



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

01.01.2021 - 30.09.2021 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 HUSULAR



A. GENEL BİLGİLER

1. Raporun dönemi	: 01.01.2021 – 30.09.2021
2. Şirketin unvanı	: 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
İnternet sitesi adresi	: 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 ahlâkına, 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 değerini 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 Müdürlüğü'nce 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** : 106.000.000,00 TL (Kayıtlı Sermaye Tavanı Geçerlilik Süresi: 31.12.2022)

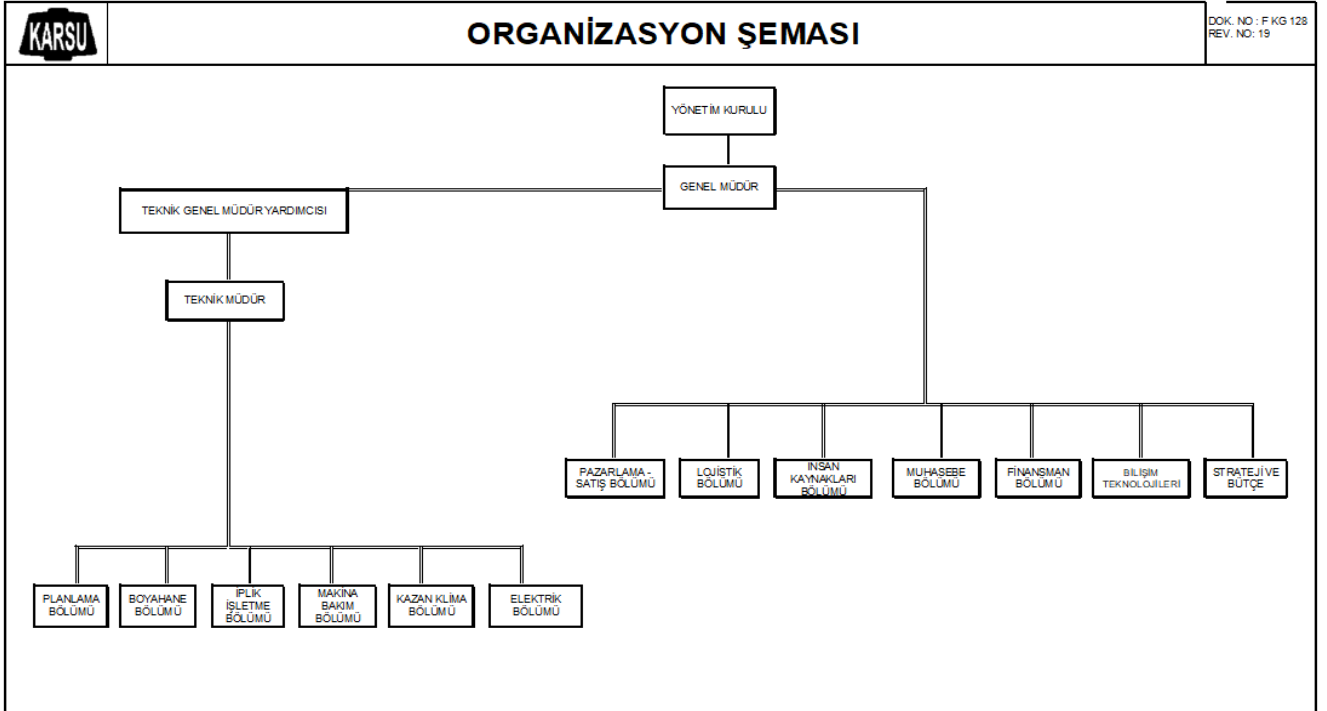
Şirket'in hisseleri 1994 yılında halka arz edilmiş olup, 30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla halka açıklık oranı yaklaşık % 44'dür. Şirket'in % 5 nispetinden fazla pay oranına sahip ortakları ile ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir. İmtiyazlı pay yoktur.

