

HALKA ARZ EDİLMEKSİZİN
BORÇLANMA ARACI İHRACI BAŞVURU FORMU

A. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN GENEL BİLGİLER

1. İHRAÇÇIYI TANITICI BİLGİLER

- 1.1. Ticaret Unvanı** : Korteks Mensucat Sanayi ve Ticaret A.Ş.
1.2. Merkez Adresi : Organize Sanayi Bölgesi Sarı Cad. No:3 16140 Nilüfer-BURSA
1.3. Ticaret Sicil Müdürlüğü : Bursa Ticaret Sicil Müdürlüğü
1.4. Ticaret Sicil Numarası : 17801
1.5. Faaliyet Konusu : Polyester İplik Üretimi / Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Amaç ve

Konu" başlıklı 3 üncü maddesinde belirtilen konular.
 Şirketin suni ve sentetik iplik üretimi için kimya tesisleri dahil her türlü cips, poy, düz ve tekstüre, kırnkıl iplik tesisleri ve bunların işlenmesi için her türlü büküm, fıkse, aktarma, çözgü, örgü, dokuma, brode, konfeksiyon, boya ve apre tesisleri kurmak, ticaretini yapmak gerektiğinde imalat ile ilgili her türlü makine, alet, boya, cips, poy, iplik, ham ve kimyevi maddeleri ithal etmek, imal ettikleri mamul maddelerin ticaretini yapmak ve ihraç etmek bunların dahili ticaretini yapmak, mümessillikler ile acentelikler almak ve vermek.

1Merkezi ve üretim tesisleri Bursa Organize Sanayi Bölgesinde bulunan Korteks'in ve bağlı ortaklıklarının 30.04.2025 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 3.869'dir. Merkezi ve üretim tesisleri Bursa Organize Sanayi Bölgesinde bulunan Korteks A.Ş. polyesterden yüksek mukavemetli iplik üretmektedir. Korteks A.Ş. nin 30.04.2025 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 1.830 kişidir. Zorluteks Tekstil Ticaret ve Sanayi A.Ş nevsim, 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 üretmektedir. Zorluteks A.Ş nin 30.04.2025 itibarıyla çalışan sayısı 2.023'dir. Zorlu Dış Ticaret A.Ş. üretici firmalardan (Korteks Mensucat San. ve Tic. A.Ş.- Zorluteks Tekstil Tic. San. A.Ş. ve Meta Nikel Kobalt Maden San. ve Tic. A.Ş.) almış olduğu ürünlerin, yurtdışı piyasalarına ihracatını gerçekleştirmektedir. Zorlu Dış Ticaret A.Ş. nin 30.04.2025 itibarıyla çalışan sayısı 1'dir. Zorlu SNG Rusya'da, Zorlu USA Amerika'da, Zorlu UK İngiltere'de ve Zorlu GMBH Almanya'da (toptan satış yapmakta olan diğer pazarlama şirketlerinin) 30.04.2025 itibarıyla toplam çalışan sayısı 15'dir.

KORTEKS
 MENSUCAT SAN. VE TİC. A.Ş.
 Sn. ANZ Sn. Olgun

1.6. Ortaklık Yapısı

Şirketin ortak sayısı 1 tüzel kişidir. Şirket'in 330.000.000,00 TL olan ödenmiş sermayesinin ortaklar arasında dağılımını gösterir tablo aşağıda yer almaktadır.

Ortaklık Yapısı		
Ortağın Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Pay Oranı (%)
Zorlu Holding A.Ş.	330.000.000,00	100
Toplam	330.000.000,00	100

1.7. Sermayede En Fazla Paya Sahip Tüzel Kişi Ortağa Ait Ortaklık Yapısı

Şirket sermayesinin %100'üne sahip olan Zorlu Holding A.Ş.'nin ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

