KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.'NİN 01.01.– 30.06.2024 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ SINIRLI DENETİM RAPORU

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU **1-2**
ARA DÖNEM ÖZETKONSOLİDE 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	GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7
DİPNOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-19
DİPNOT 3	ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	19
DİPNOT 4	FİNANSAL YATIRIMLAR	20
DİPNOT 5	STOKLAR	20
DİPNOT 6	MADDİ DURAN VARLIKLAR	21
DİPNOT 7	FİNANSAL BORÇLANMALAR	21-23
DİPNOT 8	ERTELENMİŞ GELİRLER	23
DİPNOT 9	ÖZKAYNAKLAR	23
DİPNOT 10	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	24-25
DİPNOT 11	HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETLERİ	25
DİPNOT 12	NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	26
DİPNOT 13	FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ	26
DİPNOT 14	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	27-28
DİPNOT 15	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	28-32
DİPNOT 16	BİLANÇO SONRASI OLAYLAR	32

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30.06.2024 VE 31.12.2023 TARİHLERİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak TL'nin 30.06.2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

Varlıklar	**Dipnot referansları**	***Sınırlı denetimden geçmiş* 30.06.2024**	***Bağımsız denetimden geçmiş* 31.12.2023**
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri		354.949	206.241
Ticari alacaklar			
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	14	762.637	756.117
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		1.298.397	1.676.156
Diğer alacaklar			
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	14	21.738.327	36.346.769
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		304.551	394.799
Stoklar	5	3.309.189	3.671.585
Peşin ödenmiş giderler			
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	14	1.131.577	1.309.410
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		206.485	137.751
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		26	50
Türev araçlar		1.325	1.073
Diğer dönen varlıklar		248.121	235.587
Toplam dönen varlıklar		**29.355.584**	**44.735.538**
Duran varlıklar			
Ticari alacaklar			
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		1.021	14.181
Diğer alacaklar			
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		309	351
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar	3	4.678.505	189.860
Finansal yatırımlar	4	4.963.681	4.663.896
Kulanım hakkı varlıkları		344.028	215.649
Maddi duran varlıklar		23.098.537	24.078.358
Maddi olmayan duran varlıklar		569.179	528.179
Peşin ödenmiş giderler			
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		23.248	29.716
Diğer duran varlıklar		489	--
Ertelenmiş vergi varlığı		36.910	64.181
Toplam duran varlıklar		**33.715.907**	**29.784.371**
Toplam varlıklar		**63.071.491**	**74.519.909**

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

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30.06.2024 VE 31.12.2023 TARİHLERİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak TL'nin 30.06.2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

Kaynaklar	Dipnot referansları	*Sınırlı denetimden geçmiş* 30.06.2024	*Bağımsız denetimden geçmiş geçmiş* 31.12.2023
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	7	11.693.135	12.289.416
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	7	13.931.054	14.583.505
Ticari borçlar			
- İlişkili taraflara ticari borçlar	14	246.939	376.237
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		2.001.632	2.299.754
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		231.734	185.536
Diğer borçlar			
- İlişkili taraflara diğer borçlar	14	6.041.914	6.088.378
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		15.975	19.499
Ertelenmiş gelirler			
- İlişkili taraflardan ertelenmiş gelirler	8-14	115	57
- İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler	8	1.510.349	1.787.129
Kısa vadeli karşılıklar			
- İzin karşılıkları		57.835	39.871
- Diğer karşılıklar		5.120	6.969
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		67.971	44.588
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		**35.803.773**	**37.720.939**
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar	7	4.493.154	2.980.910
Uzun vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		650.263	797.363
Ertelenen vergi yükümlülüğü		3.431.656	3.690.585
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		**8.575.073**	**7.468.858**
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	9	330.000	330.000
Sermaye düzeltmesi farkları		12.240.068	12.240.068
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler			
- Maddi duran varlık yeniden değerleme artışları		12.157.013	13.130.048
- Tanımlanmış fayda planı yeniden ölçüm kazanç/kayıpları		(529.149)	(663.068)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler			
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar / (kayıplar)		548.783	263.988
- Yabancı para çevrim farkları		151.860	387.075
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		2.081.068	2.081.068
Geçmiş yıllar karları / (zararları)		(10.779.715)	2.276.805
Net dönem karı / (zararı)		2.504.586	(702.257)
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		**18.704.514**	**29.343.727**
Kontrol gücü olmayan paylar		(11.869)	(13.615)
Toplam özkaynaklar		**18.692.645**	**29.330.112**
Taahhüt ve yükümlülükler		--	--
Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar		**63.071.491**	**74.519.909**

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

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30.06.2024 VE 30.06.2023 TARİHLERİNDE SONA EREN
YILLARA AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak TL'nin 30.06.2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	***Sınırlı denetimden geçmiş* 01.01.-30.06.2024**	***Sınırlı denetimden geçmiş* 01.01.-30.06.2023**
Sürdürülen faaliyetler			
Hasılat	11	9.516.301	11.584.356
Satışların maliyeti (-)	11	(8.263.824)	(10.427.643)
Brüt kar		**1.252.477**	**1.156.713**
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		(157.520)	(115.729)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)		(837.522)	(757.495)
Genel yönetim giderleri (-)		(465.108)	(658.509)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		1.021.040	1.887.486
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		(1.512.719)	(1.930.143)
Faaliyet zararı		**(699.352)**	**(417.677)**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		3.020	54.619
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)		(84.030)	(246.118)
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların karlarından / zararlarından paylar	3	4.079.534	(86.737)
Finansman gideri öncesi faaliyet karı / (zararı)		**3.299.172**	**(695.913)**
Finansman gelirleri	13	5.084.037	12.857.747
Finansman giderleri (-)	13	(5.644.031)	(9.337.071)
Net parasal poziyon kazançları / (kayıpları)		(1.261.106)	(2.001.532)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı)		**1.478.072**	**823.231**
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri			
Dönem vergi gideri (-)		--	--
Ertelenmiş vergi geliri		1.026.514	3.362.103
Net dönem karı		**2.504.586**	**4.185.334**
Dönem karının dağılımı			
Ana ortaklık payları		2.504.586	4.192.702
Kontrol gücü olmayan paylar		--	(7.368)
Pay başına kazanç		**7,62**	**12,71**