- Ortaklık Yapısı :

	30 Eylül 2021	31 Aralık 2020
Adı Soyadı	Pay Oranı %	Pay Oranı %
Meftin MOLU	10,67	10,67
Fitnat Gamze İÇÖZ	0,00	17,48
Türkay AYDIN	5,70	**_
Yıldız MOLU	*_	10,50
Meral MOLU	8,72	8,72
Arif MOLU	5,17	5,28
Sıla Azra SEYOK	5,16	5,16
Oluş MOLU	5,13	5,16
Pınar MOLU	5,13	5,16
Diğer (Halka açık kısım dahil)	54,32	31,87
Toplam	100,00	100,00

(*) Yıldız MOLU'nun 30.09.2021 itibariyle hissesi % 4,8 olup %5 oranının altında kaldığı için diğer bölümünde yer almıştır.

(**) Türkay AYDIN'ın 31.12.2020 itibariyle hissesi % 2,8 olup %5 oranının altında kaldığı için diğer bölümünde yer almıştır.



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
Selçuk ÖMERBAŞ	Yönetim Kurulu Üyesi
Hüseyin Sami ÇELİK	Yönetim Kurulu Üyesi -Bağımsız
Hüseyin Faik AÇIKALIN	Yönetim Kurulu Üyesi -Bağımsız

Yönetim Kurulu Üyeleri 29.05.2020 tarihinden itibaren 3 yıl süre ile seçilmişlerdir. Görev başlangıç tarihleri: 29.05.2020, Görev bitiş tarihleri: 29.05.2023'dür.

(*) 10.02.2021 tarihinde istifa eden Yönetim Kurulu Üyesi yerine atanmış olup, görev süresi diğer üyeler ile aynıdır.

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri bağımsızlıklarına ilişkin beyanlarını yazılı olarak Aday gösterme komitesine vermiş olup bağımsızlık beyanları KAP'ta açıklanmıştır.

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
Hüseyin Sami ÇELİK	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
Hüseyin Sami ÇELİK	Başkan
Sıla Azra SEYOK	Üye
Selçuk ÖMERBAŞ	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** : 30.09.2021 itibariyle çalışan sayısı taşeron işçiler dahil 533 kişidir.

- **Toplu Sözleşme Uygulamaları** : Türkiye Tekstil, Örme ve Giyim Sanayi İşçileri Sendikası (TEKSİF) ile Türkiye Tekstil Sanayi İşverenleri Sendikası (TÜTSİS) arasında XXV. Dönem grup toplu iş sözleşmesi 01.04.2019 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere 07.09.2019 tarihinde imzalanmış olup, 36 ay süreli (31.03.2022) 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: 11.882.442 TL'dir.

7. Şirketin Tescilli Markaları ve Kalite Belgeleri :

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

Kalite Belgeleri : ISO 9001:2015 (Kalite Yönetim Sistemi), ISO 14001:2015 (Çevre Yönetim Sistemi), ISO 45001:2018 (İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi), OEKO-TEX (Oeko-Tex standartlarına göre zararlı madde içermez), ISO 50001:2018 (Enerji Yönetim Sistemi), TSE Covid-19 Güvenli Üretim Belgesi)

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

1- Yönetim Kurulu Üyelerine ödenen toplam huzur hakkı (Brüt)	: 806.396 TL
Üst Düzey Yöneticilere ödenen ücret (Brüt)	: 846.595 TL
Yönetim Kurulu Üyelerine ödenen toplam yıllık Kâr payı	: 0 TL
2- Ödenek, yolluk, konaklama ve temsil giderleri	: 45.403 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 :

Clima özellikli iplik üretimi ile ilgili çalışmalar devam ettirilmiştir. Pima penye ve Tencel karışımı olarak faz değiştirme özelliği bulunan iplikler geliştirilmiştir. Ürünlerin geliştirilmesine yönelik çalışmalar, son ürünlerdeki sonuçlar da takip edilerek yürütülmüştür.

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.

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

Kesit yapısının etkisiyle sıcak tutmanın yanı sıra Infrared teknoloji ile hissedilen sıcaklığı artıran Thermolite IR (Infrared) özellikli iplik üretimlerinin Core Spun teknolojisinde denemeleri başarıyla tamamlanmış ve alanında uzman müşterilerle kumaş denemelerine başlanmıştır.

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.

