



**KARSU TEKSTİL
SAN. VE TİC. A.Ş.**

FAALİYET RAPORU

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliğine (II-14.1) Göre Hazırlanan

01.01.2023 – 30.09.2023 DÖNEMİNE AİT



www.karsu.com.tr

İçindekiler

- A. GENEL BİLGİLER
- B. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR
- C. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI
- D. FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER
- E. FİNANSAL DURUM
- F. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ
- G. DİĞER HUSUSLAR



A. GENEL BİLGİLER

1. Raporun dönemi : 01.01.2023 – 30.09.2023

2. Şirket Bilgileri :

| | |
|--------------------------|--|
| Şirket Ünvanı | Karsu Tekstil Sanayii ve Ticaret A.Ş. |
| Ticaret Sicil No | İncesu-556 |
| Mersis Numarası | 0525001696200017 |
| Merkez Telefon | 0352 697 40 01 Pbx |
| Fax | 0352 697 40 26 – 27 |
| İstanbul Satış Büro Tel. | 0212 288 33 89 |
| Fax | 0212 267 24 44 |
| Kurumsal Web Sayfası | www.karsu.com.tr |

Vizyonumuz

KARSU'nun hedefi, Türkiye'nin sanayileşme ve kalkınmasına katkıda bulunan, ortaklarının ve paydaşlarının hak ve hukukunu ön planda tutan; sosyal sorumluluk taşıyan; kurum kültürü ve ekip ruhunun oluşmasına, yüksek iş ahlakına, Ar-Ge çalışmalarına ve teknolojik yeniliklerin benimsenmesine önem veren; çevreye duyarlı ve en son teknolojiye dayalı üretim yapan, uluslararası düzeyde güvenilirliği ve saygınlığı olan ve bu düzeyde rekabet edebilen, kalıcı bir dünya markası olmaktır.

Misyonumuz

Bu hedefe ulaşmak için KARSU, ülke kalkınmasına yönelik plan ve programları yakından izlemeyi; ortakların, çalışanların ve diğer paydaşların menfaatlerini gözetmeyi, yaratılan katma değerlerin adil paylaşımını, açık, güvenilir ve hesap verebilir olmayı, kanunlara, kurallara ve iş ahlakı değerlerine titizlikle riayet etmeyi; kurum kültürü, ekip ruhu ve şevkli bir çalışma ortamı oluşturmak için sorunlar ve çözümlere yönelik paylaşımlı ve tartışmalı toplantılar ve seminerler

yapmayı, toplu yemekler ve geziler düzenlemeyi; hem Ar-Ge faaliyetlerini artırmak, hem teknoloji firmalarıyla sürekli temas halinde olmak ve hem de önemli tekstil fuarlarına katılmak suretiyle dünyadaki teknolojik gelişmeleri ve yenilikleri yakından izlemeyi, tedarikçi ve müşteri paydaşlarla sürekli bilgi alışverişinde bulunmayı başlıca hareket tarzı olarak benimsemiştir.

3.Organizasyon : Karsu Tekstil Sanayii ve Ticaret A.Ş. (Şirket) 17 Mart 1973'de kurulmuş olup, şirket merkezinin bulunduğu Kayseri Ankara Karayolu 23.Km. Süksün-İncesu-KAYSERİ adresi, Kayseri Büyükşehir Belediyesi Numarataj Amirliği tarafından "Süksün Zafer Mahallesi Sedef Bulvarı No: 146 İncesu-KAYSERİ" olarak değiştirilmiş olup, ilgili değişiklik Kayseri Ticaret Sicil Müdürlüğüne 09.07.2014 tarihinde Re'sen tescil edilerek ilan edilmiştir. Ayrıca şirket Kayseri Serbest Bölgesinde "Karsu Tekstil San. Ve Tic. A.Ş. - Kayseri Serbest Bölge Şubesi" unvanlı şube kurmuştur. Ancak henüz faaliyete geçmemiştir.

Türkiye'nin çeşitli yörelerinden satın alınan veya yurt dışından ithal edilen pamuk, suni ve sentetik elyafın işlenerek;

- Pamuk ipliği ve pamuk sentetik veya suni elyaf karışımı iplik,
- İplik boyama,
- Ham ve mamul örgü kumaş, boyalı kumaş üretimi ve pazarlaması ile elektrik enerjisi üretimi şirketin başlıca faaliyetlerini teşkil etmektedir.

- **Sermaye** : 35.100.498,42 TL

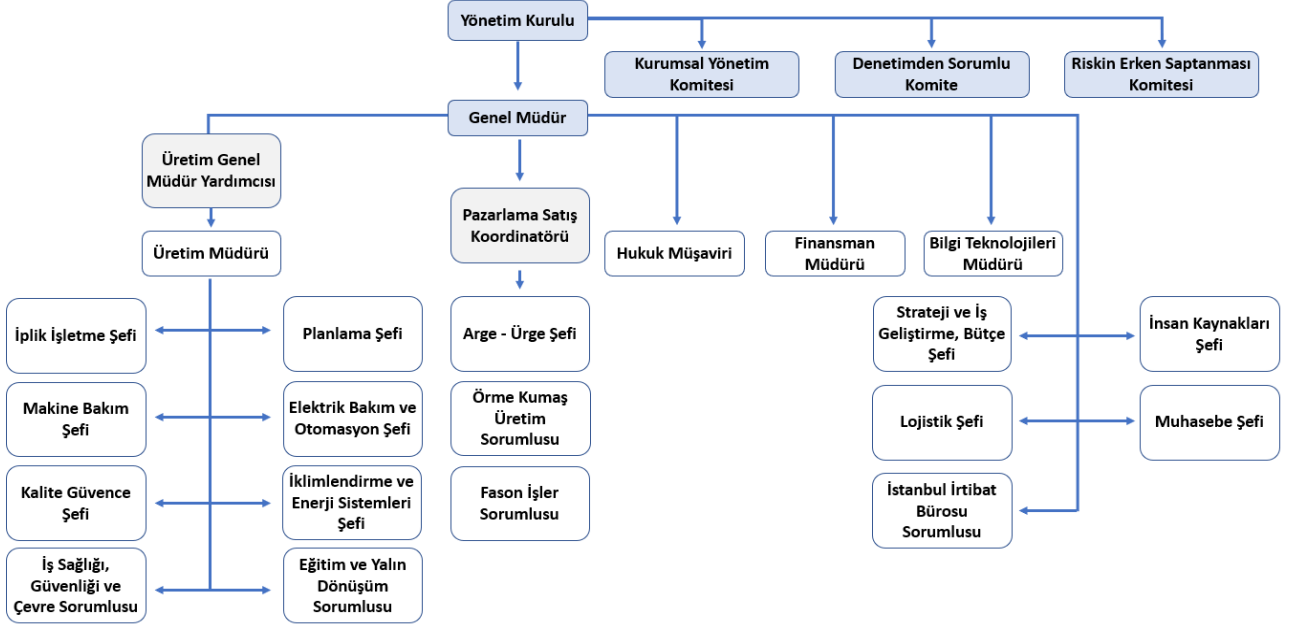
- **Kayıtlı Sermaye Tavanı** : 150.000.000,00 TL (Kayıtlı Sermaye Tavanı Geçerlilik Süresi: 31.12.2026)

Şirket'in hisseleri 1994 yılında halka arz edilmiş olup, 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla halka açıklık oranı yaklaşık % 42'dir. Şirket'in % 5 nispetinden fazla pay oranına sahip ortakları ile ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir. İmtiyazlı pay yoktur.

