

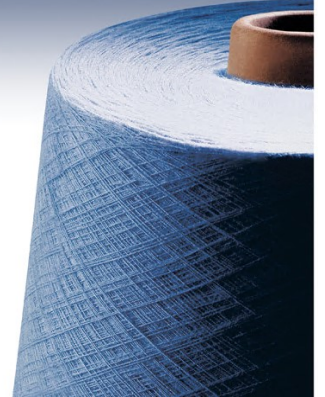


KARSU TEKSTİL SAN. VE TİC. A.Ş. FAALİYET RAPORU

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

01.01.2024 – 31.03.2024 DÖNEMİNE AİT

IS USING RENEWABLE ENERGY



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 : 01.01.2024 – 31.03.2024

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 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 değerın adil paylaşımını, açık, güvenilir ve hesap verebilir olmayı, kanunlara, kurallara ve iş ahlaki 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

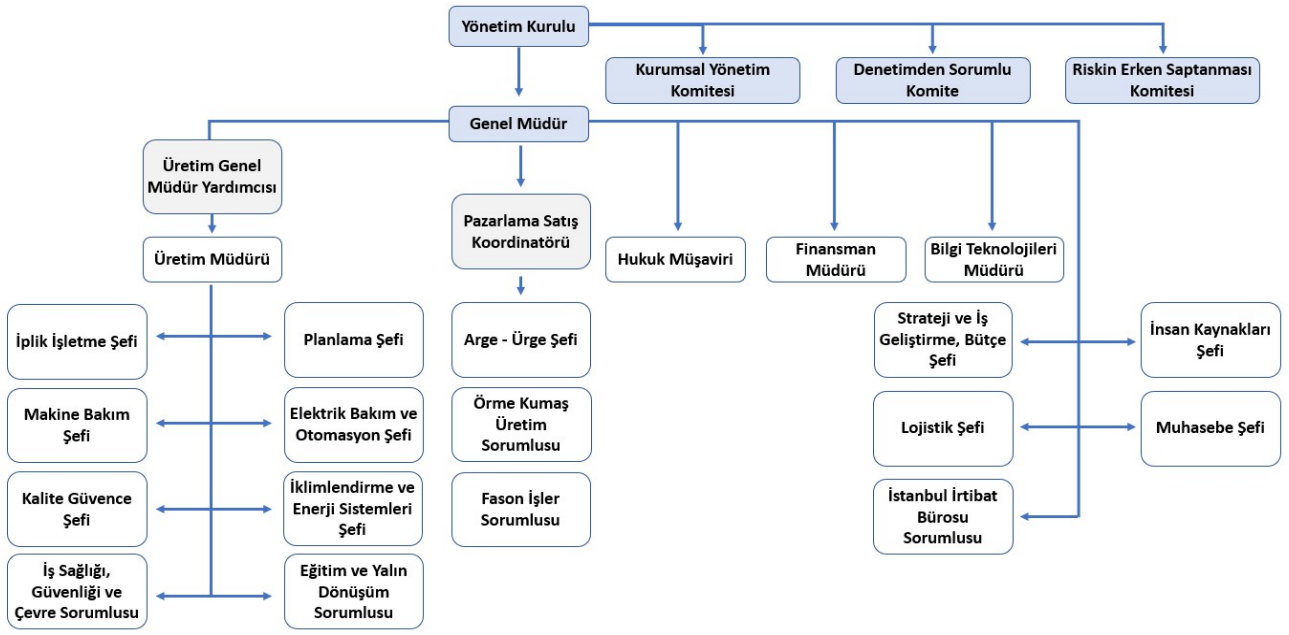
- Kayıtlı Sermaye Tavanı: 150.000.000,00 TL (Kayıtlı Sermaye Tavanı Geçerlilik Süresi: 31.12.2026)

Şirket'in hisseleri 1994 yılında halka arz edilmiş olup, 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla halka açıklık oranı yaklaşık %47'dir. Şirket'in %5 nispetinden fazla pay oranına sahip ortakları ile ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir. İmtiyazlı pay yoktur.