Araştırma ve Geliştirme Hedefleri :

- 1- Gelecekte ticari değere sahip olabilecek lifler hakkında araştırma yapılması.
- 2- Ürünlerimizin örme ve dokuma kumaşlardaki uygulamalarıyla ilgili geliştirme çalışmaları 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 2021 - 30 Eylül 2021) yapılan yatırım harcamaları aşağıda açıklanmıştır.

a.Üretim Yatırımları:

Yatırımın Cinsi	Birimi	Tutarı (TL)
Vatka Makarası	50 Adet	28.221
Ring Masurası	7.000 Adet	15.390
Fitil Dolabı	6 Adet	52.800
Büküm Mk.Termal Düğümleyici Sistemi	2 Adet	149.833
Rektefiye Makinesi Kabinli 201 SF	1 Adet	507.383
Forklift Balya Ataçmanı Vagger 023CAPB0	1 Adet	33.500
Bes Pompası Kazan Dairesi 1.Kazan	2 Adet	23.990
Ring Masurası	5.000 Adet	9.587
Kompaktör ve Fanı	1'er Adet	26.339
Havalandırma Kanalı 1.ve 2. İşletme	2 Adet	86.438
Makara Dolabı	1 Adet	9.300
El Düğümleme Makası	2 Adet	5.327
Ring Masurası	6.332 Adet	69.615
Mor Işık Odası Abraj Belirleme Sistemi	1 Adet	14.151
Ring Masurası	1.660 Adet	16.162
Santifirüj Pompa	1 Adet	10.118
Makara Dolabı	4 Adet	47.960
Havalandırma Kanalı	2 Adet	83.799
Gezer Temizleyici Electro Jet	6 Adet	300.253
Tarak Makinası-Cer Makinası	1'er Adet	987.994
Cer Makinası	1 Adet	464.108
	TOPLAM :	2.942.268

b.Yapı ve İnşaat Yatırımları:

Yatırımın Cinsi	Birimi	Tutarı (TL)
PWC Pencere ve Bölme	1.125 Mt	75.700
Telef Dairesi ile 5.İşletme Arası Forklift Geçiş Yolu	Komple	342.348
Yangın Kapısı	1 Adet	1.750
4.Daire Ek Bina	1 Adet	29.054
	TOPLAM :	448.852

c.Diğer Yatırımlar:

Yatırımın Cinsi	Birimi	Tutarı (TL)
MS Win Pro 10 GGWA SNGL OLP NL	2 Adet	2.963
Autocad LT 2021 Lisans	1 Adet	10.483
MS Win Pro 10 GGWA SNGL OLP NL	1 Adet	1.450
MS Win Pro 10 GGWA SNGL OLP NL	1 Adet	1.480
Netsis 3 Versiyon Güncelleme	1 Adet	28.015
Wolkswagen Multivan Taşıt	1 Adet	1.178.744
Notebook-Lenova IP Creator 5 Core	1 Adet	11.270
Notebook-Lenova IP Gaming 3 Core	1 Adet	8.728
Notebook-HP 14-FQ0027NT AMD Ryzen	1 Adet	4.746
Notebook-LEN.Legion5/17	1 Adet	13.474
Notebook-Lenova V15 15.6	1 Adet	4.700
Notebook-MSI GL75 Leopard 10SER	1 Adet	14.321
Notebook/HP Probook 440	1 Adet	7.147
Masaüstü Bilgisayar Kasası	1 Adet	5.815
Tablet-Samsung SM-P617-2 Ad.	2 Adet	6.780
MS Win Pro 10 GGWA SNGL OLP NL	2 Adet	3.800
Muhtelif Büro Mlz. (Koltuk,Masa,Dolap,Sehpa vb.)	26 Adet	138.030
Üretim Takip Sistemi (MES)	1 Adet	59.223
Tarla	1.788,82 m2	99.511
Su Kuyuları Otomasyon Sistemi	1 Adet	128.530
Diğer Muhtelif Küçük Demirbaşlar	Komple	35.357
	TOPLAM :	1.764.567

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

Şirketin iç denetimi 2 kişilik denetim ekibi tarafından gerçekleştirilmiştir.