- **Ortaklık Yapısı** :

| Adı Soyadı | 30 Eylül 2023 | 31 Aralık 2022 |
|--------------------------------|---------------|----------------|
| | Pay Oranı % | Pay Oranı % |
| Metin MÖLÜ | 10,67 | 10,67 |
| Meral MÖLÜ | 8,72 | 8,72 |
| Türkay AYDIN | 5,70 | 5,70 |
| Arif MÖLÜ | 7,58 | 5,17 |
| Sıla Azra SEYOK | 7,05 | 5,16 |
| Oluş MÖLÜ | 5,65 | 5,13 |
| Pınar MÖLÜ | 5,13 | 5,13 |
| Diğer (Halka açık kısım dahil) | 49,50 | 54,32 |
| Toplam | 100,00 | 100,00 |

ORGANİZASYON ŞEMASI



4. Yönetim Organı:

| Adı Soyadı | Görevi |
|---------------------------|-----------------------------------|
| Sıla Azra SEYOK | Yönetim Kurulu Başkanı |
| Arif MOLU | Yönetim Kurulu Başkan Vekili |
| Metin MOLU | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Nevzat SEYOK | Yönetim Kurulu Üyesi -Genel Müdür |
| Mustafa Saruhan HATİPOĞLU | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Türkay AYDIN | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Hüseyin Sami ÇELİK | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Hüseyin Faik AÇIKALIN | Yönetim Kurulu Üyesi -Bağımsız |
| Fatih ARABACIOĞLU | Yönetim Kurulu Üyesi -Bağımsız |

Yönetim Kurulu Üyeleri 14.04.2023 tarihinden itibaren 3 yıl süre ile seçilmişlerdir. Görev başlangıç tarihleri: 14.04.2023, Görev bitiş tarihleri: 14.04.2026'dır.

Yönetim Kurulu Yetki Sınırları :

Yönetim Kurulumuz Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri ve şirket esas sözleşmemizin 11.maddesinde belirtildiği üzere, amaç ve faaliyet konularıyla ilgili tüm iş ve işlemleri yapmaya yetkilidir.

5. Yönetim Kurulu Komiteleri :

Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir biçimde yerine getirebilmesi için mevzuatta belirlenen; Denetimden Sorumlu Komite, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve

Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturulmuştur. Kurumsal Yönetim Komitesi; Ücret Komitesi'nin ve Aday Gösterme Komitesinin görevlerini de yerine getirmektedir.

Komitelerin çalışma esasları belirlenmiş olup şirket internet sitesinde yer almaktadır. Ayrıca özel durum açıklamaları ile kamuya duyurulmuştur.

Denetimden sorumlu komite:

Ortaklığın muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve ortaklığın iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapar. Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, bağımsız denetim sözleşmelerinin hazırlanmasını sağlar. Kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal tabloların, ortaklığın izlediği muhasebe ilkelerine, gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin olarak ortaklığın sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçilerin görüşlerini alarak, kendi değerlendirmeleriyle birlikte yönetim kuruluna yazılı olarak bildirir. Komite iki üyeden oluşmuştur. Üyelerin tamamı bağımsız üyelerdir.

Riskin erken saptanması komitesi:

a) Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapar.

b) Risk yönetim sistemlerini en az yılda bir kez gözden geçirir.

Komite üç üyeden oluşmuştur. Komitenin başkanı bağımsız üyedir.

Kurumsal yönetim komitesi:

a) Şirkette kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit eder ve yönetim kuruluna kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunur.

b) Pay sahipleri ile ilişkiler biriminin çalışmalarını gözetir. Komite dört üyeden oluşmuştur. Komitenin başkanı bağımsız üyedir.

YÖNETİM KURULU KOMİTELERİ

| Denetimden Sorumlu Komite | |
|----------------------------------|---------------|
| Adı Soyadı | Görevi |
| Hüseyin Faik AÇIKALIN | Başkan |
| Fatih ARABACIOĞLU | Üye |

| Riskin Erken Saptanması Komitesi | |
|---|---------------|
| Adı Soyadı | Görevi |
| Hüseyin Faik AÇIKALIN | Başkan |
| Türkay AYDIN | Üye |
| Sıla Azra SEYOK | Üye |

Kurumsal Yönetim Komitesi

| Adı Soyadı | Görevi |
|--------------------|---------------|
| Fatih ARABACIOĞLU | Başkan |
| Sıla Azra SEYOK | Üye |
| Hüseyin Sami ÇELİK | Üye |
| Hakan GERGİN | Üye |

- Kurumsal Yönetim Komitesi; Ücret Komitesi'nin ve Aday Gösterme Komitesinin görevlerini de yerine getirmektedir.

6- Çalışanların Sosyal Hakları, Mesleki Eğitimi İle Diğer Toplumsal ve Çevresel Sonuç Doğuran Şirket Faaliyetlerine İlişkin Kurumsal Sorumluluk Faaliyetleri Hakkında Bilgi:

- **Üst Düzey Yönetici:** Şirketin üst düzey yönetim kadrosu, Yönetim Kurulu üyelerinden oluşmakta, Yönetim Kurulu Üyesi Nevzat SEYOK aynı zamanda Genel Müdür olarak da görev yapmaktadır.

- **Personel ve İşçi Sayısı:** 30.09.2023 itibariyle çalışan sayısı taşeron işçiler dâhil 451 kişidir.