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

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30.06.2024 VE 30.06.2023 TARİHLERİNDE SONA EREN
YILLARA AİT ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak TL'nin 30.06.2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	*Sınırlı denetimden geçmiş* 01.01.-30.06.2024	*Sınırlı denetimden geçmiş* 01.01.-30.06.2023
Net dönem karı		**2.504.586**	**4.185.334**
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
- Maddi duran varlık yeniden değerleme artışları		(8.210)	(84.800)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıp / kazançları		193.313	85.502
- Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		52.863	28.346
- Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/zararda sınıflandırılmayacak paylar		(11.066)	(983)
		226.900	**28.065**
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar			
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar / (kayıplar), net	4	299.785	(1.368.705)
- Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		(14.989)	68.435
- Yabancı para çevrim farkları		20.812	62.285
- Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/zararda sınıflandırılacak paylar		420.177	73.552
		725.785	**(1.164.433)**
Toplam kapsamlı gelir		**3.457.271**	**3.048.966**
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:			
Ana ortaklık payları		3.455.525	3.051.372
Kontrol gücü olmayan paylar		1.746	(2.406)

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

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30.06.2024 VE 30.06.2023 TARİHLERİNDE SONA EREN
YILLARA AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak TL'nin 30.06.2024 tarihindeki alım gücüyle 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 kayıp / kazançları**	**Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar / (kayıplar)**	**Yabancı para çevrim farkları**	**Kardan ayrılan kısıtlanmış değerler**	**Geçmiş yıllar karları / zararları**	**Net dönem karı / zararı**	**Ana ortaklığa ait özkaynaklar**	**Kontrol gücü olmayan paylar**	**Toplam özkaynaklar**
01.01.2023 itibarıyla bakiye	**330.000**	**12.240.068**	**7.824.877**	**(711.057)**	**2.616.159**	**286.750**	**1.796.312**	**6.445.536**	**(752.193)**	**30.076.452**	**(13.835)**	**30.062.617**
Geçmiş yıllar karlarına / zararlarına transfer	--	--	(217.526)	--	--	--	--	(534.668)	752.194	--	--	--
Toplam kapsamlı gelir	--	--	(35.076)	63.144	(1.300.271)	175.626	--	(44.753)	4.192.702	3.051.372	(2.406)	3.048.966
30.06.2023 itibarıyla bakiye	**330.000**	**12.240.068**	**7.572.275**	**(647.913)**	**1.315.888**	**462.376**	**1.796.312**	**5.866.115**	**4.192.703**	**33.127.824**	**(16.241)**	**33.111.583**
01.01.2024 itibarıyla bakiye	**330.000**	**12.240.068**	**13.130.048**	**(663.068)**	**263.988**	**387.075**	**2.081.068**	**2.276.805**	**(702.257)**	**29.343.727**	**(13.615)**	**29.330.112**
Geçmiş yıllar karlarına / zararlarına transfer	--	--	(1.066.016)	--	--	--	--	363.759	702.257	--	--	--
Toplam kapsamlı gelir	--	--	92.981	133.919	284.795	(235.215)	--	674.459	2.504.586	**3.455.525**	1.746	**3.457.271**
Diğer (*)	--	--	--	--	--	--	--	(14.094.738)	--	**(14.094.738)**	--	**(14.094.738)**
30.06.2024 itibarıyla bakiye	**330.000**	**12.240.068**	**12.157.013**	**(529.149)**	**548.783**	**151.860**	**2.081.068**	**(10.779.715)**	**2.504.586**	**18.704.514**	**(11.869)**	**18.692.645**

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

(*) Grubun özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımı Zorlu Yapı Yatırım A.Ş.'nin 30.06.2024 tarihi itibariyle 7394 sayılı Kanun m. 23 uyarınca, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ("TTK") m. 376 kapsamında zarar telafisinden kaynaklanmaktadır.

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30.06.2024 VE 30.06.2023 TARİHLERİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak TL'nin 30.06.2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	*Sınırlı denetimden geçmiş* 01.01.-30.06.2024	*Sınırlı denetimden geçmiş* 01.01.-30.06.2023
Net dönem karı		**2.504.586**	**4.185.334**
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
Amortisman gideri ile ilgili düzeltmeler		984.658	826.819
İtfa gideri ile ilgili düzeltmeler		45.887	46.477
Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kazançlar		(3.020)	(54.619)
Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar		84.030	246.118
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler		(4.079.534)	86.737
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler		49.584	46.414
Şüpheli alacak karşılığı ile ilgili düzeltmeler, net		29.146	(40.258)
Stok değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler, net	5	(9.893)	2.866
Faiz gideri ile ilgili düzeltmeler	13	2.583.807	3.190.111
Faiz geliri ile ilgili düzeltmeler	13	(1.488.527)	(1.202.060)
Gerçekleşmemiş kur farkı gelir/gider net		1.470.528	5.729.905
Parasal kayıp / kazanç		(5.091.979)	(4.632.926)
Vergi geliri / gideri ile ilgili düzeltmeler		(1.026.514)	(3.362.103)
Faaliyetlerle ilgili varlık ve borçlardaki değişim öncesi faaliyet geliri		**(3.947.241)**	**5.068.815**
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		419.486	(189.855)
Stoklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		382.276	1.205.484
Diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		90.290	(37.810)
Diğer varlıklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(13.023)	(8.468)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(427.420)	325.463
Diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(3.524)	2.806
Diğer yükümlülüklerdeki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		85.720	370.622
Ertelenmiş gelirlerdeki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(276.722)	115.056
Peşin ödenen giderlerdeki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		115.567	(934.606)
Ödenen kıdem tazminatı		(92.571)	(346.432)
Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışları		**(3.667.162)**	**5.571.075**
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	6	(58.131)	(69.260)
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	6	(86.638)	(71.726)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışından kaynaklanan nakit girişleri		30.294	46.853
Finansal yatırımlardaki değişim		3.581	1.869
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit akışları		**(110.894)**	**(92.264)**
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		12.989.120	9.609.744
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(9.092.222)	(9.351.774)
Türev işlemlerinde kullanılan nakit		(252)	1.335
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(190.223)	(712)
İlişkili kuruluşlardan diğer alacaklar		513.704	(6.535.034)
İlişkili kuruluşlara diğer borçlar		(46.464)	1.054.869
Alınan faiz		1.488.527	1.202.060
Ödenen faiz		(2.135.461)	(1.933.105)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit akışları		**3.526.729**	**(5.952.617)**
Yabancı para çevrim farkları		400.035	440.978
Nakit ve nakit benzerlerindeki değişim		**148.708**	**(32.828)**
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		**206.241**	**362.056**
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri		**354.949**	**329.228**