3-Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranları :

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

İŞTİRAKLER VE BAĞLI MENKUL KIYMETLER	
İştirakler	30 Eylül 2021 Katılım Oranı %
Molu Dış Ticaret A.Ş. *	40
Bağlı Menkul Kıymetler	
Kayser-Kayseri Ser. Bölge Kur. İşl. A.Ş.	0,60
Kayseri Elektrik Üretim A.Ş.	0,0063
(*) 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. Şirket, kapanma sürecine girmiş olup, bu durum 16.04.2021 tarihli ticaret sicil gazetesinde ilan edilmiştir.	

İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI		
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	30 Eylül 2021	31 Aralık 2020
İştirakler		
Molu Dış Ticaret A.Ş.	92.167	76.342
Alacak Karşılığı (-) *	(76.342)	(76.342)
Toplam	15.825	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 itibariyle %100 karşılık ayrılmaktadır. Şirket, kapanma sürecine girmiş olup, bu durum 16.04.2021 tarihli ticaret sicil gazetesinde ilan edilmiştir.		

İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	30 Eylül 2021	31 Aralık 2020
Ortaklar		
Ödenecek Temettüleri	16.240	17.390
Toplam	16.240	17.390

30 Eylül 2021 itibariyle ödenecek temettülerdeki bakiye tutar 16.240 TL'nin 6.844 TL'si 31 Mayıs 2012 tarihinde yapılan kâr dağıtımından, 9.396 TL'si ise önceki yıllar kâr dağıtımlarından kâr payını almayan ortaklara ait temettü alacaklarıdır.

(31 Aralık 2020 itibariyle ödenecek temettülerdeki bakiye tutar 17.390 TL'nin 7.243 TL'si 31 Mayıs 2012 tarihinde yapılan kâr dağıtımından, 10.147 TL'si ise önceki yıllar kâr dağıtımlarından kâr payını almayan ortaklara ait temettü alacaklarıdır.)

30 Eylül 2021 tarihi itibariyle ilişkili taraflara yapılan satış yoktur. (31 Aralık 2020: Yoktur.)

30 Eylül 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan yapılan alışlar aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflardan Yapılan Alışlar*

	30 Eylül 2021	31 Aralık 2020
Diğer		
Molu Enerji Üretim A.Ş.	3.879.013	4.790.207
Toplam	3.879.013	4.790.207

(*) KDV hariç tutarlar olup, elektrik santrali kira bedelidir. (31 Aralık 2020: KDV hariç tutarlar olup, elektrik santrali kira bedelidir.)

4-Şirketin iktisap ettiği kendi payları :

Yoktur.

5-Hesap dönemi içerisindeki özel ve kamu denetimleri :

-05-06 / 01 /2021 Inditex Firması Çevre ve Kimyasal Denetimi,

-08 / 02 / 2021 Kayseri Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü Birleşik Çevre Denetimi gerçekleştirilmiştir.

-Bağımsız denetçi olarak seçilen Rehber Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından 08.02.2021 tarihinde, 31.12.2020 dönemi finansal raporlarını denetimi gerçekleştirilmiş ve olumlu görüş bildirilmiştir.

-24/25-06-2021 tarihinde Vericert Belgelendirme tarafından "ISO 9001:2015, ISO 14001:2015, ISO 45001:2018 ve ISO 50001:2018 Belgelendirme Ara Denetimleri" gerçekleştirilmiştir

-28.06.2021 C Tipi Özel Antrepomuz için Ticaret Bakanlığı / Orta Anadolu Gümrük ve Dış Ticaret Bölge Müdürlüğü Müfettiş denetimi gerçekleştirilmiş olup olumlu sonuçlanmıştır.

- Bağımsız denetçi olarak seçilen Rehber Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından 09.08.2021 tarihinde, 30.06.2021 dönemi finansal raporlarını denetimi gerçekleştirilmiş ve olumlu görüş bildirilmiştir.

-18.08.2021 ve 25.08.2021 tarihlerinde Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı İş Müfettişi Denetimi yapılmıştır.

-10.09.2021 Vericert belgelendirme tarafından ISO 50001:2018 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 330.675 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 ulaşlamamışsa 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 9.803 TL yardım yapılmıştır.