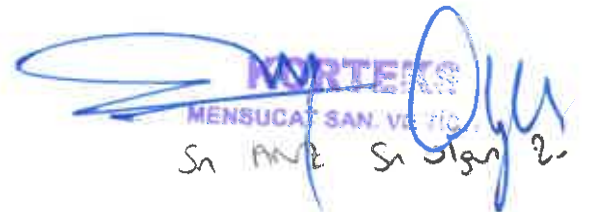
Ortağın Ticaret Ünvanı/Adı Soyadı	Sermayedeki payı(TL)	Sermayedeki Pay oranı (%)
Ahmet Nazif ZORLU	1.529.500.000,00	% 46
Olgun ZORLU	665.000.000,00	% 20
Zülal ZORLU	33.250.000,00	% 1
Selen ZORLU MELİK	498.750.000,00	% 15
ŞULE ZORLU	33.250.000,00	% 1
Fatma Şehenaz ÇAPKINOĞLU	498.750.000,00	% 15
Şehminur AYDIN	33.250.000,00	% 1
Mehmet Emre ZORLU	33.250.000,00	% 1
TOPLAM	3.325.000.000,00	% 100

1.8. Sermayede En Fazla Paya Sahip Tüzel Kişi Ortağın Bulunduğu Ülkeye İlişkin Riskler:

Sermayede en fazla paya sahip tüzel kişi ortak yurt dışında yerleşik değildir.

1.9. Yönetim Kurulu Üyeleri

Yönetim Kurulu Üyeleri			
Adı-Soyadı	Görevi / Unvanı	Seçildiği Tarih	Görev Süresi/ Kalan Süre
Ahmet Nazif ZORLU	Yönetim Kurulu Başkanı	26.06.2024	3 yıl / 3 yıl
Olgun ZORLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	26.06.2024	3 yıl / 3 yıl
Bekir Cem KÖKSAL	Yönetim Kurulu Üyesi	26.06.2024	3 yıl / 3 yıl


MORTERIS
MENSUCAT SAN. VE TİC. A.Ş.
Sn. MNE Sn. MNE 2-

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu" başlıklı 6 ncı maddesine göre; Şirket işleri ve idaresi genel kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve hükümleri çerçevesinde en az bir en çok yedi kişilik bir yönetim kurulu tarafından idare, temsil ve ilzam olunur.

Görev süresi sona eren yönetim kurulu üyeleri yeniden seçilebilir. Genel Kurul lüzum görürse yönetim kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir. Tüzel kişilerde yönetim kuruluna üye olarak seçilebilirler. "Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev Süreleri" başlıklı 7'inci maddesine göre: Yönetim kurulu üyeleri en çok üç yıl için seçilirler. 16.05.2022 tarihli genel kurulda Şirket Yönetim Kurulu'nun 4 üyeden teşekkülüne ve 3 yıl görev yapmak üzere yukarıdaki tabloda belirtilen gerçek kişilerin yönetim kurulu üyesi olmasına karar verilmiştir. Yönetim Kurulu'nda bağımsız üye bulunmamaktadır.

16.05.2022 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında da yönetim kurulu üyeleri arasında yine yukarıdaki tabloda belirtildiği gibi görev dağılımı yapılmıştır.

1.10. Bağlı Ortaklıkları ve Finansal Duran Varlıkları

İŞTİRAK OLUNAN FİRMA UNVANI	İŞTİRAKİMİZİN SERMAYE TUTARI	SAHİP OLUNAN SERMAYE ORANI
Hesap Adı	(TL) (USD)	(%)

Bağlı Menkul Kıymetler

ZORLU DOĞALGAZ İTHALAT İHRACAT VE TOPTAN TİC	3.500.000,00		1,000000
E.G.S. HOLDİNG A.Ş.	25.000.000,00		0,240000
E.G.S. EGE GİYİM SANAYİCİLERİ DİŞ TİC.	14.000.000,00		0,001161

İştirakler

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	5.000.000.000,00		17,547458
ZORLU O/M ENERJİ TESİSLERİ İŞLETME BAKIM HİZ	5.000.000,00		10,000000
ZORLU YAPI YATIRIM A.Ş.	1.280.000.000,00		32,812578

Bağlı Ortaklıklar

ZORLUTEKS TEKSTİL TİC. VE SAN. A.Ş.	395.000.000,00		00,000000
-------------------------------------	----------------	--	-----------

KORTEKS
MENŞUCAT SAN. VE TİC. A.Ş.
Sn. Mnz Sn. Olg - 2.