Ortaklık Yapısı	31 Mart 2024	31 Aralık 2023
Adı Soyadı	Pay Oranı %	Pay Oranı %
Metin MOLU	10,67	10,67
Meral MOLU	8,72	8,72
Türkay AYDIN	5,70	5,70
Arif MOLU	7,39	7,58
Sıla Azra SEYOK	7,05	7,05
Oluş MOLU	5,65	5,65
Pınar MOLU	*---	5,13
Diğer (Halka açık kısım dahil)	54,82	49,50
Toplam	100,00	100,00

*Pınar Molu'nun 31 Mart 2024 itibarıyla hisse oranı %5'in altına düştüğü için diğer bölümünde yer almıştır.

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:** 31.03.2024 itibariyle çalışan sayısı taşeron işçiler dâhil 439 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 01.04.2022 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: 35.265.790 TL'dir.

Emeklilikte Yaşa Takılanlara (EYT) ilişkin düzenlemenin yer aldığı 7438 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ile 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede 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 yapılmıştır.

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)

REGENAGRI STANDARDI SERTİFİKASI (Çiftlikten gelen hammaddeler için gözetim zinciri sertifikası)

U.S. COTTON TRUST PROTOCOL CERTIFICATE OF MEMBERSHIP (ABD Pamuk Güven Protokolü Belgesi)

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

1-	Yönetim Kurulu Üyelerine ödenen toplam huzur hakkı (Brüt)	:	770.074 TL
	Üst Düzey Yöneticilere ödenen ücret (Brüt)	:	1.606.815 TL
	Yönetim Kurulu Üyelerine ödenen toplam yıllık Kâr payı	:	0 TL
2-	Ödenek, yolluk, konaklama ve temsil giderleri	:	423.052 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.

Cildi besleyici özelliği olan Skincare ve üretiminde yosun kullanılan Seacell elyafından iplik üretimleri başarıyla tamamlanmıştır. Umorel 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. Bu dönemde ayrıca Recyle polyamid denemeleri yapılarak ürün gamına eklenmiştir.

Recyle ürünlerle ilgili Global Recyle Standart (GRS) sertifikalı, yünü ürünler içinse RWS sertifikalı iplikler üretilerek, müşterilerimizin pazarda daha avantajlı olmalarına katkı sağlanmıştır.

Farklı özelliklerde avantaj sağlayan Umorel ve Celliant liflerinden iplik üretimlerine başlanmıştır.

Bitim işlemleri sonrası doğal elastikiyet kazanan iplikler geliştirilmiş ve kumaş aşamasındaki denemeleri de başarı ile tamamlanmıştır.

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 2024 - 31 Mart 2024) yapılan yatırım harcamaları aşağıda açıklanmıştır.

Yatırım Tutarları (TL)	31 Mart 2024	31 Aralık 2023
Üretim Yatırımları	106.496	56.878.001
Yapı ve İnşaat Yatırımları	2.544.000	8.516.535
Dijital Dönüşüm Yatırımları	231.866	3.311.029
Taşıtlar	5.163.100	4.250
Diğer Yatırımlar	303.550	2.299.875
Toplam:	8.349.012	71.009.690

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; iştirakleri, Bağılı Menkul Kıymetleri ve katılım oranları aşağıdaki gibidir.

İŞTİRAKLER VE BAĞLI MENKUL KIYMETLER

Bağılı Menkul Kıymetler	31 Mart 2024 Katılım Oranı %
Kayser-Kayseri Ser. Bölge Kur. İşl. A.Ş.	0,60
Kayseri Elektrik Üretim A.Ş.	0,0063

İLİŞKİLİ TARAFLARA DİĞER BORÇLAR

Ortaklar	31 Mart 2024	31 Aralık 2023
Ödenecek Temettüleri	12.644	14.549
Toplam	12.644	14.549

31 Mart 2024 itibarıyla ödenecek temettülerdeki bakiye tutar 12.644 TL'nin tamamı önceki yıllar kâr dağıtımlarından kâr payını almayan ortaklara ait temettü alacaklarıdır.

(31 Aralık 2023 itibarıyla ödenecek temettülerdeki bakiye tutar 14.549 TL'nin tamamı önceki yıllar kâr dağıtımlarından kâr payını almayan ortaklara ait temettü alacaklarıdır.)

İLİŞKİLİ TARAFLARA TİCARİ BORÇLAR

Ortaklar	31 Mart 2024	31 Aralık 2023
Molu Enerji Üretim A.Ş. *	3.897.475	0
Toplam	3.897.475	0

(*) KDV hariç tutarlar olup, elektrik santrali kira bedelidir.