- **Toplu Sözleşme Uygulamaları:** Türkiye Tekstil, Örne ve Giyim Sanayi İşçileri Sendikası (TEKSİF) ile Türkiye Tekstil Sanayi İşverenleri Sendikası (TÜTSİS) arasında XXV. Dönem grup toplu iş sözleşmesi 01.04.2022 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere 28.04.2022 tarihinde imzalanmış olup, 36 ay süreli (31.03.2025) olarak yürürlüğe girmiştir. Çalışanlara toplu sözleşmelere göre ücret verilmektedir. Sigortaları yasal süreler içinde yapılmaktadır. Sendika gereği sosyal yardımlar yapılmaktadır. Çalışanlara mesleki eğitim verilmektedir.

- Kıdem Tazminatı Karşılığı olarak dönem sonu itibariyle ayrılan karşılık tutarı: 20.172.332 TL'dir.

Emeklilikte Yaşa Takılanlara (EYT) ilişkin düzenlemenin yer aldığı 7438 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ile 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararıyla Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun 3 Mart 2023 tarihli ve 32121 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Şirket bu kapsamda 25.531.657,97 TL fiili kıdem ödemesi yapmıştır.

7. Şirketin Tescilli Markaları ve Kalite Belgeleri :

Tescilli Markalar : Karvis-Karspun-Karsu-Karsu Modal-Karblack-Karsilver-Prima-Luce-Fizzy-Karcool

Kalite Belgeleri :

Yönetim Sistemi

ISO 9001:2015 (Kalite Yönetim Sistemi),

ISO 14001:2015 (Çevre Yönetim Sistemi),

ISO 45001:2018 (İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi),

ISO 50001:2018 (Enerji Yönetim Sistemi).

Ürün Belgeleri:

OEKO-TEX (Oeko-Tex standartlarına göre zararlı madde içermez),

SCOPE Organik Standart Sertifikaları (GOTS,RWS,OCS, GRS,RCS)

FSC (Orman Yönetim Konseyi Standardı)

BCI-BETTER COTTON INTIATIVE (Daha İyi Pamuk Girişimi)

B. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

- | | | |
|--|---|--------------|
| 1- Yönetim Kurulu Üyelerine ödenen toplam huzur hakkı (Brüt) | : | 2.035.141 TL |
| Üst Düzey Yöneticilere ödenen ücret (Brüt) | : | 2.723.085 TL |
| Yönetim Kurulu Üyelerine ödenen toplam yıllık Kâr payı | : | 0 TL |
| 2- Ödenek, yolluk, konaklama ve temsil giderleri | : | 384.594 TL |
- Yönetim Kurulu Üyelerine ödenecek huzur hakları her yıl genel kurul tarafından belirlenmektedir.

Şirketimiz, bu dönem içerisinde herhangi bir yönetim kurulu üyesine veya üst düzey yöneticisine herhangi bir borç vermemiş, kredi kullandırmamış ve lehine kefalet teminat vs. vermemiştir.

C. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Araştırma ve Geliştirme :

Güç tutuşur özellikli, aramid liflerinden farklı karışım ve özelliklerde yeni iplikler geliştirilmesiyle ilgili çalışmalar devam etmektedir. Klasik ürünlerimizin özelliklerinin geliştirilmesiyle ilgili olarak müşterilerimizle ortak çalışmalar yürütülmektedir.

Naia elyafı kullanılarak farklı karışımlarda iplikler üretilmiş ve bu ipliklerin kumaştaki etkilerini görmek için çalışmalar yapılmıştır. Geliştirilen ürünler fuarlarda sergilenmeye başlanmıştır. Yeni ürünlerin sonraki fuarlarda sergilenmesi planlanmaktadır.

Cildi besleyici özelliği olan Skincare ve üretiminde yosun kullanılan Seacell elyafından iplik üretimleri başarıyla tamamlanmıştır. Umorfil elyafından iplik üretimine başlanmıştır.

Polyamid içerikli, yüksek mukavemetli çeşitli karışımlarda iplikler geliştirilmiş ve pazarda kendisine önemli yer edinmiştir.

Çevreye saygılı ürünlerin üretilmesi konusunda da önemli çalışmalar yapılmıştır. Kenevir, organik pamuk, recyle pes lifleri ve bunların diğer liflerle karışımlarından iplikler üretilerek müşterilerimizin beğenisine sunulmuştur.

Recyle ürünlerle ilgili Global Recycle Standart (GRS) sertifika alınmıştır. Yünlü ürünler içinse RWS sertifikası alınarak müşterilerimizin pazarda daha avantajlı olmalarına katkı sağlanmıştır.

Araştırma ve Geliştirme Hedefleri:

- 1- Gelecekte ticari değere sahip olabilecek lifler hakkında araştırma yapılması.
- 2- Ürünlerimizin örme ve dokuma kumaşlardaki uygulamalarıyla ilgili geliştirme çalışmalarının yapılması.
- 3- Yürütülmekte olan projelerin başarıyla tamamlanması.
- 4- Karsu'nun mevcut altyapısı kullanılarak kullanım alanına özel, katma değerli yeni ipliklerin geliştirilmesi.

D. FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

1-Yatırımlar

Bu dönem içerisinde (01 Ocak 2023 - 30 Eylül 2023) yapılan yatırım harcamaları aşağıda açıklanmıştır.

| Yatırım Tutarları (TL) | 30 Eylül 2023 | 31 Aralık 2022 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Üretim Yatırımları | 51.863.565 | 32.248.771 |
| Yapı ve İnşaat Yatırımları | 6.256.474 | 10.021.874 |
| Dijital Dönüşüm Yatırımları | 1.353.199 | 2.589.738 |
| Diğer Yatırımlar | 975.683 | 228.651 |
| Toplam: | 60.448.921 | 45.089.034 |

2- Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri ve yönetim organının bu konudaki görüşleri:

Şirketin iç denetimi 2 kişilik denetimden sorumlu komite tarafından yapılmaktadır. Görev alanları "Denetimden Sorumlu Komite" başlığı altında açıklanmıştır.

3-Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranları:

Şirketin; İştirakleri, Bağlı Menkul Kıymetleri ve katılım oranları aşağıdaki gibidir.

İŞTİRAKLER VE BAĞLI MENKUL KIYMETLER

| Bağlı Menkul Kıymetler | 30 Eylül 2023 Katılım Oranı % |
|--|-------------------------------|
| Kayser-Kayseri Ser. Bölge Kur. İŞl. A.Ş. | 0,60 |
| Kayseri Elektrik Üretim A.Ş. | 0,0063 |

İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

| İştirakler | 30 Eylül 2023 | 31 Aralık 2022 |
|------------------------|---------------|----------------|
| Molu Dış Ticaret A.Ş. | 0 | 100.149 |
| Alacak Karşılığı (-) * | 0 | (100.149) |
| Toplam | 0 | 0 |

(*) İştirak Molu Dış Ticaret A.Ş. gayri faal bir şirket olup özkaynağı (-) değere döndüğü için hem iştirak katılım tutarına hem de alacak tutarına (%100) karşılık ayrılmıştır. Yıl içi oluşan alacak tutarlarına yıl sonu itibarıyla %100 karşılık ayrılmaktadır. Şirket, kapanma sürecine girmiş olup, bu durum 16.04.2021 tarihli ticaret sicil gazetesinde ilan edilmiştir. 28.01.2022 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi beyanı ve eki tasfiye bilançosu ilgili vergi dairesine verilmiştir. Şirketin, 22.03.2022 tarihi itibarıyla maliye kaydı da silinmiştir.