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

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30.06.2024 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") TL'nin 30.06.2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

Şirket, Dokuma ve 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, 409 ton/gün POY (partially oriented yarn), 147 ton/gün FDY (full drawn yarn), 471 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 boyama, 24 ton/gün Geri Dönüşüm Cips' dır. Üretilen mamuller, yurt içi müşterilerine doğrudan, yurt dışı müşterilerine ise ağırlıklı olarak pazarlama şirketleri aracılığıyla satılmaktadır.

30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla Korteks ve bağlı ortaklıkları ("Grup") Korteks ve aşağıda listelenen 5 (2022:5) bağlı ortaklığından oluşmaktadır.

30.06.2024 itibarıyla personel sayısı 4.222'tır. (31.12.2023: 4.340).

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 adları altında satılmaktadır.

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

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

22.12.2021 tarih ve 2021/29 sayılı Yönetim Kurulu Kararı uyarınca; Zorlu Tekstil Ürünleri Pazarlama A.Ş., Zorluteks Tekstil'in Denizli 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.

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

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

Ayrıca konsolide finansal tablolar ve dipnotlar, KGK tarafından 15 Nisan 2019 tarihinde yayımlanan "TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ve SPK tarafından 07 Haziran 2013 tarihli "Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi" ile açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

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

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

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama TFRS'leri uygulayan işletmeler, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, konsolide finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır.

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Grup bu nedenle, 30 Haziran 2023 ve 31 Aralık 2023 tarihli konsolide finansal tablolarını da 30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı	3 Yıllık Birleşik Enflasyon Oranı
30 Haziran 2024	2.139,29	1,0000	%324
31 Aralık 2023	1.859,38	1,2473	%268
30 Haziran 2023	1.351,59	1,7160	%190

Grup'un yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama amacıyla yaptığı düzeltme işleminin ana unsurları aşağıdaki gibidir:

- TL cinsinden hazırlanmış cari dönem konsolide finansal tablolar, bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.

- Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, sırasıyla TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü ve TMS 2 Stoklar hükümleri uygulanmıştır.

- Bilanço tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.

- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.

- Enflasyonun Grup'un cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, konsolide gelir tablosunda net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) hesabına kaydedilmiştir

2.2 İşletmenin sürekliliği

Grup konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.3 İşlevsel ve raporlama para birimi

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

2.4 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS")/TFRS ve TMS/TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

TFRS 16, Satış ve geri kiralama işlemleri; 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin TFRS 16'daki bir satış ve geri kiralama işlemini işlem tarihinden sonra nasıl muhasebeleştirdiğini açıklayan satış ve geri kiralama hükümlerini içerir. Kira ödemelerinin bir kısmı veya tamamı bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemelerinden oluşan satış ve geri kiralama işlemlerinin etkilenmesi muhtemeldir. Söz konusu değişikliğin, Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TMS 1, Sözleşme koşulları olan uzun vadeli yükümlülüklere ilişkin değişiklik; 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin raporlama döneminden sonraki on iki ay içinde uyması gereken koşulların bir yükümlülüğün sınıflandırmasını nasıl etkilediğine açıklık getirmektedir. Değişiklikler aynı zamanda işletmenin bu koşullara tabi yükümlülüklerle ilgili sağladığı bilgilerin iyileştirilmesini de amaçlamaktadır. Söz konusu değişikliğin, Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TMS 7 ve TFRS 7 'deki tedarikçi finansman anlaşmalarına ilişkin değişiklikler; 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler tedarikçi finansman anlaşmalarının ve işletmelerin yükümlülükleri, nakit akışları ve likidite risklerinin üzerindeki etkilerine dair şeffaflığı arttırmak için açıklama yapılmasını gerektirir. Açıklama gereklilikleri, UMSK (Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu)'nun, yatırımcıların, bazı şirketlerin tedarikçi finansmanı anlaşmalarının yeterince açık olmadığı ve yatırımcıların analizini engellediği yönündeki endişelerine verdiği yanıttır. Söz konusu değişikliğin, Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TSRS 1, "Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler" 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, bir şirketin değer zinciri içerisindeki sürdürülebilirlikle ilgili maruz kaldığı tüm ciddi riskler ve fırsatların açıklanmasına yönelik temel çerçeveyi içerir. Söz konusu değişikliğin, Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TSRS 2, "İklimle İlgili açıklamalar"; 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, şirketlerin iklimle ilgili riskler ve fırsatlar hakkında açıklama gerekliliklerini belirleme konusundaki ilk standarttır. Söz konusu değişikliğin, Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

Bununla birlikte, KGK'nın 29 Aralık 2023 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan Kurul Kararında belirli işletmelerin 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren zorunlu sürdürülebilirlik raporlamasına tabi olacağı açıklanmıştır. 5 Ocak 2024 tarihli "Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) Uygulama Kapsamına İlişkin Kurul Kararı" Kapsamında Sürdürülebilirlik Raporlamasına Tabi Olacak İşletmelerin Belirlenmesi amacıyla sürdürülebilirlik uygulaması kapsamına giren işletmeler sayılmaktadır.