31 Mart 2024 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara yapılan satış yoktur. (31 Aralık 2023: Yoktur.)

31 Mart 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan yapılan alışlar aşağıdaki gibidir:

İLİŞKİLİ TARAFLARDAN YAPILAN ALIŞLAR

Diğer	31 Mart 2024	31 Aralık 2023
Molu Enerji Üretim A.Ş.*	9.262.722	113.345.910
Toplam	9.262.722	113.345.910

(*) KDV hariç tutarlar olup, elektrik santrali kira bedelidir. (31 Aralık 2023: KDV hariç tutarlar olup, elektrik santrali kira bedeli ve enerji alım bedelidir.)

4-Şirketin iktisap ettiği kendi payları:

Yoktur.

5-Hesap dönemi içerisindeki özel ve kamu denetimleri:

- ✓ 10.01.2024 Tarihinde Regenagri Standardı sertifika başvuru denetimi gerçekleştirilmiştir. Denetim neticesinde herhangi bir uygunsuzluk görülmemiş olup, sertifika belgesi alınmıştır.
- ✓ 16.01.2024 tarihinde C Tipi Özel Antrepomuz için Ticaret Bakanlığı / Orta Anadolu Gümrük ve Dış Ticaret Bölge Müdürlüğü ve Kayseri Gümrük Müdürlüğü tarafından Müfettiş denetimi gerçekleştirilmiş olup olumlu sonuçlanmıştır.
- ✓ 17.01.2024 Tarihinde INDITEX-Green To Wear tarafından Dry Process (Kuru Proses) denetimi gerçekleştirilmiştir. Denetim sonucunda herhangi bir uygunsuzluk görülmemiştir.

- ✓ 06.02.2024 Tarihinde HOHENSTEIN Kuruluşu tarafından OEKO-TEX Standard 100 Sertifikaları yıllık uygunluk denetimi gerçekleştirilmiştir. Denetim sonucunda herhangi bir uygunsuzluk görülmemiştir. Sertifika kullanım süreci devam etmektedir.
- ✓ 20.02.2024 Tarihinde tedarik zinciri nedeniyle, müşteri firma(Bisem Tekstil) aracılığıyla Lİ FUNG firması tarafından Sosyal Uygunluk Denetimi düzenlenmiştir. Denetimin Inditex kapsamında istendiği bildirilmiş olup, denetim neticesinde herhangi bir uygunsuzluk görülmemiştir.
- ✓ 18.03.2024 Tarihinde INTERFACE Kuruluşu adına SBG Uygunluk Değerlendirme A.Ş. Kuruluşu aracılığıyla yıllık sertifika uygunluk denetimi gerçekleştirilmiştir. Denetim sonucunda herhangi bir uygunsuzluk görülmemiştir.

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 1.762.614 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 ulaşılammışsa veya karar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:

Şirket önceki yıllarda yapılan yatırımlarla özellikle verimlilik konusunda hedeflerine ulaşmıştır.

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

BAĞIŞ VE YARDIMLAR

Bu dönem içerisinde bağış olarak 40.143 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

TFRS'leri uygulayan işletmeler, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır.

TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır.

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

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

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla, finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
31 Mart 2024	2.139,47	1,000	211%
31 Aralık 2023	1.859,38	1,151	268%
31 Mart 2023	1.269,75	1,685	152%

ÖZET BİLANÇO:	31 Mart 2024	31 Aralık 2023
DÖNEN VARLIKLAR	1.125.339.042	963.736.768
DURAN VARLIKLAR	1.230.465.844	1.240.214.372
TOPLAM VARLIKLAR	2.355.804.886	2.203.951.140
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	891.656.618	637.294.986
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	242.878.565	255.820.769
ÖZKAYNAKLAR	1.221.269.703	1.310.835.386
TOPLAM KAYNAKLAR	2.355.804.886	2.203.951.140
ÖZET GELİR TABLOSU:	31 Mart 2024	31 Mart 2023
HASILAT	450.124.481	526.422.025
BRÜT KÂR	39.639.460	71.342.906
ESAS FAALİYET KÂRI /ZARARI	30.097.833	74.170.189
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂR/(ZARARI)	(59.118.292)	105.632.508
DÖNEM KÂRI/(ZARARI)	(89.398.493)	102.527.077