İLİŞKİLİ TARAFLARA DİĞER BORÇLAR

| Ortaklar | 30 Eylül 2023 | 31 Aralık 2022 |
|--------------------|---------------|----------------|
| Ödenecek Temettüer | 12.644 | 14.268 |
| Toplam | 12.644 | 14.268 |

30 Eylül 2023 itibariyle ödenecek temettülerdeki bakiye tutar 12.644 TL'nin tamamı önceki yıllar kâr dağıtımlarından kâr payını almayan ortaklara ait temettü alacaklarıdır.

(31 Aralık 2022 itibariyle ödenecek temettülerdeki bakiye tutar 14.268 TL'nin tamamı önceki yıllar kâr dağıtımlarından kâr payını almayan ortaklara ait temettü alacaklarıdır.)

30 Eylül 2023 tarihi itibariyle ilişkili taraflara yapılan satış yoktur. (31 Aralık 2022: Yoktur.)

30 Eylül 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihi itibariyle ilişkili taraflardan yapılan alışlar aşağıdaki gibidir:

İLİŞKİLİ TARAFLARDAN YAPILAN ALIŞLAR*

| Diğer | 30 Eylül 2023 | 31 Aralık 2022 |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Molu Enerji Üretim A.Ş. | 85.371.960 | 12.029.928 |
| Toplam | 85.371.960 | 12.029.928 |

(*) KDV hariç tutarlar olup, elektrik santrali kira bedeli ve elektrik enerjisi alım bedelidir. (31 Aralık 2022: KDV hariç tutarlar olup, elektrik santrali kira bedelidir.)

4-Şirketin iktisap ettiği kendi payları :

Yoktur.

5-Hesap dönemi içerisindeki özel ve kamu denetimleri :

- ✓ 12.01.2023 tarihinde C Tipi Özel Antrepomuz için Ticaret Bakanlığı / Orta Anadolu Gümrük ve Dış Ticaret Bölge Müdürlüğü Müfettiş denetimi gerçekleştirilmiş olup olumlu sonuçlanmıştır.
- ✓ 16.02.2023 Tarihinde Intertek tarafından İnditex Çevre Denetimi gerçekleştirilmiştir.
- ✓ 22.02.2023 Bağımsız denetçi olarak seçilen Rehber Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından 31.12.2022 dönemi finansal raporlarını denetimi gerçekleştirilmiş ve olumlu görüş bildirilmiştir.
- ✓ 14-16 Haziran 2023 tarihleri arasında VERICERT BELGELENDİRME VE GÖZETİM HİZMETLERİ ünvanlı firma tarafından ISO Yönetim Sistemleri Belgelendirme Denetimleri gerçekleştirilmiştir. Denetim Konusu; TS EN ISO 9001:2015/TS EN ISO 14001:2015 Standartları yeniden belgelendirme ve TS EN ISO 45001/ TS EN ISO 50001:2018 Standartları 2. Gözetim Tetkikidir. Denetleme sonucunda belge tarihlerimiz güncellenmiştir.
- ✓ 21-23 Haziran 2023 Tarihleri arasında CONTROL UNION CERTİFİKATİONS B.V. ünvanlı firma tarafından GOTS 6.0, OCS 3.0, GRS 4.0, RCS 2.0 ve RAF/RWS 2.2 Standartları ile ilgili belge yenileme denetimi gerçekleştirilmiştir. Denetim konusu; Organik Pamuk Sertifikalarımız (GOTS,OCS,GRS,RCS) ve Sorumlu Yün Standardı (RWS) uygunluk sertifikalarımızın tarihleri güncellenmiştir.
- ✓ 19.07.2023 Tarihinde İnditex Sosyal Uygunluk Denetimi gerçekleştirilmiştir.

6-Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek davalar ve olası sonuçları:

Bir kısım çalışanlar tarafından şirkete açılmış olan alacak davalarının yargı süreci devam etmektedir. Bu davalarla ilgili gelişmeler veya kesinleşen hükümler KAP'a bildirilmiş olup, gelişmeler oldukça KAP'a bilgi aktarımı devam edecektir. Şirketin bu tür davaları için ayrılmış ve güncellenmiş dava karşılıkları tutarı 547.013 TL'dir.

7-Mevzuata aykırı uygulamalar sonucu şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında idari ve adli yaptırımlar: Yoktur.

8-Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılmadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya karar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:

Şirket önceki yıllarda yapılan yatırımlarla özellikle verimlilik konusunda hedeflerine ulaşmıştır. Türkiye'de yaşanan olağanüstü koşullara rağmen dönemi kârlı kapatmıştır.

9-Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa genel kurula ilişkin bilgiler: Yapılmamıştır.

10-Bağış, yardım ve sosyal sorumluluk proje harcamaları: Bu dönem içerisinde bağış olarak 517.861 TL yardım yapılmıştır.

| Bağış ve Yardımların Ana Grupları | (TL) |
|--|-------------------|
| Kahramanmaraş Depremi | 454.970,97 |
| Türk Eğitim Vakfı | 15.290,00 |
| Diğer | 47.600,00 |
| Toplam | 517.860,97 |

11-Şirketin yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi konularda hizmet aldığı kurumlarla arasındaki çıkar çatışmaları ve bu çıkar çatışmalarını önlemek için şirketçe alınan tedbirler hakkında bilgi:

Yatırım danışmanlığı ve derecelendirme konularında hizmet alınmamaktadır.

