi, değerlendirilmesi ve gerekli önlemlerin alınması konularında, Grup'un ilgili tüm yöneticilerinin ve çalışanlarının katkısı sağlanmaktadır.

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

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

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

4.c) Grup'un Doğrudan Veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına ilişkin bilgiler,

4.c)1 Konsolidasyon kapsamında dahil edilen ortaklıklar

Konsolidasyona dahil edilen kuruluşlar	Ülke	31.12.2019		31.12.2018	
		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.c)2 Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar

	31.12.2019	31.12.2018
Zorlu O&M Enerji Tesisleri İşletme ve Bakım Hizmetleri A.Ş.	61.830	56.130
Zorlu Yapı Yatırım A.Ş.	-	-
	61.830	56.130

4.c)3 Konsolidasyon kapsamı dışında tutulan ortaklıklar

Şirket	Ülke	Pay oranı %	Hisse değeri (bin TL)
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlık Zorlu Enerji Elektrik Üretimi A.Ş.	Türkiye	18,31	599.017

Konsolidasyon kapsamı dışında tutulan bağlı ortaklıklar

Zorlu USA Inc.	A.B.D.	100,00	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	100
Sichuan Zorluteks Yinhua Co. Ltd.	Çin	10,00	3.124
Rosmiks International BV	Hollanda	0,00	116
Diğer			474
Toplam			603.935

4.ç) Grup'un İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgi

Şirketimizin iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

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

Tam tasdik kapsamında Ş.A. Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. ile yapılan sözleşme kapsamında 2019 yılında denetim faaliyeti devam etmiştir.

Bağımsız dış denetim şirketi Engin Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş. özel bağımsız denetim faaliyetleri yapılmıştır.

4.e) Şirket Aleyhine Açılan Ve Grup'un Mali Durumunu Ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar Ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler

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

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

Mevzuat hükümlerine ilişkin ilgili dönemde idari veya adli yaptırım olmamıştır.

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

2019 yılında iplik üretimimiz ve satışlarımız bütçe hedeflerimizle uyumlu olarak gerçekleşmiştir.

Tüm genel kurul kararları yerine getirilmiştir.

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

2019 yılında içerisinde Olağanüstü Genel Kurul yapılmamıştır.

4.h) Grup'un yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler

Grubun 2019 yılında yapmış olduğu bağış ve yardımlar 6.393 bin TL. dir.,

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

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

4.i) Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; (1) bendinde bahsedilen hukuki işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veya 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 uğrattı mı uğratmadığı, şirket zarara uğramışsa bunun denkleştirilip denkleştirilmediği.

2019 faaliyet yılında grup'un, hâkim ortağı Zorlu Holding A.Ş. ve bağlı şirketleri ile yapılan hukuki işlemlere ilişkin bilgiler; Zorlu Holding A.Ş.' nin yönlendirmesiyle Zorlu Holding A.Ş. ya da ona bağlı bir şirketin yararına yapılmış herhangi bir hukuki bir işlem, Zorlu Holding A.Ş. ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamaktadır. 2019 faaliyet yılında gerek hakim ortağımız ve gerekse hakim ortağımızın bağlı şirketleri ile grup şirketlerimiz arasında tümü piyasa koşullarına uygun şartlarda gerçekleştirilmiş olan ticari faaliyetler kapsamında yapılan hizmet ve/veya mal alım/satım işlemlerine ilişkin detaylı bilgiler Rapor içeriğinde yer almaktadır.

5- Finansal durum

5.a) Finansal Duruma Ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Yönetim Organının Analizi Ve Değerlendirmesi, Planlanan Faaliyetlerin Gerçekleşme Derecesi, Belirlenen Stratejik Hedefler Karşısında Grup'un Durumu,

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

FİNANSAL GÖSTERGELER	31.12.2019 (Bin TL)	31.12.2018 (Bin TL)
Toplam varlıklar	8.939.195	7.489.740
Toplam özkaynaklar	2.623.312	2.554.364
Sermayenin karşılıksız kalıp kalmadığına ilişkin bilgi	Kalmamıştır	Kalmamıştır

5.b) 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 153.529 bin TL artış göstermiştir.

Faaliyet karlılığı da bir önceki yıla göre 199.273 bin TL azalmıştır.

5.c) Grup'un 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.ç) Varsa Grup'un finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler,

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

Üstün yanlarımızın geliştirilmesi ve eksikliklerimizin giderilmesi için gerekli tedbirler alınacaktır.

- Satışlarda vadelerin aşılmaması için azami dikkatle tahsilat takibi yapılacaktır.
- Kesinleşmiş siparişlerin hammadde tedariki/bağlantıları yapılarak üretim maliyetlerinin aşırı yükselmesinin önüne geçilecektir.
- Etkin stok yönetimi ile işletme sermayesi ihtiyaçları düşürülecektir. Stokların (Mamul, Yarı mamul, hammadde) aylık raporlaması suretiyle aylık takibi yapılarak hareketsiz stokların oluşumu engellenecek, mevcut hareketsiz stoklara çözüm üretilecektir.
- 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 yüksek cirolar hedeflenecektir.
- Elimizde bulunan Lisans anlaşmalarından maksimum fayda elde etmek için aksiyonlar yapılacaktır.