Borç / Öz Kaynak Oranı ve Diğer Rasyolar:	31 Mart 2024	31 Mart 2023
Cari Oran [Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler]	1,26	1,10
Likidite Oranı [(Dönen Varlıklar-Stoklar)/Kısa Vd. Yükümlülükler]	0,77	0,76
Toplam Yükümlülükler /Öz kaynaklar	0,93	0,91
Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,38	0,45
Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,10	0,03
Öz kaynaklar/Toplam Varlıklar	0,52	0,52
Aktif Devir Hızı [Net Satışlar/Toplam Varlıklar]	0,19	0,22
Alacak Devir Hızı [Net Satışlar/K.V. Ticari Alacaklar Ort.]	1,29	1,76
Alacakların Tahsil Süresi (gün) [365/Alacak Devir Hızı]	71	52
Stok Devir Hızı [S.M.M./Ortalama Stok]	0,93	1,27
Stok Devir Hızı (gün) [365/Stok Devir Hızı]	98	72
Satışlar Maliyeti/Net Satışlar	0,91	0,86
Brüt Kar Marjı [Brüt Satış Karı/Net Satışlar]	0,09	0,14
Net Faaliyet Kar Marjı [Esas Faaliyet Karı/Net Satışlar]	0,07	0,14

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. Verimliliği artırma ve modernizasyon yatırımlarına devam edilmekte olup, başarılı sonuçlar alınmaktadır.

c- Belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu :

Şirket verimliliğini arttırmaya yönelik olarak yıl içerisinde yapılan operasyonlarda başarı sağlanmış, alacak kalitesini arttırmaya yönelik hedeflerde de önemli ölçüde hedefe ulaşılmıştır. Bütün dünyayı sarsan siyasi gerilimler sonucunda bozulan tedarik zinciri, tekstil sektörü ile birlikte global ekonomiyi zora sokmuştur. Ancak pazarda büyük bir durgunluk yaşanmasına rağmen, şirket yurtiçi ve yurtdışı pazar paylarını başarı ile korumuştur.

2-a- Önceki yıllar ile karşılaştırmalı satışlar:

SATIŞLAR

Cinsi	31 Mart 2024	31 Mart 2023
İplik	2.738 ton	2.890 ton
Kumaş	15 ton	14 ton
Kumaş	82.553 metre	56.823 metre

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

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 ve satış faaliyetlerine devam etmiştir. Bu kapsamda yurt içi ve yurt dışı müşteri görüşmeleri düzenli olarak yapılmıştır.

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	31 Mart 2024	31 Mart 2023
İplik	2.220 ton	2.653 ton
Kumaş	24 ton	21 ton
Kumaş	49.828 metre	63.561 metre

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

Ülkemizde ve dünyada yaşanan ekonomik durgunluğa rağmen, bu olağandışı dönemde de pazardaki payını koruyarak faaliyetlerini başarı ile sürdürmüştür.

Ülkemizde Şubat 2023'te yaşanan büyük deprem felaketi, ulusal ve global pazarlarda görülen yüksek enflasyon, Avrupa'daki durgunluktan dolayı azalan talep doğrultusunda rekabet gücü düşük ürünlerde üretimde kısıtlamaya gidilmiş olup özellikli ürünlerde pazar payını koruyarak faaliyetlerini başarıyla sürdürmüştür.

c- İleriye dönük beklentiler:

Karsu, geçmiş yıllarda olduğu gibi önümüzdeki yıllarda da ikiz dönüşümü destekleyici nitelikte makine ve teknolojik alt yapısını geliştirme faaliyetleri ile yönetim ve insan kaynaklarına yönelik yatırımlara devam edecektir. Bununla beraber; sürdürülebilirlik ve karbon ayak izini azaltma konularındaki yüksek hassasiyet ile gerekli yatırımların hayata geçirilmesi konuları da yakından takip edilmektedir. Şirket, üretim faaliyetlerini; verimli, insana ve doğaya saygılı şekilde yürüterek pazarda konumunu ve rekabet gücünü daha da güçlendirmeyi hedeflemektedir.

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

Sektör, Türk Tekstil Hazır Giyim ve Konfeksiyon sektörü olarak yaklaşık 19 milyar USD ihracatı 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 mantalitesiyle 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.