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 2021	31 Aralık 2020
DÖNEN VARLIKLAR	333.369.934	293.148.478
DURAN VARLIKLAR	237.376.313	243.025.660
TOPLAM VARLIKLAR	570.746.247	536.174.138
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	295.869.190	233.009.774
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	107.732.367	159.607.029
ÖZKAYNAKLAR	167.144.690	143.557.335
TOPLAM KAYNAKLAR	570.746.247	536.174.138

ÖZET GELİR TABLOSU:	30 Eylül 2021	30 Eylül 2020
HASILAT	348.330.644	209.081.294
BRÜT KÂR	82.241.263	46.505.123
ESAS FAALİYET KÂRI /ZARARI	66.262.333	80.029.834
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂR/(ZARARI)	26.521.242	12.587.792
DÖNEM KÂRI/(ZARARI)	19.160.379	11.859.434

Borç / Öz Kaynak Oranı ve Diğer Rasyolar :

	30 Eylül 2021	30 Eylül 2020
Cari Oran [Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler]	1,13	1,27
Likidite Oranı [(Dönen Varlıklar-Stoklar)/Kısa Vd.Yükümlülükler]	0,64	0,93
Toplam Yükümlülükler /Öz kaynaklar	2,41	5,16
Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,52	0,49
Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,19	0,34
Öz kaynaklar/Toplam Varlıklar	0,29	0,16
Aktif Devir Hızı [Net Satışlar/Toplam Varlıklar]	0,61	0,47
Alacak Devir Hızı [Net Satışlar/K.V. Ticari Alacaklar Ort.]	3,16	2,46
Alacakların Tahsil Süresi (gün) [365/Alacak Devir Hızı]	87	111
Stok Devir Hızı [S.M.M./Ortalama Stok]	2,17	2,04
Stok Devir Hızı (gün) [365/Stok Devir Hızı]	126	134
Satışlar Maliyeti/Net Satışlar	0,76	0,78
Brüt Kar Marjı [Brüt Satış Karı/Net Satışlar]	0,24	0,22
Net Faaliyet Kar Marjı [Esas Faaliyet Karı/Net Satışlar]	0,19	0,38

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 artırmaya 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 2021	30 Eylül 2020
İplik	7.686 ton	6.804 ton
Kumaş	74 ton	83 ton
Kumaş	115.648 metre	21.718 metre

Bu dönemde; geçtiğimiz yıl aynı döneme göre iplik satışları miktar bazında % 13 oranında artış göstermiştir. Net satışlarda TL bazında ise % 67'lik bir artış gerçekleşmiştir.

Metre ile satılan kumaşlarda proje bazlı teknik tekstil ürünlerinden kaynaklı, bir artış gözükmemektedir.

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 aranan 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 2021	30 Eylül 2020
İplik	8.213 ton	7.270 ton
Kumaş	68 ton	100 ton
Kumaş	105.308 metre	20.230 metre

Bu dönemde; geçtiğimiz yıl aynı döneme göre iplik üretim miktarı %13 oranında artış 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 28 milyar USD ihracatı, 9,5 milyar USD ithalatı ile Türkiye'nin ciddi anlamda cari açığına ve ihracatına katkı veren Türkiye ekonomisinin en önemli sektörlerindendir.

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 2021	31 Aralık 2020
Sermaye	38.431.875	38.431.875
Yedekler	2.283.023	2.283.023
Sermaye	40.714.898	40.714.898
Toplam Öz kaynaklar (-)	(167.144.690)	(143.557.335)
Sermayesiz Öz kaynaklar	(126.429.792)	(102.842.437)
Sermayesiz Öz kaynak/Sermaye Oranı	(3,11)	(2,53)

Şirket özkaynak 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 2020: % 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 opsiyon sözleşmeleri, forward işlemlerinin yanısıra düşen TL kredi faiz oranları paralelinde TL kredilerine de ağırlık verecektir.

c- Kâr dağıtım politikasına ilişkin bilgiler :

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

d- Kâr dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi :

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

e- Dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağı :

Şirketin geçmiş yıl zararları bulunduğu için kârlı dönemlere ait geçmiş yıl kârları bu zararlara mahsup edilmektedir.

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, finansal borçların önemli bir kısmı (%72'si) TL cinsindendir. Bu bağlamda, ithalatlar ve döviz cinsinden finansal borçlar nedeniyle üstlenilen kur riski Şirket'in satış politikası ve finansal yönetimi ile hedge edilmektedir.