E. FİNANSAL DURUM

| ÖZET BİLANÇO: | 30 Eylül 2023 | 31 Aralık 2022 |
|---------------------------|----------------------|-----------------------|
| DÖNEN VARLIKLAR | 843.996.745 | 789.673.677 |
| DURAN VARLIKLAR | 388.661.820 | 292.988.299 |
| TOPLAM VARLIKLAR | 1.232.658.565 | 1.082.661.976 |
| KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER | 565.981.735 | 611.121.615 |
| UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER | 104.017.627 | 66.590.813 |
| ÖZKAYNAKLAR | 562.659.203 | 404.949.548 |
| TOPLAM KAYNAKLAR | 1.232.658.565 | 1.082.661.976 |

| ÖZET GELİR TABLOSU: | 30 Eylül 2023 | 30 Eylül 2022 |
|---|----------------------|----------------------|
| HASILAT | 944.076.845 | 791.403.386 |
| BRÜT KÂR | 178.962.738 | 248.090.446 |
| ESAS FAALİYET KÂRI /ZARARI | 270.255.175 | 254.304.381 |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂR/(ZARARI) | 146.334.642 | 173.114.204 |
| DÖNEM KÂRI/(ZARARI) | 141.168.220 | 148.890.536 |

| Borç / Öz Kaynak Oranı ve Diğer Rasyolar: | 30 Eylül 2023 | 30 Eylül 2022 |
|---|----------------------|----------------------|
| Cari Oran [Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler] | 1,49 | 1,36 |
| Likidite Oranı [(Dönen Varlıklar-Stoklar)/Kısa Vd. Yükümlülükler] | 0,83 | 0,80 |
| Toplam Yükümlülükler /Öz kaynaklar | 1,19 | 2,00 |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar | 0,46 | 0,55 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar | 0,08 | 0,12 |
| Öz kaynaklar/Toplam Varlıklar | 0,46 | 0,33 |
| Aktif Devir Hızı [Net Satışlar/Toplam Varlıklar] | 0,77 | 0,73 |
| Alacak Devir Hızı [Net Satışlar/K.V. Ticari Alacaklar Ort.] | 3,73 | 4,06 |
| Alacakların Tahsil Süresi (gün) [365/Alacak Devir Hızı] | 73 | 67 |
| Stok Devir Hızı [S.M.M./Ortalama Stok] | 2,27 | 1,91 |
| Stok Devir Hızı (gün) [365/Stok Devir Hızı] | 121 | 144 |
| Satışlar Maliyeti/Net Satışlar | 0,81 | 0,69 |
| Brüt Kar Marjı [Brüt Satış Karı/Net Satışlar] | 0,19 | 0,31 |
| Net Faaliyet Kar Marjı [Esas Faaliyet Karı/Net Satışlar] | 0,29 | 0,32 |

1-a- Finansal durumla ilgili yönetim kurulu analizi ve değerlendirmesi:

Finansal durumla ilgili analiz, sonraki bölümlerde yapılmıştır.

b- Planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi:

Şirket alacakların büyük bir bölümünün sigortalanmasını ve de DBS sistemi ile alacak tahsilini başarı ile devam ettirmektedir. Önceki yıllarda gerçekleşen verimliliği artırma ve modernizasyon yatırımlarının sonucu alınmaktadır.

c- Belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu :

Şirket verimliliğini ve faaliyet karlılığını arttırmaya yönelik olarak yıl içerisinde yapılan operasyonlarda başarı sağlanmış, alacak kalitesini arttırmaya yönelik hedeflerde de önemli ölçüde hedefe ulaşılmış ve de bütün dünyayı sarsan pandemi sürecinde tekstil sektörü ile birlikte global ekonomideki krizin etkisiyle pazarda büyük bir durgunluk yaşanmasına rağmen, yurtiçi ve yurtdışı pazar paylarını başarı ile korumuştur.

2-a- Önceki yıllar ile karşılaştırmalı satışlar :

SATIŞLAR

| Cinsi | 30 Eylül 2023 | 30 Eylül 2022 |
|-------|---------------|---------------|
| İplik | 7.580 ton | 7.492 ton |
| Kumaş | 48 ton | 82 ton |
| Kumaş | 216.187 metre | 147.846 metre |

Bu dönemde; geçtiğimiz yıl aynı döneme göre iplik satışları miktar bazında %1,17 oranında artış göstermiştir. Net satışlarda TL bazında ise %19,3'lük bir artış gerçekleşmiştir.

Metre ile satılan kumaşlarda, teknik tekstil ürünleri alanında yapılmış olan geliştirme faaliyetleri kapsamında üretilen özellikli kumaşların satışında sürdürülebilir bir ivme yakalanmıştır.

Karsu, bu dönemde pazarlama araçlarında ve yöntemlerinde değişikliğe gitmiş ve müşteri çeşitliliğini yurt içinde ve yurt dışında artırmayı başarmıştır. Bu durum ihracat oranı artışını da beraberinde getirmiştir.

Karsu dönem içerisinde iç-dış giyim, ev tekstili, çorap, denim gibi farklı segmentlere uygun ve moda, fonksiyonel ve teknik tekstiller olmak üzere üç ana grupta toplanabilecek ürünlerinin tanıtım faaliyetlerine devam etmiştir. Bu kapsamda yurt içi ve yurt dışı müşteri görüşmeleri düzenli olarak yapılmıştır. Katılacağımız bazı fuarlar ise küresel pandemi nedeniyle ertelenmiştir.

Karsu, iç pazarda ihracatçı kumaş ve konfeksiyon üreticileri tarafından aranılan marka olma özelliğini devam ettirirken, dış pazarda ürün çeşidi ve kalitesi, hızlı ve esnek servisi, ihtiyaca göre alternatif yaratması ile tercih edilen marka olma özelliğini sürdürmektedir.

ÜRETİM

| Cinsi | 30 Eylül 2023 | 30 Eylül 2022 |
|-------|---------------|---------------|
| İplik | 7.225 ton | 8.413 ton |
| Kumaş | 52 ton | 82 ton |
| Kumaş | 193.491 metre | 150.478 metre |

Bu dönemde; geçtiğimiz yıl aynı döneme göre iplik üretim miktarı %14,1 oranında azalış göstermiştir.

b. Şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler :

Ülkemizde ve dünyada yaşanan ekonomik durgunluğa rağmen, şirket karlılığında düşme olmamıştır. Bu olağandışı dönemde de pazardaki payını koruyarak faaliyetlerini başarı ile sürdürmüştür.

c- İleriye dönük beklentiler:

Karsu, önümüzdeki yıllar içinde gerek makine ve teknolojik alt yapısında gerekse yönetim ve insan kaynaklarında dijital dönüşümü tamamlayarak şeffaf tedarik zincirleri içinde kalarak rekabet gücünü daha da arttırmayı hedeflemektedir. Bu sayede sağlanan verimlilik artışlarıyla

da şirket kârlılığı daha da artacak, sektör içerisindeki sağlam pozisyonunu önümüzdeki yıllara güvenle taşıyabilecektir.

d- İşletmenin faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi:

Sektör, Türk Tekstil Hazır Giyim ve Konfeksiyon sektörü olarak yaklaşık 21 milyar USD ihracatı ile, Türkiye'nin ciddi anlamda cari açığına ve ihracatına katkı veren Türkiye ekonomisinin en önemli sektörlerindedir.