Korteks'in sermayesine %100 sahip olduğu Zorluteks A.Ş.' nin ve Zorluteks A.Ş.' nin de sermayesine %100 sahip olduğu Zorlu Dış Tic. A.Ş.' nin finansal duran varlıklarına ait bilgiler;

ZORLUTEKS					
Hesap	İştirak/Bağlı ortaklık Unvanı	Ülke	Hisse Değeri	Pay Oranı	Sermaye
İştirak	ZORLU DOĞALGAZ İTH.İHR.VE TOPTAN TİC.A.Ş	Türkiye	35.000,00 TL	1,00%	3.500.000,00 TL
İştirak	ZORLU O& M ENERJİ TESİSLERİ İŞL. BAKIM HİZM. A.Ş.	Türkiye	500.000,00 TL	10,00%	5.000.000,00 TL
İştirak	ZORLU YAPI YATIRIM A.Ş	Türkiye	180.001.000,00 TL	14,06%	1.280.000.000,00 TL
İştirak	SICHUAN ZORLUTEKS YINHUA	Çin Halk Cumhuriyeti	2.065.858 USD	10,00%	20.658.580,00 USD
Bağlı Ortaklık	ZORLU DIŞ TİC.A.Ş	Türkiye	28.500.000,00 TL	100,00%	28.500.000,00 TL
Bağlı Ortaklık	ZORLU SNG	Rusya	500.000 USD	100,00%	500.000 USD
Bağlı Ortaklık	ZORLUTEKS DOO	Makedonya	29.880 EUR	83,00%	36.000,00 EUR

Zorlu Dış Ticaret					
Hesap	İştirak/Bağlı ortaklık Unvanı	Ülke	Hisse Değeri	Pay Oranı	Sermaye
Bağlı Menkul Kıymetler	ZORLU O/M ENERJİ TESİSLERİ İŞLETME VE BAKIM HİZMET	Türkiye	50.000,00 TL	1,00%	5.000.000,00 TL
Bağlı Ortaklıklar	ZORLU USA	ABD	100.000,00 USD	100,00%	100.000,00 USD
Bağlı Ortaklıklar	ZORLU UK	İngiltere	100.000,00 GBP	100,00%	100.000,00 GBP
Bağlı Ortaklıklar	ZORLU EAST	Çin	148.500,00 USD	99,00%	150.000,00 USD
Bağlı Ortaklıklar	ZORLU GMBH	Almanya	25.000,00 EUR	100,00%	25.000,00 EUR

KORTEKS
MENŞUCAT SAN. VE TİC. A.Ş.
Sn ANZ Sn Olgun

31.12.2023	Konsolide	Türkiye Muhasebe Standardı	Arılar Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	OLUMLU
------------	-----------	----------------------------	---	--------

Korteks Mensucat San. ve Tic. A.Ş.'nin 31.12.2023, 31.12.2024 yıl sonları finansal tablolarından seçilmiş finansal tablo verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansal Durum Tablosu (Bin TL)	Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2023	Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2024
Varlıklar		
Dönen varlıklar		
Nakit ve nakit benzerler	238.722	237.911
Ticari alacaklar	2.815.327	2.066.165
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	875.197	797.597
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	1.940.130	1.268.568
Diğer alacaklar	42.527.918	35.325.119
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	42.070.943	35.091.218
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	456.975	233.901
Stoklar	4.249.815	3.665.824
Peşin Ödenmiş Giderler	1.675.071	980.903
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	58	38
Türev araçlar	1.242	-
Diğer dönen varlıklar	272.694	314.927
Toplam dönen varlıklar	51.780.847	42.590.887
Duran varlıklar		
Ticari Alacaklar	16.414	67.766
Diğer alacaklar	406	328
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	-	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	406	328
Özkaynak yönetimiyle değerlendirilen yatırımlar	219.760	169.077
Finansal yatırımlar	5.398.403	3.924.206
Kullanım Hakkı Varlıkları	27.870.407	25.827.132
Maddi duran varlıklar	611.360	627.611
Maddi olmayan duran varlıklar	249.611	313.575
Peşin ödenmiş giderler	34.395	17.910
Ertelenen vergi varlığı	74.289	50.544
Diğer duran varlıklar	-	-
Toplam duran varlıklar	34.475.045	30.998.149
Toplam varlıklar	86.255.892	73.589.036
Kaynaklar		
Kısa vadeli yükümlülükler		
Kısa vadeli borçlanmalar	14.224.849	13.829.130
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	16.880.232	12.638.660
Ticari borçlar	3.097.427	2.542.145
- İlişkili taraflara ticari borçlar	435.490	417.078
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	2.661.937	2.125.067