30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

TMS 21 Değiştirilebilirliğin Eksikliği; 1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletme, belirli bir amaç için belirli bir ölçüm tarihinde başka bir para birimine çevrilemeyen yabancı para biriminde yapılan bir işlem veya faaliyete sahip olduğunda bu değişikliklerden etkilenir. Bir para birimi, başka bir para birimini elde etme olanağı mevcut olduğunda (normal bir idari gecikmeyle) değiştirilebilir ve işlem; uygulanabilir haklar ve yükümlülükler yaratan bir piyasa veya takas mekanizması yoluyla gerçekleşir.

TFRS 9 ve TFRS 7'deki Finansal Araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin değişiklikler; 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. (Erken uygulamaya izin verilir.) Bu değişiklikler:

- Elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
- Bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması;
- Nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni açıklamalar eklemek (çevresel, sosyal ve yönetişim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin açıklamalarda güncellemeler yapılmasıdı

2.5 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

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

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 gelir 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. 30.06.2024 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.

- 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 5).

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:

	30.06.2024		31.12.2023	
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
Zorlu SNG	100,00	100,00	100,00	100,00
Zorluteks D.O.O. SKOPJE	83,00	83,00	83,00	83,00
Zorlu UK Ltd.	100,00	100,00	100,00	100,00

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

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

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

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

Aşağıda yer alan tabloda 30 Haziran 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla iştirakler ve iştiraklerdeki etkin ortaklık oranları gösterilmektedir:

İştirakler	**30.06.2024**	**31.12.2023**
Zorlu O/M Enerji Tesisleri İşletme ve Bakım Hizmetleri A.Ş.	%21	%21
Zorlu Yapı Yatırım A.Ş.	%47	%47

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

2.10 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Hasılat

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

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

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

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

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

Yabancı para işlemleri

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

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

Maddi duran varlıklar

Arazi ve arsalar ile binalar, yerüstü düzenleri ve makine, tesis ve cihazlar, tespit edilen gerçeğe uygun değerlerinden müteakip dönem amortismanları düşülmek suretiyle konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilmiştir.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Maddi olmayan duran varlıklar

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

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

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

Araştırma ve geliştirme giderleri

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

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

Kullanım hakkı varlığı

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

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

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

Kira yükümlülüğü

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

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

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

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

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

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

Stoklar

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

Varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

İlişkili taraflar

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

(a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

(i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
(ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
(iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

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

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

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

Borçlanma maliyetleri

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

Banka kredileri

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

Vergilendirme

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

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

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

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

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

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

Çalışanlara sağlanan faydalar / Kıdem tazminatları

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

Diğer karşılıklar

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

Finansal varlıklar

Sınıflandırma ve ölçüm

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

(a) İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar

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

Değer düşüklüğü

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

(b) Gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar

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

i) Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

ii) Gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

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

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

Türev finansal araçlar

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

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

Devlet teşvik ve yardımları

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

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

Ticari alacaklar

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

Ticari borçlar

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

Sat ve geri kiralama işlemleri

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

Taahhüt ve yükümlülükler

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

Nakit ve nakit benzerleri

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

3. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

	30.06.2024	31.12.2023
Zorlu O&M Enerji Tesisleri İşletme ve Bakım Hizmetleri A.Ş.	329.826	189.860
Zorlu Yapı Yatırım A.Ş. (*)	4.348.679	--
	4.678.505	**189.860**

Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların kar/zararlarından paylar

	01.01.-30.06.2024	01.01.-30.06.2023
Zorlu O&M Enerji Tesisleri İşletme ve Bakım Hizmetleri A.Ş.	(36.281)	(86.737)
Zorlu Yapı Yatırım A.Ş. (*)	4.115.815	--
	4.079.534	**(86.737)**

(*) Grubun özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımı Zorlu Yapı Yatırım A.Ş.'nin 30.06.2024 tarihi itibariyle 7394 sayılı Kanun m. 23 uyarınca, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ("TTK") m. 376 kapsamında gerçekleştirilen zarar telafisi sonucu özkaynakları 9.277.142 TL olmuştur ve özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırım olarak finansal tablolarda muhasebeleştirilmiştir.

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

Şirket	Ülke	Oran % 30.06.2024	Oran % 31.12.2023	Tutar 30.06.2024	Tutar 31.12.2023
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar					
Zorlu Enerji Elektrik Üretimi A.Ş. (*)	Türkiye	17,55	17,55	4.911.533	4.611.748
Önemlilik ilkesi dahilinde konsolidasyon kapsamı dışında tutulan bağlı ortaklıklar					
Zorlu USA Inc.	A.B.D.	100,00	100,00	1.978	1.978
Sichuan Zorluteks Yınhua Co. Ltd.	Çin	10,00	10,00	45.163	45.163
Zorlu GMBH	Almanya	100,00	100,00	1.010	1.010
Diğer				3.997	3.997
				52.148	**52.148**
				4.963.681	**4.663.896**

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

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	01.01.-30.06.2024	01.01.-30.06.2023
Açılış	**4.611.748**	**6.457.452**
Gerçeğe uygun değer artışı / (azalışı)	299.785	(1.368.705)
	4.911.533	**5.088.747**

5. STOKLAR

	30.06.2024	31.12.2023
Hammadde ve yedek parça	651.241	839.823
Yarı mamul	441.514	427.989
Mamul ve ticari mal	2.258.229	2.468.701
Diğer stoklar	20.611	17.358
	3.371.595	**3.753.871**
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(62.406)	(82.286)
	3.309.189	**3.671.585**

Stok değer düşüklüğü karşılığının dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	01.01-30.06.2024	01.01-30.06.2023
Açılış bakiyesi, 01.01	**82.286**	**99.942**
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	6.617	4.311
Konusu kalmayan karşılıklar (-)	(16.510)	(1.445)
Parasal kayıp / kazanç	(9.987)	(22.329)
Kapanış bakiyesi, 30.06	**62.406**	**80.479**

6. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Grup'un 30.06.2024 tarihinde sona eren altı aylık dönemde satın aldığı maddi duran varlık tutarı 58.131 TL'dir (30.06.2023: 69.260 TL).