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

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

2018 yılına ait 22.05.2019 tarihinde yapılan olağan genel kurulda; 2018 yılı faaliyetleri sonucu oluşan dönem karından kanun ve esas sözleşme gereği ayrılması gereken miktarlar ayrıldıktan sonra kalan kısmın tamamının 31.12.2019 tarihine kadar dağıtılmasına oy birliğiyle karar verildi ve kanuni yedekler ayrıldıktan sonra tamamı 2019 yılı içerisinde dağıtılmıştır.

Çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı

Grup, 29 Ağustos 2019 itibarıyla, sabit faizli, 153 gün vadeli, vade sonunda anapara ödemeli olmak üzere, 80.000 Bin TL nominal değerinde; 14 Kasım 2019 itibarıyla sabit faizli, 183 gün vadeli, vade sonunda anapara ödemeli olmak üzere, 20.250 Bin TL nominal değerinde ve 26 Aralık 2019 itibarıyla sabit faizli, 141 gün vadeli, vade sonunda anapara ödemeli olmak üzere, 45.370 Bin TL nominal değerinde iskontolu bonolar ile 30 Ocak 2019 itibarıyla değişken faizli, 364 gün vadeli, 3 ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ve kupon ödemeli olmak üzere, 25.860 Bin TL nominal değerinde; 25 Mart 2019 itibarıyla değişken faizli, 364 gün vadeli, 3 ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ve kupon ödemeli olmak üzere, 6.870 Bin TL nominal değerinde; 19 Nisan 2019 itibarıyla değişken faizli, 339 gün vadeli, 3 ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ve kupon ödemeli olmak üzere, 14.340 Bin TL nominal değerinde; 20 Mayıs 2019 itibarıyla değişken faizli, 361 gün vadeli, 3 ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ve kupon ödemeli olmak üzere, 23.250 Bin TL nominal değerinde; 26 Temmuz 2019 itibarıyla sabit faizli, 210 gün vadeli, ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ve kupon ödemeli olmak üzere, 25.070 Bin TL nominal

değerinde; 29 Ağustos 2019 itibarıyla sabit faizli, 364 gün vadeli, 3 ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ve kupon ödemeli olmak üzere, 22.140 Bin TL nominal değerinde; 26 Aralık 2019 itibarıyla değişken faizli, 326 gün vadeli, ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ve kupon ödemeli olmak üzere, 38.110 Bin TL nominal değerinde finansman bonosu ihraç etmiştir.

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

6- Riskler ve yönetim organının değerlendirmesi

6.a) Varsa Grup'un 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 karşı vadeler 4 ay ile sınırlı olup, tahsilatlarda müşteri çekleri ile yapılmaktadır.

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

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

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

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

Şüpheli durumdaki ticari alacaklar için 31.12.2019 tarihi itibarıyla ayrılan karşılık tutarı 190.264 bin TL'dir. 2019 yılında ayrılan karşılık tutarı 22.707 bin TL'dir. Önceki yıllarda karşılık gideri olarak yazılan ancak bu dönemde konusu kalmayan karşılık tutarı 7.347 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 sektörlere yönelik (teknik tekstil, giyim vb.) ürün çeşitliliğini artırmak, üretim yapmadığımız alanları ticari mallar ile destekleyerek satışları artırmak, 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.b) Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler

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

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

2019 yılında bir önceki yıla göre sabit giderlerin (amortisman, işçilik ve enerji) maliyet içindeki oranı artmıştır.

Satışların artması ve olumlu kapasite kullanımına rağmen net karlılığın, bir önceki yıla göre azalış gösterdiği görülmüştür.

Şirketimizin doğrudan ve dolaylı iştiraklerinin konsolide edilmiş finansal raporlarında da belirtildiği üzere konsolide hasılat ile brüt karlılık bir önceki yıla göre azalış göstermiştir. Konsolide pay başına kazanç 0,59 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)

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

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

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

Hakim şirketin, hakimiyetini grubumuzu zarara uğratacak şekilde kullanmadığı anlaşılmıştır.

Bu rapor; 13 Haziran 2013 tarih 28676 sayılı resmi gazetede yayımlanan Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya ilişkin Esaslar Tebliği ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından 28.08.2012 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. 10 Mart 2020

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

YÖNETİM KURULU

Zeki ZORLU	Ahmet Nazif ZORLU	Olgun ZORLU
Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	Yönetim Kurulu Üyesi

Selen ZORLU MELİK
Yönetim Kurulu Üyesi

Mehmet Emre ZORLU
Yönetim Kurulu Üyesi