KORTEKS
MENSUCAT SAN. VE TİC. A.Ş.
Sn. Anz Sn. Olgun

Diğer borçlar	7.069.792	7.468.314
- İlişkili taraflara ticari borçlar	7.047.223	7.453.455
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	22.569	14.859
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	214.756	543.549
Ertelenmiş gelirler	2.068.646	1.344.799
Türev araçlar	-	-
Kısa vadeli karşılıklar	54.217	58.525
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	51.612	82.867
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	43.661.531	38.507.989
Uzun vadeli yükümlülükler		
Uzun Vadeli Borçlanmalar	3.450.367	3.908.154
Ertelenmiş gelirler	-	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	4.271.807	3.419.439
Uzun vadeli karşılıklar	922.938	839.138
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	8.645.112	8.166.731
Özkaynaklar		
Ödenmiş sermaye	330.000	330.000
Sermaye düzeltmesi farkları	14.219.701	14.219.701
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	14.430.378	11.906.270
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	753.597	(926.353)
Riskten Korunma Kayıpları		
Yabancı Para Çevrim Farkları		
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	2.408.811	2.408.811
Geçmiş yıllar karları / (zararları)	2.635.375	3.902.154
Net dönem karı	(812.854)	(4.913.805)
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	33.965.008	26.926.778
Kontrol gücü olmayan paylar	(15.759)	(12.462)
Toplam özkaynaklar	33.949.249	26.914.316
Pasif Toplamı	86.255.892	73.589.036

Gelir Tablosu (Bin TL)	Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	31.12.2023	31.12.2024
Satışlar	26.115.332	20.605.991
Satışların maliyeti (-)	(23.267.950)	(18.126.307)
Brüt kar	2.847.382	2.479.684
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(303.169)	(607.801)
Genel yönetim giderleri (-)	(1.592.488)	(1.707.929)
Pazarlama giderleri (-)	(1.123.281)	(1.042.436)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	2.784.301	1.151.212
Esas faaliyetlerden diğer giderler(-)	(2.548.657)	(1.904.261)
Faaliyet karı	64.088	(1.631.531)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	-	-
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	(529.899)	(275.909)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından/ zararlarından paylar	(64.309)	(88.718)

Finansman gideri öncesi faaliyet karı /zararı	(530.120)	(1.996.158)
Finansman gelirleri	22.521.028	9.071.629
Finansman giderleri (-)	(19.630.803)	(13.126.671)
Net parasal pozisyon kazançları / (kayıpları)	(4.702.402)	(1.046.568)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/zararı	(2.342.297)	(7.097.768)
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri/(geliri)	1.529.537	2.183.963
Dönem vergi gideri	-	-
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	1.529.537	2.183.963
Net Dönem Karı / (Zararı)	(812.760)	(4.913.805)
Dönem karının / (zararının) dağılımı	(812.760)	(4.913.805)
Ana ortaklık payları	(812.854)	(4.913.805)
Kontrol gücü olmayan paylar	94	-
Pay Başına Kazanç / (Kayıp)	(2,46)	(14,89)

4. DERECELENDİRME

Derecelendirme kuruluşunun unvanı	Derecelendirme notunun verildiği tarih	Uzun vadeli ulusal derecelendirme notu	Yatırım yapılabilir seviye olup olmadığı
SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri	17.01.2025	BBB	Yatırım yapılabilir seviye
JCR Eurasia Rating	16.12.2024	BBB-	Yatırım yapılabilir seviye
JCR Eurasia Rating	15.12.2023	BBB	Yatırım yapılabilir seviye

B. BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

1. Tedavülde Bulunan Borçlanma Araçları

Şirketimizin tedavülde olan 17 borçlanma aracına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Türü	İhraç Tutarı		İhraç Tarihi	İtfa Tarihi	Faiz / Getiri Oranı (%)	İhraç Şekli
	Tutar	Para Birimi				
Tahvil	200.000.000	TL	06.05.2024	22.05.2025	%61,00	Nitelikli Yatırımcı
Tahvil	200.000.000	TL	28.05.2024	13.11.2025	%58,00	Nitelikli Yatırımcı
Tahvil	400.000.000	TL	30.05.2024	03.07.2025	%57,50 veya TLREF + %2,5	Nitelikli Yatırımcı
Tahvil	300.000.000	TL	13.06.2024	24.07.2025	%56	Nitelikli Yatırımcı
Tahvil	500.000.000	TL	24.07.2024	20.08.2025	%55,00 veya TLREF + %1,0	Nitelikli Yatırımcı

KONTEKS
MENKULAT SAN. VE TİC. A.Ş.
Sn. ANİT Sn. DİLEK

Tahvil	325.190.000	TL	10.10.2024	13.11.2025	%53,00 veya TLREF + %0,5	Nitelikli Yatırımcı
Tahvil	538.360.000	TL	16.08.2024	24.09.2025	%54,00 veya TLREF + %1,0	Nitelikli Yatırımcı
Tahvil	542.100.000	TL	29.10.2024	16.11.2025	%50,00 veya TLREF + %0,5	Nitelikli Yatırımcı
Tahvil	565.000.000	TL	23.01.2025	29.01.2026	%49,00 veya TLREF + %0,5	Nitelikli Yatırımcı
Tahvil	200.000.000	TL	28.02.2025	9.04.2026	%44,50 veya TLREF + %0,5	Nitelikli Yatırımcı
Tahvil	465.000.000	TL	10.04.2025	14.05.2026	%51,00 veya TLREF + %0,5	Nitelikli Yatırımcı
Tahvil	527.580.000	TL	22.05.2025	11.06.2026	%55,00 veya TLREF + %1,0	Nitelikli Yatırımcı
Toplam	4.563.230.000	TL				

2. İhraç Tavanı Alınan Henüz Satışı Gerçekleştirilmemiş Borçlanma Araçları:

Türü	İhraç Tavanı ve Tavanın Verildiği Kurul Kararı	Henüz Satışı Gerçekleştirilmemiş Kısım	
		Tutar	Para Birimi
Borçlanma Aracı	5.000.000.000 TL – 42/1214	2.161.960.000	TL

3. İhraçtan Elde Edilen Fonun Kullanım Yerleri

Kullanım Yerlerine İlişkin Açıklama	Tahsis Edilecek Tutar (TL) veya Oran (%)
Kısa Vadeli Borçların Yeniden Finansmanı - itfası gelen borçlanma araçlarının yerine yeni borçlanma araçları ihraç edilmesi için kullanılması planlanmaktadır.	%100

4. Yetkili Kuruluş ve Sözleşme Tarihi

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ihracı en iyi gayret aracılığı yöntemiyle gerçekleştirmek üzere 5 Mayıs 2025 tarihinde yetkilendirilmiştir.

5. Borçlanma Araçlarının Borsa’da İşlem Görmesi için Borsa’ya Yapılan Başvuru Tarihi

Borçlanma araçlarımız borsa dışında halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılacaktır. Borçlanma araçlarının Borsa İstanbul A.Ş.’nin Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarında sadece nitelikli yatırımcılar arasında işlem görmesi planlanmaktadır.

KORTEKS
MENŞUCAT SAN. VE TİC. A.Ş.
Sn. Anıtlı Sn. Algan

18 / 06 / 2025

İhraççı
Korteks Mensucat San. ve Tic. A.Ş.

Ahmet Nazif ZORLU
Yönetim Kurulu Üyesi


KORTEKS
MENSUCAT SAN. VE TİC. A.Ş.

Olgun ZORLU
Yönetim Kurulu Üyesi


KORTEKS
MENSUCAT SAN. VE TİC. A.Ş.