Grup'un 30.06.2024 tarihinde sona eren altı aylık dönemde satmış olduğu maddi duran varlıkların maliyeti 360.659 TL'dir (30.06.2023: 537.006 TL).

7. FİNANSAL BORÇLANMALAR

	Orijinal para birimi		TL eşdeğeri	
	30.06.2024	**31.12.2023**	**30.06.2024**	**31.12.2023**
Kısa vadeli finansal borçlanmalar				
Banka kredileri				
-ABD$ ('000)	130.816	76.794	4.294.192	2.819.846
-EURO ('000)	78.631	112.207	2.762.181	4.559.074
-TL	2.466.328	3.127.549	2.466.328	3.127.549
İhraç edilen tahviller				
-TL	2.170.434	1.782.947	2.170.434	1.782.947
			11.693.135	**12.289.416**
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları				
Banka kredileri				
-ABD$ ('000)	297.596	258.839	9.768.946	9.504.469
-EURO ('000)	73.849	46.518	2.594.197	1.890.069
-TL	972.009	2.310.458	972.009	2.310.458
İhraç edilen tahviller				
-TL	222.769	378.052	222.769	378.052
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar				
-ABD$ ('000)	9.491	10.258	311.553	376.670
- EURO ('000)	307	662	10.784	26.898
-TL	50.796	96.889	50.796	96.889
			13.931.054	**14.583.505**
Uzun vadeli finansal borçlanmalar				
Banka kredileri				
-ABD$ ('000)	77.676	44.088	2.549.808	1.618.895
-EURO ('000)	24.958	22.969	876.735	933.252
-TL	1.520	23.261	1.520	23.261
İhraç edilen tahviller				
-TL	834.038	77.688	834.038	77.688
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar				
-ABD$ ('000)	11	4.062	361	149.155
-TL	230.692	178.659	230.692	178.659
			4.493.154	**2.980.910**

Grup,

- 14 Mart 2024 itibarıyla sabit faizli, vade sonunda ana para ve faiz ödemeli olmak üzere; 132 gün vadeli 71.660 TL nominal değerinde, bono ihraç etmiştir.
- 26 Nisan 2024 itibarıyla sabit faizli, vade sonunda ana para ve faiz ödemeli olmak üzere; 167 gün vadeli 127.350 TL nominal değerinde, bono ihraç etmiştir.

Grup,

- 13 Temmuz 2023 itibarıyla değişken faizli, ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ve faiz ödemeli olmak üzere; 400 gün vadeli 85.750 TL nominal değerinde,
- 28 Temmuz 2023 itibarıyla değişken faizli, 3 ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ve faiz ödemeli olmak üzere; 385 gün vadeli 74.160 TL nominal değerinde,
- 17 Ağustos 2023 itibarıyla değişken faizli, 3 ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ve faiz ödemeli olmak üzere; 365 gün vadeli 180.000 TL nominal değerinde,
- 14 Eylül 2023 itibarıyla değişken faizli, 3 ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ve faiz ödemeli olmak üzere; 392 gün vadeli 96.520 TL nominal değerinde,
- 31 Ekim 2023 itibarıyla değişken faizli, 3 ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ve faiz ödemeli olmak üzere; 395 gün vadeli 100.000 TL nominal değerinde tahvil ihraç etmiştir.
- 29 Kasım 2023 itibarıyla değişken faizli, ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ve faiz ödemeli olmak üzere; 366 gün vadeli 125.000 TL nominal değerinde tahvil ihraç etmiştir.
- 30 Kasım 2023 itibarıyla değişken faizli, ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ve faiz ödemeli olmak üzere; 365 gün vadeli 185.000 TL nominal değerinde tahvil ihraç etmiştir.
- 20 Aralık 2023 itibarıyla değişken faizli, ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ve faiz ödemeli olmak üzere; 400 gün vadeli 100.000 TL nominal değerinde tahvil ihraç etmiştir.
- 8 Ocak 2024 itibarıyla değişken faizli, ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ve faiz ödemeli olmak üzere; 381 gün vadeli 100.000 TL nominal değerinde tahvil ihraç etmiştir.
- 11 Ocak 2024 itibarıyla değişken faizli, ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ve faiz ödemeli olmak üzere; 378 gün vadeli 150.000 TL nominal değerinde tahvil ihraç etmiştir.
- 14 Mart 2024 itibarıyla değişken faizli, 3 ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ve faiz ödemeli olmak üzere; 392 gün vadeli 349.490 TL nominal değerinde tahvil ihraç etmiştir.
- 26 Nisan 2024 itibarıyla değişken faizli, 3 ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ve faiz ödemeli olmak üzere; 391 gün vadeli 223.880 TL nominal değerinde tahvil ihraç etmiştir.
- 6 Mayıs 2024 itibarıyla değişken faizli, 3 ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ve faiz ödemeli olmak üzere; 381 gün vadeli 200.000 TL nominal değerinde tahvil ihraç etmiştir.
- 28 Mayıs 2024 itibarıyla değişken faizli, 3 ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ve faiz ödemeli olmak üzere; 534 gün vadeli 200.000 TL nominal değerinde tahvil ihraç etmiştir.
- 30 Mayıs 2024 itibarıyla değişken faizli, 3 ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ve faiz ödemeli olmak üzere; 399 gün vadeli 400.000 TL nominal değerinde tahvil ihraç etmiştir.
- 13 Haziran 2024 itibarıyla değişken faizli, 3 ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ve faiz ödemeli olmak üzere; 406 gün vadeli 300.000 TL nominal değerinde tahvil ihraç etmiştir.