30 Eylül 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla sona eren yıllarda TL'nin belirtilen para birimleri karşısında %10 değer kaybetmesinin öz kaynaklar ile kar/zararı ne tutarda arttıracakları 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 2021

	Kâr/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde		
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(737.944)	737.944
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3-ABD Doları net etki (1+2)	(737.944)	737.944
Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde		
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	592.348	(592.348)
5-Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6-Avro net etki (4+5)	592.348	(592.348)
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değişmesi halinde		
7-Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	16.582	(16.582)
8-Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	-	-
9-Diğer döviz net etki (7+8)	16.582	(16.582)
Toplam (3+6+9)	(129.014)	129.014

Döviz Kuru Duyarlılık Analiz Tablosu
31 Aralık 2020

	Kâr/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde		
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(821.239)	821.239
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3-ABD Doları net etki (1+2)	(821.239)	821.239
Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde		
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	(964.116)	964.116
5-Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6-Avro net etki (4+5)	(964.116)	964.116
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değişmesi halinde		
7-Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	85.951	(85.951)
8-Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	-	-
9-Diğer döviz net etki (7+8)	85.951	(85.951)
Toplam (3+6+9)	(1.699.404)	1.699.404

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 2020 mali yılları ile 01.01.2021 - 30.09.2021 ara hesap dönemine ilişkin değişken faizli kredi tutar ve toplam içindeki payları aşağıda gösterilmektedir:

TL	30 Eylül 2021	31 Aralık 2020
Toplam Kredi Tutarı	273.222.675	276.676.649
Değişken Faizli Kredi Tutarı	41.068.183	81.893.012
Değişken Faizli Kredi Kullanım Oranı	15%	30%

Yukarıdaki tabloda görüldüğü üzere; Şirket'in değişken faizli kredi tutarı ve toplam içindeki paya zamanla düşüş göstermiştir.

Banka kredileri ile ilgili borçlanma faiz oranları şu şekildedir.

30 Eylül 2021 itibarıyla değişken faizli dövizli kredilerde ortalama faiz oranı USD için 6 aylık libor + 1.05, EUR için Exim İşletme Sermayesi Eurobor + 3.50'dir. Exim Reeskont Kredisi ortalama Eurobor + 0.70, TL kredi ise ortalama % 15.86'dır.

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 avantaj elde etmiş olup global hazır giyim pazarındaki pay sıralamasında 5.'likten 4.'lüğe yükselmiştir. 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 dövizle 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, siyasal istikrarsızlıklar, ticaret savaşları gibi global ve yerel etkilerle gecikmesi ya da iptal olması nedeniyle tedarik zincirinin aksaması dolayısıyla üretim sürecindeki olası riskleri ifade etmektedir.

Günümüzde de etkisi devam eden Covid-19 salgını nedeniyle, ürünlerin gümrükte bekleme sürelerinin artması ve gümrükte çalışan sayısının sınırlandırılması gibi sebeplerle süreçlerin uzaması sonucunda limanlarda yığılmalar görülmüştür. Ayrıca, global ticaretin artış göstermesi ile de konteynır krizine ortaya çıkmıştır. Yaşanan bu olumsuz gelişmeler, tedarik zincirinin üretim faaliyetleri üzerindeki risklerini gözler önüne sermektedir. Buna karşın, salgın döneminin başından itibaren yüksek öngörü ile hammadde ve diğer üretim malzemelerinin tedarik süreçlerinin yeniden düzenlenmesi sayesinde üretim süreçlerinde aksama görülmemesi Şirket'in kriz dönemlerinde yaşanabilecek tedarik zinciri riskleri ile başa çıkabilme yetisini göstermektedir. Ayrıca, 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; %52,2'si oranında DBS, %45,1'i oranında sigorta ve kalan %2,7'si teminatsız 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 yönetmektedir.

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 2021	31 Aralık 2020
Toplam Borçlar	382.025.699	361.392.017
Nakit ve Nakit Benzerleri (-)	(35.479.927)	(42.043.737)
Net Borç	346.545.772	319.348.280
Toplam Özkaynaklar	167.144.690	143.557.335
Toplam Sermaye	513.690.462	462.905.615
Net Borç/Sermaye Oranı	0,67	0,69

Diğer Riskler

a. Strateji Riski

Tekstilin 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.