Şirket, yüksek kaliteli ve özellikli ürünleriyle, AR-GE çalışmalarıyla ve müşteri odaklı çalışma mantelitesiyle endüstriyel dönüşümlere uyum sağlayarak yurtiçi ve yurtdışı piyasalarında prestijli marka konumunu günümüzde de sürdürmeyi başarmıştır.

Ayrıca pazara yakın olup hızlı servis vermek gibi lojistik avantajlarıyla, sürdürülebilir ve doğanın döngüsüne uygun çevreye duyarlı, doğanın döngüsünü uygun ürünleri üretmesi sektör içerisinde en önemli rekabet gücüdür.

Son dönemde bütün dünyayı saran pandemi sürecinin tüm olumsuz koşullara rağmen şirket faaliyetlerini başarı ile sürdürebilmiş ve müşteri taleplerini azami karşılayarak piyasada güven tazelemiştir.

3-a-Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri:

Sermaye Kaybının Tespiti

SPK'nun 10.04.2014 tarih ve 11/352 sayılı Kararı gereği TTK'nın 376'ncı maddesinin birinci ve ikinci fıkrasının uygulaması ile ilgili olarak;

| | 30 Eylül 2023 | 31 Aralık 2022 |
|---|----------------------|-----------------------|
| Sermaye | 38.431.875 | 38.431.875 |
| Yedekler | 7.105.393 | 3.597.760 |
| Sermaye | 45.537.268 | 42.029.635 |
| Toplam Öz kaynaklar (-) | (562.659.203) | (404.949.548) |
| Sermayesiz Öz kaynaklar | (517.121.935) | (362.919.913) |
| Sermayesiz Öz kaynak/Sermaye Oranı | (11,36) | (8,63) |

Şirket öz kaynak kaybı yaşamaması nedeniyle, SPK'nun 04.10.2018 tarih ve 49/1126 sayılı kararında belirtilen 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 376'ncı Maddesinin Uygulanmasına İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ hükümleri uygulanmamıştır. Şirket sermayesinin %100'ünü korumaktadır. (31 Aralık 2022: %100'ünü korumaktadır.)

b- Şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

Şirket alacak yapısının ve hızının artırılması yönünde alınmış olan tedbirleri uygulama devam etmektedir. Şirket özellikle döviz kaynaklı finansal risklerden korunmak için düşen TL kredi faiz oranları paralelinde TL kredilerine de ağırlık vermiştir.

c- Kâr dağıtım politikasına ilişkin bilgiler:

Dağıtılabilecek kâr elde edilen yıllarda Genel Kurul kararıyla kâr dağıtımı yapılabilmektedir.

d- Kâr dağıtım yapılmıyorsa gerekçesi:

Ara dönemlerde kâr dağıtım yapılmamaktadır. Dönem kârlı kapanmıştır. Kâr dağıtımları yıllık bilançolar üzerinden genel kurul kararı ile yapılmaktadır.

e- Dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağı:

Kârlı dönemlere ait geçmiş yıl kârları, geçmiş yıl zararlarına mahsup edilmektedir. Kalan kârlar ise şirketin finansal yapısını güçlendirmek amacıyla olağanüstü yedeklerde bırakılmaktadır.

F. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

a) Kur Riski

Kur riski, döviz kurlarında yaşanabilecek dalgalanmaların şirketin finansal durumu üzerindeki etkisini ifade etmektedir. Şirket'in en önemli gider kalemlerinden olan hammadde tedariki ile modernizasyon ve yenileme yatırımlarının önemli bir kısmının ithalat yoluyla karşılanması kur risklerini oluşturan başlıca faktörlerdendir.

Şirket'in toplam satışlarının yaklaşık tamamı döviz cinsinden yapılmaktadır. Ayrıca, banka kredilerinin önemli bir kısmı (%69) TL cinsindedir. Bu bağlamda, ithalatlar ve döviz cinsinden finansal borçlar nedeniyle üstlenilen kur riski şirket'in satış politikası ve finansal yönetimi ile hedge edilmektedir.

30 Eylül 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibariyle sona eren yıllarda TL'nin belirtilen para birimleri karşısında %10 değer kaybetmesinin öz kaynaklar ile kar/zararı ne tutarda arttıracacağı aşağıda gösterilmektedir. Bu analizde diğer tüm değişkenlerin, özellikle faiz oranlarının sabit kaldığı varsayılmaktadır. Şirket, son dönemlerde uygun TL kredilere ağırlık vermiş olup bir önceki dönem döviz duyarlılık tablosuyla bu dönem tablo kıyaslandığında kur riskinin bariz bir şekilde azaldığı görülmektedir.

Döviz Kuru Duyarlılık Analiz Tablosu
30 Eylül 2023

| | Kâr/Zarar | |
|---|---------------------------------|----------------------------------|
| | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde | | |
| 1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü | 7.356.164 | (7.356.164) |
| 2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | - | - |
| 3-ABD Doları net etki (1+2) | 7.356.164 | (7.356.164) |
| Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde | | |
| 4-Avro net varlık/yükümlülüğü | 1.794.103 | (1.794.103) |
| 5-Avro riskinden korunan kısım (-) | - | - |
| 6-Avro net etki (4+5) | 1.794.103 | (1.794.103) |
| Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değişmesi halinde | | |
| 7-Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü | (17.256) | 17.256 |
| 8-Diğer döviz riskinden korunan kısım (-) | - | - |
| 9-Diğer döviz net etki (7+8) | (17.256) | 17.256 |
| Toplam (3+6+9) | 9.133.011 | (9.133.011) |

Döviz Kuru Duyarlılık Analiz Tablosu
31 Aralık 2022

| | Kâr/Zarar | |
|--|------------------------------------|-------------------------------------|
| | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde | | |
| 1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü | 1.391.009 | (1.391.009) |
| 2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | - | - |
| 3-ABD Doları net etki (1+2) | 1.391.009 | (1.391.009) |
| Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde | | |
| 4-Avro net varlık/yükümlülüğü | 5.424.538 | (5.424.538) |
| 5-Avro riskinden korunan kısım (-) | - | - |
| 6-Avro net etki (4+5) | 5.424.538 | (5.424.538) |
| Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değişmesi halinde | | |
| 7-Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü | 33.092 | (33.092) |
| 8-Diğer döviz riskinden korunan kısım (-) | - | - |
| 9-Diğer döviz net etki (7+8) | 33.092 | (33.092) |
| Toplam (3+6+9) | 1.621.183 | (1.621.183) |

b) Makul Değer Faiz Oranı Riski

Değişken faiz oranı ile temin edilen özellikle TL finansal borçlarda karşılaşılabilecek olası faiz değişikliklerinden kaynaklanan riski ifade etmektedir.