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

	ABD$ ('000)	**EURO ('000)**	**TL**	**TL eşdeğeri**
30.06.2024				
Bir yılı geçmeyen	428.412	152.480	5.831.540	25.251.056
Bir yılı geçen ve iki yılı geçmeyen	68.165	14.283	835.558	3.574.895
İki yılı geçen ve üç yılı geçmeyen	3.904	2.283	--	208.352
Üç yılı geçen ve dört yılı geçmeyen	2.928	2.054	--	168.269
Dört yılı geçen ve beş yılı geçmeyen	2.679	1.846	--	152.788
Beş yılı geçen	--	4.492	--	157.797
	506.088	**177.438**	**6.667.098**	**29.513.157**

	ABD$ ('000)	EURO ('000)	TL	TL eşdeğeri
31.12.2023				
Bir yılı geçmeyen	335.633	158.725	7.599.006	26.372.476
Bir yılı geçen ve iki yılı geçmeyen	34.001	10.467	100.949	1.774.736
İki yılı geçen ve üç yılı geçmeyen	3.210	3.436	--	257.478
Üç yılı geçen ve dört yılı geçmeyen	2.936	2.104	--	193.296
Dört yılı geçen ve beş yılı geçmeyen	2.685	1.879	--	174.938
Beş yılı geçen	1.256	5.083	--	252.647
	379.721	**181.694**	**7.699.955**	**29.025.571**

Finansal kiralama borçlarının ödeme planları şu şekildedir:

	30.06.2024	31.12.2023
Toplam finansal kiralama borçları		
Bir yıldan kısa	373.133	500.457
Bir yıldan uzun	231.053	327.814
	604.186	**828.271**

8. ERTELENMİŞ GELİRLER

Kısa vade

Alınan avanslar		
- Üçüncü şahıslar (*)	1.508.947	1.785.232
- İlişkili taraf, dipnot 14	115	57
Sat ve geri kiralama işlemlerinden gelirler	1.402	1.897
	1.510.464	**1.787.186**

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

9. ÖZKAYNAKLAR

30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesi 330.000 TL'dir. Sermayesinin her birinin nominal değeri 1 TL olmak üzere 330.000 adet hisseye bölünmüştür.

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

	Ortaklık oranı (%)		Ortaklık tutarı	
	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2023
Zorlu Holding A.Ş.	**%100,00**	**%100,00**	**330.000**	**330.000**

10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şarta bağlı varlıklar

	30.06.2024	31.12.2023
a. Satıcı ve müşterilerden alınan		
Teminat mektupları	199.869	180.081
Çek ve senetler	78.935	88.848
İpotek ve kefaletler	20.025	20.425

Taahhüt ve Yükümlülükler

a. Teminat rehin ve ipotekler ("TRİ")

Şirket tarafından verilen TRİ'ler	ABD$ ('000)	EURO ('000)	TL	TL eşdeğeri
30.06.2024				
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--	56.122	**56.122**
B. Tam konsolidasyon kapsamında dâhil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	891.000	109.315	4.145.750	**37.233.955**
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	904.800	838.042	2.300.510	**61.440.731**
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	472.800	93.000	2.300.400	**21.087.569**
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	432.000	745.042	110	**40.353.162**
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--	--	--
Toplam	**1.795.800**	**947.357**	**6.502.382**	**98.730.808**

Şirket tarafından verilen TRİ'ler	ABD$ ('000)	EURO ('000)	TL	TL eşdeğeri
31.12.2023				
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--	65.793	**65.793**
B. Tam konsolidasyon kapsamında dâhil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	516.055	109.438	5.150.740	**28.546.650**
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	759.800	838.042	2.869.531	**64.819.515**
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	327.800	93.000	2.869.394	**18.684.761**
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	432.000	745.042	137	**46.134.754**
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--	--	--
Toplam	**1.275.855**	**947.480**	**8.086.064**	**93.431.958**

b. Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin şirketin özkaynaklarına oranı 30.06.2024 tarihi itibarıyla %329'dir (31.12.2023: %221).

c. Grup tarafından açılmış ve 30.06.2024 tarihi itibarıyla devam eden davalar toplamı 412.356 TL (31.12.2023: 437.194 TL) olup, aynı tarih itibarıyla Grup aleyhine açılmış dava toplamı 4.547 TL (31.12.2023: 5.795 TL)'dir.

11. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETLERİ

	01.01.-30.06.2024	01.01.-30.06.2023
Yurt içi satış geliri	5.129.548	5.666.056
Yurt dışı satış geliri	4.441.399	5.994.244
Diğer gelirler	--	25
Brüt satış geliri	**9.570.947**	**11.660.325**
Eksi: Satışlardan indirimler	(54.646)	(75.969)
Hasılat	**9.516.301**	**11.584.356**
Satışların maliyeti (-)	(8.263.824)	(10.427.643)
Brüt kar	**1.252.477**	**1.156.713**

12. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

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

	01.01.-30.06.2024	01.01.-30.06.2023
İlk madde, malzeme ve ticari mal giderleri	5.834.198	6.981.679
Mal stoklarındaki değişim	(79.018)	282.890
Personel giderleri	1.660.663	1.902.182
Amortisman ve itfa payları	692.703	763.329
Enerji gideri	612.153	967.535
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	250.627	326.688
Reklam giderleri	211.462	81.462
Nakliye ve nakliye sigorta giderleri	100.445	114.114
Ofis giderleri	86.539	99.288
Kira giderleri	71.152	59.081
Bakım onarım giderleri	22.772	33.391
İhracat komisyon giderleri	13.113	99.863
Diğer	247.165	247.874
	9.723.974	**11.959.376**

13. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Kambiyo karları	3.595.099	11.655.687
Faiz gelirleri	1.488.527	1.202.060
Diğer finansman gelirleri	411	--
Finansman gelirleri	**5.084.037**	**12.857.747**
Faiz giderleri	2.583.807	3.190.111
Kambiyo zararları	2.533.266	5.703.263
Banka komisyon giderleri	256.116	220.157
Faktoring giderleri	244.455	210.567
Ertelenmiş finansman gideri	11.592	--
Diğer finansman giderleri	14.795	12.973
Finansman giderleri	**5.644.031**	**9.337.071**

14. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Bilanço tarihi itibarıyla ilişkili şirketlerle gerçekleştirilen işlemler aşağıda gösterilmiştir.