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;

	31 Mart 2024	31 Aralık 2023
Sermaye	35.100.498	35.100.498
Sermaye Düzeltme Farkları	687.048.138	687.048.138
Yedekler	41.416.268	41.416.268
Sermaye	763.564.904	763.564.904
Toplam Öz kaynaklar (-)	(1.221.269.703)	(1.310.835.386)
Sermayesiz Öz kaynaklar	(457.704.799)	(547.270.482)
Sermayesiz Öz kaynak/Sermaye Oranı	(59,9)	(71,7)

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 2023: %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 uygun faizli TL kredilere ağırlık vermektedir.

c- Kâr dağıtım politikasına ilişkin bilgiler:

Ara dönemlerde kâr dağıtımı yapılmamaktadır. Dağıtılabilecek kâr elde edilen yıllarda Genel Kurul kararıyla kâr dağıtımı yapılabilir.

d- Kâr dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi:

Ara dönemlerde kâr dağıtımı yapılmamaktadır. 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 (%79'u) TL cinsindendir. Bu bağlamda, ithalatlar ve döviz cinsinden finansal borçlar nedeniyle üstlenilen kur riski Şirket'in satış politikası ve finansal yönetimi ile hedge edilmektedir.

31 Mart 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla sona eren yıllarda TL'nin belirtilen para birimleri karşısında

%10 değer kaybetmesinin öz kaynaklar ile kar/zararı ne tutarda arttıracığı 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
31 Mart 2024

			Kâr/Zarar	
			Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü		5.633.160		(5.633.160)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)		-		-
3-ABD Doları net etki (1+2)		5.633.160		(5.633.160)
Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü		(2.124.395)		2.124.395
5-Avro riskinden korunan kısım (-)		-		-
6-Avro net etki (4+5)		(2.124.395)		2.124.395
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değişmesi halinde				
7-Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü		(36.721)		36.721
8-Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)		-		-
9-Diğer döviz net etki (7+8)		(36.721)		36.721
Toplam (3+6+9)		3.472.044		(3.472.044)

Döviz Kuru Duyarlılık Analiz Tablosu
31 Aralık 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		8.973.369		(8.973.369)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)		-		-
3-ABD Doları net etki (1+2)		8.973.369		(8.973.369)
Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü		4.905.109		(4.905.109)
5-Avro riskinden korunan kısım (-)		-		-
6-Avro net etki (4+5)		4.905.109		(4.905.109)

Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değişmesi halinde		
7-Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(26.170)	26.170
8-Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	-	-
9-Diğer döviz net etki (7+8)	(26.170)	26.170
Toplam (3+6+9)	13.852.308	(13.852.308)

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, 31 Mart 2024 ile 31 Aralık 2023 hesap dönemine ilişkin değişken faizli kredi tutar ve toplam içindeki payları aşağıda gösterilmektedir:

Finansal Yükümlülükler	31 Mart 2024	31 Aralık 2023
Toplam Krediler ve Finansal Kiralama	681.617.253	574.794.456
Değişken Faizli Kredi Tutarı	110.170.452	268.613.401
Değişken Faizli Kredi Kullanım Oranı	16%	47%

Banka kredileri ile ilgili borçlanma faiz oranları şu şekildedir.

31 Mart 2024 itibarıyla değişken faizli dövizli yükümlülüklerin ortalama faiz oranı EUR için Exim İşletme Sermayesi Eurobor +3.50, TL kredilerde ortalama %21,04'dir. Vadeli mevduatın O/N faiz oranı: EUR %3,50, USD %4,00, TL %51'dir. Finansal yatırımlardaki fon getirisi TL'de %56'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. Küresel çapta yaşanan siyasi gerilimler dolayısıyla lojistik güzergâhlarının değişmesi ve uzaması nedeniyle artan navlun fiyatları ve teslim süreleri yakın coğrafyalardan tedarikin önemini arttırmıştır. Bu kapsamda, Türkiye tekstil sektörü için en büyük pazar olan Avrupa'ya olan coğrafi yakınlığımız önemli bir avantajdır.

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 dövizde 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. Ayrıca; bazı ülkelerde iklim değişikliği sonucunda azalan doğal kaynaklar nedeniyle elyaf üretimlerinde kısıtlamalar görülmektedir.

Yerel pazarda kaliteli elyafa erişilebilmesi yurt dışı kaynaklı hammadde satın alımına alternatif oluşturarak tedarik zinciri riskini sınırlamaktadır. Bu kapsamda, Türkiye'nin dünya pamuk ihracatında 8. sırada olması, yerel pazarın pamuk üretimindeki yetisini ve rekabet gücünün ispatı niteliğindedir. Ayrıca, son yıllarda ülkemizde sentetik ve selülozik elyaf üretiminde de önemli yatırımlar gerçekleştirilmiştir.