Şirket'in, 30 Eylül 2023 ile 31 Aralık 2022 hesap dönemine ilişkin değişken faizli kredi tutar ve toplam içindeki payları aşağıda gösterilmektedir:

| Finansal Yükümlülükler | 30 Eylül 2023 | 31 Aralık 2022 |
|---|----------------------|-----------------------|
| Toplam Krediler ve Finansal Kiralama | 547.446.448 | 508.255.811 |
| Değişken Faizli Kredi Tutarı | 235.626.496 | 72.427.899 |
| Değişken Faizli Kredi Kullanım Oranı | 43% | 14% |

Banka kredileri ile ilgili borçlanma faiz oranları şu şekildedir.

30 Eylül 2023 itibariyle değişken faizli dövizli yükümlülüklerin ortalama faiz oranı EUR için Exim İşletme Sermayesi Eurobor +3.50, TL kredilerde ortalama %22,49'dir. Vadeli mevduatın O/N faiz oranı : EUR % 2.50, USD %2,00, TL %35'dir. Finansal yatırımlardaki fon getirisi TL'de %39,40 dir. Etkin faiz oranına göre değerlendirme faiz oranları %0,01 ile % 19,17 arasındadır.

c) Likidite Riski

Şirketin finansal ve ticari borçlarının, elde edilen gelir kalemleri ile vaktinde karşılanamaması riskini ifade etmektedir. Şirket, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmektedir.

Şirket, kuruluşundan bu yana finansal borçlarından dolayı herhangi temerrüde düşmemiştir. Şirket faaliyet performanslarına bakıldığında, gelecek dönemde böyle bir riskin oluşmasının oldukça düşük ihtimalli olduğu görülmektedir.

d) Pazar Riski

Pazar riski, Şirket'in faaliyet göstermekte olduğu tekstil sektörünün daralması ve dolayısıyla talebin azalması riskini ifade etmektedir. Bununla beraber dünya genelindeki olası ekonomik krizler ile salgın, doğal afetler gibi, sektörü ve tüm piyasaları sekteye uğratması riskini ifade etmektedir. Bununla beraber; tüm dünyayı sarsan pandemi sürecinde dünya tekstil ticareti yeni normale doğru giderken, özellikle Türkiye lojistik, hızlı servis ve güçlü altyapı ve know-how birikimi sayesinde pazarda önemli avantaja sahiptir. Bununla beraber; Türkiye'ye yönelik iplik ve kumaş talebi oldukça artış göstermiş olup, son dönemde bunu karşılamak amaçlı yatırımlar ivme kazanmıştır. Bu gelişmeler Türk tekstil sektörünün kısa ve orta vadede önemli bir pazar riskinin olmadığını göstermektedir.

e) Fiyat Riski

Şirket'in ana üretimi olan iplik ve kumaş ürünlerinin fiyat seviyeleri serbest piyasa hükümlerine göre gerçekleşmektedir. Bu sebepten dolayı piyasada gerçekleşebilecek fiyat dalgalanmalarının oluşturabileceği riskleri taşımaktadır. Ancak; Şirket iplik ve kumaş imalatı kapsamında ağırlıklı olarak teknik ve inovatif fantezi tekstil ürünlerine yer vermesi sayesinde daha az rekabetçi piyasada faaliyet göstermektedir.

Ayrıca, Şirket'in hedef müşteri kitlesinde marka bilinirliği ve olumlu repütasyonu oldukça yüksek olması ve döviz endeksli satış politikası izlendiğinden fiyat dalgalanmalarında rakiplerine göre daha az riske maruz kalmasını sağlamaktadır.

f) Tedarik Zinciri Riski

İthalat yoluyla ya da yerli pazardan temin edilen hammadde ve üretim malzemeleri siparişlerinin; küresel afetler, salgınlar, siyasi istikrarsızlıklar, ticaret savaşları gibi global ve yerel etkilerle gecikmesi ya da iptal olması nedeniyle tedarik zincirinin aksaması dolayısıyla üretim sürecindeki olası riskleri ifade etmektedir.

Yerel pazarda kaliteli elyafa erişilebilmesi yurt dışı kaynaklı hammadde satın alımına alternatif oluşturarak tedarik zinciri riskini sınırlamaktadır. Bu kapsamda, Türkiye'nin dünya pamuk ihracatında 6. sırada olması, yerel pazarın pamuk üretimindeki yetisini ve rekabet gücünün ispatı niteliğindedir.

Ayrıca, Avrupa'nın 2050 yılına kadar iklim nötr bir kıta olmayı hedeflemesi kapsamında uygulamaya koyacağı Yeşil Mutabakat'ta yer alan ana konulardan biri lojistik faaliyetleridir. Bu kapsamda, Düşük karbon emisyonlu taşıma faaliyetlerine geçiş sürecinde yaşanabilecek aksaklıklar da tedarik zinciri riski arasında değerlendirilebilir. Bu kapsamdaki risklerin en aza indirgenmesi amacıyla, Şirket gerekli çalışmaları yapmakla beraber H&M ve Inditex grupları gibi

dünyaca ünlü markaların tedarik zincirleri içerisinde "Join Life" etiketi ile yer almaktadır. (Kaynak: <https://karsu.com.tr/karsu-inditex-onayli-tedarik-listesinde/>).

g) Alacakların Tahsil Riski

Şirket'in peşin ya da vadeli alacaklarını tahsil edememesi riskini ifade etmektedir. Şirket, nakit akışını doğrudan etkileyen tahsil riskini ortadan kaldırmak amacıyla sigorta ve DBS gibi yöntemler kullanmaktadır. Mevcut durumda alacakların; %56'sı oranında DBS, %43,2 oranında sigorta ve kalan %0,8'i teminatsız peşin satışlardır.

h) Sermaye Risk Yönetimi

Şirket'in sermaye yönetiminin birincil amacı, öz kaynak değerlerini maksimize etmek sağlıklı sermaye yapısı sağlamak, sermaye yapısını ekonomik koşullara uygun olarak yönetmektir.

Şirket, kaynaklarını kullanılan finansal borç/ sermaye oranını kullanarak izlemektedir. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam finansal borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredilerin ve ticari akreditif borçlarının) düşülmesiyle hesaplanmaktadır. Kullanılan kaynaklar, bilançoda gösterildiği gibi öz kaynak ile net borcun toplamıdır.