30.06.2024	Ticari alacaklar	Diğer alacaklar	Peşin ödenen giderler	Ticari borçlar	Diğer borçlar	Ertelenmiş gelirler	Finansal Borçlanmalar
Kısa vadeli							
Zorlu USA Inc.	612.648	--	--	--	--	--	--
Zorlu Yapı Yatırım A.Ş. (*)	425	18.065.575	--	20	--	--	--
Zorlu Holding A.Ş. (**)	--	3.191.485	25.014	22.541	5.322.275	--	--
Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	--	5.300	--	103.661	717.542	--	--
Meta Nikel Kobalt Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	64	475.967	1.106.563	--	--	--	--
Sichuan Zorluteks Yinhua Co. Ltd.	--	--	--	60.661	--	--	--
Vestel Ticaret A.Ş.	--	--	--	26.461	2.097	--	--
Zorlu Tesis Yönetim A.Ş- Zorlu Center AVM Şubesi	--	--	--	85	--	--	--
Zorlu Hometeks Tekstil Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	--	--	2.425	--	--	--
Arzum Tekstil Paz. Ve Tic.Ltd.	9.288	--	--	--	--	--	--
Diğer	140.212			31.085	--	115	--
	762.637	**21.738.327**	**1.131.577**	**246.939**	**6.041.914**	**115**	**--**

(*) 30.06.2024 itibarıyla Grup'un Zorlu Yapı Yatırım A.Ş.'den olan diğer alacağı 550.340 bin ABD $'dan oluşmaktadır. Alacağının yıllık faiz oranı ABD $ alacak için %9'dur.

(**) 30.06.2024 itibarıyla Grup'un Zorlu Holding A.Ş.'den olan kısa vadeli diğer alacakları 78.395 bin ABD $, 837 bin Euro ve 588.662 TL'den oluşmaktadır. Alacağının yıllık faiz oranı TL alacak için %55, ABD $ alacak için %9 ve Euro alacak için %7,5'dur.

31.12.2023	Ticari alacaklar	Diğer alacaklar	Peşin ödenen giderler	Ticari borçlar	Diğer borçlar	Ertelenmiş gelirler	Finansal Borçlanmalar
Kısa vadeli							
Zorlu USA Inc.	648.224	--	--	--	--	--	--
Zorlu Yapı Yatırım A.Ş. (*)	200	34.494.378	--	35	--	--	--
Zorlu Holding A.Ş. (**)	--	1.565.737	--	18.584	5.265.812	--	--
Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	--	6.611	--	108.046	819.950	--	--
Meta Nikel Kobalt Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	61	280.024	1.309.410	--	--	--	--
Sichuan Zorluteks Yinhua Co. Ltd.	--	--	--	59.069	--	--	--
Trakya Bölgesi Doğalgaz Dağıtım A.Ş	--	--	--	51.328	--	--	--
Zorlu Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş.	1	--	--	19.601	--	--	--
Vestel Ticaret A.Ş.	--	--	--	23.396	2.616	--	--
Zorlu Tesis Yönetim A.Ş- Zorlu Center AVM Şubesi	--	--	--	2.412	--	--	--
Zorlu Hometeks Tekstil Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	--	--	14.843	--	--	--
Arzum Tekstil Paz. Ve Tic.Ltd.	1.437	--	--	--	--	--	--
Zorlu Faktoring A.Ş.	--	--	--	--	--	--	129.816
Diğer	106.194	19	--	78.923	--	57	--
	756.117	**36.346.769**	**1.309.410**	**376.237**	**6.088.378**	**57**	**129.816**

(*) 31.12.2023 itibarıyla Grup'un Zorlu Yapı Yatırım A.Ş.'den olan diğer alacağı 939.399 bin ABD $'dan oluşmaktadır. Alacağının yıllık faiz oranı ABD $ alacak için %8'dir.

(**) 31.12.2023 itibarıyla Grup'un Zorlu Holding A.Ş.'den olan kısa vadeli diğer alacakları 28.205 bin ABD $, 2.511 bin Euro ve 428.038 TL'den oluşmaktadır. Alacağının yıllık faiz oranı TL alacak için %50, ABD $ alacak için %8 ve Euro alacak için %7'dir.

Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle, genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcılarına sağlanan faydalar: 30.06.2024 tarihi itibarıyla toplam ödenen maaş ve ücretler 26.377 TL'dir (30.06.2023: 50.472 TL).

15. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk yönetimi amaç ve politikaları

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

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

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.