Yatırım Tutarları (TL)		
	30 Eylül 2021	31 Aralık 2020
Üretim, Modernizasyon ve Dijital Dönüşüm Yatırımları	5.155.687	14.005.465

c. Politik Riskler

Ülke içi veya uluslar arası karşılaşılabilecek politik anlaşmazlıklar sonucunda ticari faaliyetlerin aksamaması ya da durması risklerini ifade etmektedir. 2021/09 ara dönem verileri incelendiğinde, satışların yaklaşık %42'si Avrupa ülkelerine yapıldığı görülmektedir. Bu nedenle; başta Avrupa ülkeleri olmak üzere, Türkiye'nin uluslararası alanda yaşayacağı siyasi anlaşmazlıklar ve de sektöre olumsuz yansıyabilecek 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

2021/09 ara dönemi verilerine bakıldığında, toplam 533 personelin 376'sının 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 bağılı olması dolayısıyla kullanabileceğı 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 atılamaması 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 korunmaktadır.

G. DİĞER HUSUSAR

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:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 01.03.2021 tarih E-29833736-110.03.03-2575 sayılı ve T.C. Ticaret Bakanlığı'nın 12.03.2021 tarih E-50035491-431.02-00062281809 sayılı yazılarıyla alınan izinler üzere; Esas Sözleşmenin 10 no.lu "Yönetim Kurulu Toplantıları" başlıklı maddesinin tadil edilmesi, 36 no.lu "Tahvil ve Sair Menkul Kıymet İhracı" başlıklı yeni madde ilave edilmesi hususu ile ilgili esas sözleşmenin aşağıdaki şekilde değiştirilmesi konusu 26.03.2021 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da pay sahiplerinin bilgisine sunulmuş olup, yapılan değişiklik Genel Kurul'ca oy birliği ile kabul edilmiştir.

Yönetim Kurulu Toplantıları: Madde 10	Yönetim Kurulu Toplantıları: Madde 10
Eski Şekli	Yeni Şekli
Yönetim Kurulu, gerektiği zamanda, başkan veya vekilinin çağrısı üzerine toplanır. Toplantı, şirket merkezinde veya kararlaştırılacak bir başka yerde de yapılabilir. Yönetim Kurulu toplantı ve karar nisabı ile Yönetim Kurulu üyelerinin şirket dışında şirket konusuna giren başka işlerde görev alması hakkında, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve diğer ilgili mevzuat hükümleri gözetilir.	Yönetim Kurulu, gerektiği zamanda, başkan veya vekilinin çağrısı üzerine toplanır. Toplantı, şirket merkezinde veya kararlaştırılacak bir başka yerde de yapılabilir. Yönetim Kurulu toplantı ve karar nisabı ile Yönetim Kurulu üyelerinin şirket dışında şirket konusuna giren başka işlerde görev alması hakkında, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve diğer ilgili mevzuat hükümleri gözetilir. "Şirketin Yönetim Kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliğ hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkan tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda şirket sözleşmesinin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır."

Tahvil ve Sair Menkul Kıymet İhracı Madde 36
Yeni Madde İlavesi
Şirket, yurt içinde ve yurt dışında gerçek ve tüzel kişilere satılmak üzere, Sermaye Piyasası Kanunu, Türk Ticaret Kanunu ve sair ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, Yönetim Kurulu Kararı ile her türlü tahvil, paya dönüştürülebilir tahvil, değiştirilebilir tahvil, finansman bonusu, kıymetli maden bonoları, niteliği itibarıyla borçlanma aracı olduğu Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kabul edilecek diğer sermaye piyasası araçları ve sair her türlü sermaye piyasası aracı ihracı yapabilir. İhraç ve İhraçla ilgili olarak azami miktarların, türünün, vadenin, faizin ve diğer şartların belirlenmesi ile bu hususlarda Şirket yönetiminin yetkilendirilmesi konusunda Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca Yönetim Kurulu yetkilidir. Yapılacak ihraçlarda iş bu hüküm ve Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili mevzuatta yer verilen düzenlemelere uyulur.