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve öz kaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak kârını artırmayı hedeflemektedir.

| | 30 Eylül 2023 | 31 Aralık 2022 |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Toplam Borçlar (KVV + UVY) | 669.999.362 | 677.712.428 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri (-) | (99.127.305) | (58.192.247) |
| Net Borç | 570.872.057 | 619.520.181 |
| Toplam Öz kaynaklar | 562.659.203 | 404.949.548 |
| Toplam Sermaye | 1.133.531.260 | 1.024.469.729 |
| Net Borç/Toplam Sermaye Oranı | 0,50 | 0,60 |

Diğer Riskler

a. Strateji Riski

Tekstilün müşteri talepleri doğrultusunda hızla değişen, dinamik ve rekabetçi bir sektör olması; Şirket'in pazarı yakından takip ederek değişime uyum sağlamasını zorunlu kılmaktadır. Bu kapsamda; yapılan geliştirme yatırımlarında veya diğer yatırımlarda yanlış bir strateji izlenmesi, Şirket'in rekabetçi pozisyonunun zayıflamasına ve pazar kaybına neden olabilecektir. İlgili riskler, Şirket ile müşterileri arasında sağlıklı bir iletişimin sağlanması ve pazardaki gelişmelerin yakından takip edilmesi ile en aza indirgenmektedir.

b. Teknolojik Gelişimlerin Ardında Kalınması Riski

Şirket'in gerekli makine ve teknolojik altyapıda yeniliklere ve endüstriyel dönüşümlere zamanında ayak uyduramaması durumunda rekabetçi pozisyonunu kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilecektir.

Bu kapsamda, Şirket 2014-2015 yıllarında 14 milyon EUR tutarında kapsamlı bir yenileme ve modernizasyon yatırımı yapmış olmakla birlikte sonraki yıllarda da dijital dönüşüm, modernizasyon, teknolojik yenileme kapsamında yatırımlarına devam etmektedir. Faaliyet dönemi itibarıyla yapılan yatırımlar aşağıdaki gibidir.

| Yatırım Tutarları (TL) | 30 Eylül 2023 | 31 Aralık 2022 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Üretim Yatırımları | 51.863.565 | 32.248.771 |
| Yapı ve İnşaat Yatırımları | 6.256.474 | 10.021.874 |
| Dijital Dönüşüm Yatırımları | 1.353.199 | 2.589.738 |
| Diğer Yatırımlar | 975.683 | 228.651 |
| Toplam: | 60.448.921 | 45.089.034 |

c. Politik Riskler

Ülke içi veya uluslararası piyasalarda karşılaşılabilecek politik anlaşmazlıklar sonucunda ticari faaliyetlerin aksaması ya da durması risklerini ifade etmektedir. 30 Eylül 2023 dönemi verileri incelendiğinde, satışların yaklaşık %84'ü Avrupa ülkelerine yapıldığı görülmektedir. Bu nedenle; başta Avrupa ülkeleri olmak üzere, Türkiye'nin uluslararası alanda yaşayacağı siyasi anlaşmazlıklar ve de sektöre olumsuz yansıtılabilecek Serbest Ticaret Anlaşmaları da Şirket'in pazarı ve faaliyetleri üzerinde bir risk oluşturmaktadır.

d. Hukuki Riskler

İşletme aleyhine açılan davalar ve yürütülen icra takipleri, vergi ihtilafları ve sunulan mal ve hizmet ile ilgili davalar sonucunda Şirket'in finansal ve ticari durumu etkileyebilecek süreçlerin riskini ifade etmektedir. Mevcut durumda, Şirket'in mali durumu ve operasyonel performansı üzerinde önemli bir hukuki risk faktörü bulunmamaktadır.

e. Sendikal Anlaşmazlıklar

30 Eylül 2023 hesap dönemi verilerine bakıldığında, toplam taşeron ve kapsam dışı dahil 451 personelin 351'i TEKSİF (Türkiye Tekstil, Örne, Giyim ve Deri Sanayii İşçileri Sendikası) sendikasına üye olduğu görülmektedir. Sendikal anlaşmazlıklar dolayısıyla oluşabilecek riskler; TEKSİF ile ilgili yaşanacak problemleri ifade etmektedir.

Şirket; Tekstil İşverenler Sendikası üyesi olup TEKSİF ile mutabık kalınan Toplu İş Sözleşme (TİS) şartlarını uygulamaktadır. Bahse konu Toplu İş Sözleşmesi uyarınca sendika üyesi olan çalışanlara yürürlükteki mevzuatta öngörülen ücret ve sosyal hakların kapsamından daha geniş haklar tanınmaktadır. Aynı zamanda, Şirket, Toplu İş Sözleşmesi görüşmeleri sırasında sendikalar ile anlaşma sağlayamayabilir ve bu nedenle, kısmi veya sürekli olarak grev, iş yavaşlatma veya

lokavt gibi durumların orta çıkması söz konusu olabilir. Her ne kadar Şirket, Tekstil İşverenler Sendikası'na bağlı olması dolayısıyla kullanabileceği sınırlı grev, lokavt fonuna sahip olsa dahi bu riskler, Şirket'in mali durumunu ve operasyonel performansı olumsuz etkileyebilecektir.

f. Rekabetçi Bir Sektörde Faaliyet Gösterilmesi

Şirket'in ana faaliyet konusu olan tekstil ürünlerinin üretimi hem iç piyasada hem de dış piyasada rekabetin bulunduğu bir sektördür. Söz konusu sektördeki rakiplerle rekabet edilmesi sırasında yanlış politikaların izlenmesi veya gerekli adımların atılmaması halinde Şirket, rakiplerinin gerisinde kalabilecektir. Bu halde, Şirket'in mali durumu ve operasyonel performansı olumsuz etkilenebilecektir.

Rekabetçi bir sektörde faaliyet gösterilmesi riskinin minimize edilmesi amacıyla; Şirket, ürün portföyünü yenilikçi ve özellikli ürünler ile zenginleştirmiş, teknolojik yatırımlara ağırlık vermiştir. Buna ek olarak; Şirket, müşteri odaklı çalışma mantalitesiyle sürdürülebilir, çevreye duyarlı, esnek üretim yapısıyla rekabetçi gücünü korumaktadır.

G. DİĞER HUSUSLAR

1-Faaliyet yılından sonra meydana gelen ortakların alacakları ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki önem taşıyan olaylar:

Yoktur.

2-Esas Sözleşme Değişiklikleri: Yoktur.