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, %42,2 oranında alacak sigortalı ve kalan %1,8'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 borçların) 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.

	31 Mart 2024	31 Aralık 2023
Toplam Borçlar (KVY + UVY)	1.134.535.183	893.115.755
Nakit ve Nakit Benzerleri (-)	(54.037.824)	(55.469.265)
Net Borç	1.080.497.359	837.646.490
Toplam Öz kaynaklar	1.221.269.703	1.310.835.386

Toplam Sermaye	2.301.767.062	2.148.481.876
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	0,47	0,39

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.

Şirket yılda 2-2,5 milyon EUR tutarındaki kapsamlı yenileme ve modernizasyon yatırımları ile birlikte dijital dönüşüm ve yeşil dönüşüm yatırımlarına devam etmektedir.

Faaliyet dönemi itibarıyla yapılan yatırımlar aşağıdaki gibidir.

Yatırım Tutarları (TL)	31 Mart 2024	31 Aralık 2023
Üretim Yatırımları	106.496	56.878.001
Yapı ve İnşaat Yatırımları	2.544.000	8.516.535
Dijital Dönüşüm Yatırımları	231.866	3.311.029
Taşıtlar	5.163.100	4.250
Diğer Yatırımlar	303.550	2.299.875
Toplam:	8.349.012	71.009.690

c. Politik Riskler

Ülke içi veya uluslararası piyasalarda karşılaşılabilecek politik anlaşmazlıklar sonucunda ticari faaliyetlerin aksamaması ya da durması risklerini ifade etmektedir. İhracat satışlarının büyük bir bölümü Avrupa ülkelerine yapıldığından, başta Avrupa ülkeleri olmak üzere, Türkiye'nin uluslararası alanda yaşayacağı siyasi anlaşmazlıklar ve de sektöre olumsuz yansiyabilecek 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

31 Mart 2024 hesap dönemi verilerine bakıldığında, toplam kapsam dışı dahil 439 personelin 364'ünün TEKSİF (Türkiye Tekstil, Örme, Giyim ve Deri Sanayii İşçileri Sendikası) sendikasına üye olduğu görülmektedir. Sendikal anlaşmazlıklar dolayısıyla oluşabilecek riskler, TEKSİF ile ilgili yaşanabilecek problemleri ifade etmektedir.

Şirket; Tekstil İşverenler Sendikası üyesi olup TEKSİF ile mutabık kalınan Toplu İş Sözleşme (TİS) şartlarını uygulamaktadır. Sendikal anlaşmazlıklar kapsamındaki riskler, Toplu İş Sözleşmesi görüşmeleri sırasında sendikalar ile anlaşma sağlanmaması durumunda da ortaya çıkabilir. Olası anlaşmazlığın sonucu olarak; kısmi veya sürekli olarak grev, iş yavaşlatma veya lokavt gibi durumlar görülebilir.

Oluşabilecek bu risklere karşılık olarak; Şirket'in Tekstil İşverenler Sendikası'na bağlı olması dolayısıyla kullanabileceği sınırlı grev, lokavt fonu bulunmaktadır. Ancak, bu risklerin ortaya çıkması durumunda Şirket'in mali durumunu ve operasyonel performansının olumsuz etkilenmesi de mümkündür. Bütün bunlara rağmen; sendika üyesi olan çalışanlara yürürlükteki mevzuatta öngörülen ücret ve sosyal hakların kapsamında daha geniş haklar tanınması riskleri minimize etmektedir.

f. Rekabetçi Bir Sektörde Faaliyet Gösterilmesi

Şirket'in faaliyet gösterdiği tekstil sektöründe yerel ve uluslararası rekabet oldukça yoğundur. Bu nedenle; rekabet gücünün yakından takip edilmemesi Şirket'in mali durumu ve operasyonel performansı olumsuz etkileyebilecektir. Bu riskin en aza indirilebilmesi amacıyla; Şirket, ürün portföyünü yenilikçi ve özellikli ürünler ile zenginleştirmiştir. Bununla beraber, müşteri odaklı çalışma mantalitesiyle sürdürülebilir, çevreye duyarlı üretim anlayışının benimsenmesi rekabetçi gücün artmasını sağlayan bir diğer önemli faktördür.

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.