30.06.2024	TL eşdeğeri	ABD $ ('000)	EURO ('000)	GBP ('000)	CHF ('000)	Diğer dövizTL karşılıkları
1. Ticari alacaklar	**1.762.456**	40.624	11.874	258	32	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka Hesapları dâhil)	**292.742**	8.392	460	25	2	--
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--
3. Diğer	**21.878.271**	665.345	1.067	1	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**23.933.469**	**714.361**	**13.401**	**284**	**34**	--
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)	**23.933.469**	**714.361**	**13.401**	**284**	**34**	--
10. Ticari Borçlar	**1.504.677**	39.383	6.015	4	12	--
11. Finansal Yükümlülükler	**19.741.854**	437.903	152.787	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	**6.582.533**	199.616	765	73	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	**27.829.064**	**676.902**	**159.567**	**77**	**12**	--
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	**3.426.904**	77.687	24.958	--	--	--
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**3.426.904**	**77.687**	**24.958**	--	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**31.255.968**	**754.589**	**184.525**	**77**	**12**	--
19. Finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	**1.658.839**	**2.190.800**	**(2.000.000)**	--	--	--
19a. Aktif Karakterli Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	**71.915.639**	2.190.800	--	--	--	--
19b. Pasif Karakterli Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	**70.256.800**	--	2.000.000	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**(5.663.660)**	**2.150.572**	**(2.171.124)**	**207**	**22**	--
21. Parasal Kalemler Net yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**(29.200.770)**	**(705.573)**	**(172.191)**	**206**	**22**	--
22. Döviz Hedge'i için Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--	--	--
23. İhracat	**4.321.810**	91.840	35.172	1.022	496	--
24. İthalat	**1.621.131**	49.121	2.025	--	79	18

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30.06.2024 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") TL'nin 30.06.2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

31.12.2023	TL eşdeğeri	ABD $ ('000)	EURO ('000)	GBP ('000)	CHF ('000)	Diğer dövizTL karşılıkları
1. Ticari alacaklar	**1.749.041**	38.165	8.041	448	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka Hesapları dâhil)	**86.224**	1.808	456	27	1	2
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--
3. Diğer	**37.094.475**	1.007.127	2.785	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**38.929.740**	**1.047.100**	**11.282**	**475**	**1**	**2**
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)	**38.929.740**	**1.047.100**	**11.282**	**475**	**1**	**2**
10. Ticari Borçlar	**1.724.812**	41.407	5.023	4	2	--
11. Finansal Yükümlülükler	**19.177.030**	345.891	159.387	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	**7.007.201**	190.453	282	51	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	**27.909.043**	**577.751**	**164.692**	**55**	**2**	--
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	**2.701.302**	48.150	22.969	--	--	--
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**2.701.302**	**48.150**	**22.969**	--	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**30.610.345**	**625.901**	**187.661**	**55**	**2**	--
19. Finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	**(962.718)**	**1.080.300**	**(1.000.000)**	--	--	--
19a. Aktif Karakterli Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	**39.668.202**	1.080.300	--	--	--	--
19b. Pasif Karakterli Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	**40.630.920**	--	1.000.000	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**7.356.677**	**1.501.499**	**(1.176.379)**	**420**	**(1)**	**2**
21. Parasal Kalemler Net yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**(28.775.080)**	**(585.928)**	**(179.164)**	**420**	**(1)**	**2**
22. Döviz Hedge'i için Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--	--	--
23. İhracat	**4.739.962**	99.291	34.789	1.225	490	--
24. İthalat	**2.030.844**	56.930	2.808	--	54	1

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30.06.2024 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") TL'nin 30.06.2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

Döviz pozisyonu ile ilgili olarak duyarlılık testi aşağıdaki gibidir:

	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
30.06.2024	**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	(132.053)	132.053	(132.053)	132.053
ABD$ riskinden korunan kısım (-)	(7.191.564)	7.191.564	(7.191.564)	7.191.564
ABD$ net etki	**(7.323.617)**	**7.323.617**	**(7.323.617)**	**7.323.617**
EURO'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
EURO net varlık / yükümlülüğü	(601.131)	601.131	(601.131)	601.131
EURO riskinden korunan kısım (-)	(7.025.680)	7.025.680	(7.025.680)	7.025.680
EURO net etki	**(7.626.811)**	**7.626.811**	**(7.626.811)**	**7.626.811**
GBP'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
GBP net varlık / yükümlülüğü	858	(858)	858	(858)
GBP riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
GBP net etki	**858**	**(858)**	**858**	**(858)**
CHF'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
CHF net varlık / yükümlülüğü	80	(80)	80	(80)
CHF riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
CHF net etki	**80**	**(80)**	**80**	**(80)**
Toplam etki	**(14.949.490)**	**14.949.490**	**(14.949.490)**	**14.949.490**

	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
31.12.2023	**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	1.239.934	(1.239.934)	1.239.934	(1.239.934)
ABD$ riskinden korunan kısım (-)	(3.180.209)	3.180.209	(3.180.209)	3.180.209
ABD$ net etki	**(1.940.275)**	**1.940.275**	**(1.940.275)**	**1.940.275**
EURO'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
EURO net varlık / yükümlülüğü	(574.535)	574.535	(574.535)	574.535
EURO riskinden korunan kısım (-)	3.257.390	(3.257.390)	3.257.390	(3.257.390)
EURO net etki	**2.682.855**	**(2.682.855)**	**2.682.855**	**(2.682.855)**
GBP'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
GBP net varlık / yükümlülüğü	1.573	(1.573)	1.573	(1.573)
GBP riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
GBP net etki	**1.573**	**(1.573)**	**1.573**	**(1.573)**
CHF'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
CHF net varlık / yükümlülüğü	(3)	3	(3)	3
CHF riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
CHF net etki	**(3)**	**3**	**(3)**	**3**
Toplam etki	**744.150**	**(744.150)**	**744.150**	**(744.150)**

16. BİLANÇO SONRASI OLAYLAR

Grup,

- 24 Temmuz 2024 itibarıyla değişken faizli, 3 ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ve faiz ödemeli olmak üzere; 392 gün vadeli 500.000 TL nominal değerinde tahvil ihraç etmiştir.
- 16 Ağustos 2024 itibarıyla değişken faizli, 3 ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ve faiz ödemeli olmak üzere; 404 gün vadeli 538.360 TL nominal değerinde tahvil ihraç etmiştir.
- 10 Ekim 2024 itibarıyla değişken faizli, 3 ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ve faiz ödemeli olmak üzere; 399 gün vadeli 325.190 TL nominal değerinde tahvil ihraç etmiştir.