

Gündem maddeleri 2. Maddeye yönelik:1.Şirketimiz yönetimince genel kurula sunulan 2025 faaliyet dönemi finansal tabloları incelendiğinde enflasyon muhasebesi uygulamaları stok değerlendirme yöntemleri finansal borçların yeniden sınıflandırılması ve ertelenmiş vergi gelirlerinin etkileri nedeniyle şirketin gerçek operasyonel performansının tam ve şeffaf biçimde ortaya konulamadığı kanaatine varılmıştır. Özellikle faaliyet kârlılığındaki zayıflamaya rağmen net dönem kârının yüksek görünmesi, mali tabloların ekonomik gerçeklikten uzaklaşmasına neden olmuş ortaklığım nezdinde şirketin sürdürülebilir kârlılığı konusunda yanıltıcı algı oluşturabilecek nitelik taşımıştır Muhalefet şerhi düşünüyorum

Gündem maddeleri 3. Maddeye yönelik:Şirketimiz 2025 yılı itibarıyla toplam finansal borç yükünün yaklaşık **16,4 milyar TL** seviyesine ulaşmış olması, bilanço risklerini daha da artırmaktadır. Buna rağmen faaliyetlerden yaratılan nakit akışı ile açıklanan net kâr arasındaki uyumsuzluk dikkat çekici boyuttadır. Finansal tabloların dipnotlarında yer alan açıklamaların teknik olarak mevzuata uygun olması bu tabloların ekonomik gerçekliği doğru yansıttığı anlamına gelmemektedir. Yönetimin, ortakların karar alma süreçlerini doğrudan etkileyebilecek marj daralması, finansman baskısı ve nakit akışı zafiyetleri hususunda yeterli açıklıkta bilgilendirme yapmadığını düşünmekteyim Muhalefet şerhi düşünüyorum

Gündem maddeleri 4. Maddeye yönelik:Şirketimiz Özellikle yüksek faiz ortamında agresif yatırım politikalarının sürdürülmesi, şirketimizin likidite yapısını kırılgan hale getirmiştir Şirket yönetimi tarafından büyüme ve kapasite artışı gerekçesiyle savunulan yatırım harcamalarının geri dönüş süresi, finansman maliyetleri ve nakit yaratma kapasitesi konusunda ortaklara tatmin edici düzeyde somut veri sunulmamıştır. Faaliyet kârlılığı gerilerken borç yükünün artmaya devam etmesi, şirketimizin gelecekte ciddi finansman baskılarıyla karşı karşıya kalabileceğine işaret etmektedir. Muhalefet şerhi düşünüyorum

Gündem maddeleri 5. Maddeye yönelik :Şirketin 2025 faaliyet dönemindeki uygulamaları değerlendirildiğinde; kamuyu aydınlatma süreçlerinde şeffaflık ilkesinin tam anlamıyla uygulanmadığı, ortak ilişkileri faaliyetlerinin ise yetersiz kaldığı görülmüştür. Özellikle yatırım projelerinin finansal etkileri, geri dönüş süreleri ve olası riskleri konusunda kamuoyuna yapılan açıklamalar sınırlı ve genel ifadelerden ibaret kalmıştır. Şirketimizin toplam finansal borcunun **16,4 milyar TL** seviyesine yükselmesine rağmen bu borçlanmanın vade yapısı, faiz yükü ve geri ödeme planlamasına ilişkin yatırımcıları tatmin edecek düzeyde ayrıntılı bilgilendirme yapılmamıştır. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin şirket stratejileri üzerindeki etkisinin zayıf olduğu, karar alma mekanizmalarının büyük ölçüde

icracı yönetim kontrolünde şekillendiği izlenimi oluşmuştur. Kurumsal yönetim anlayışının temel unsurlarından olan hesap verebilirlik ve şeffaflık ilkeleri bakımından şirketin gelişime açık olduğu değerlendirilmektedir. Muhalefet şerhi düşünüyorum

Gündem maddeleri 6. Maddeye yönelik: Şirket tarafından son dönemde gerçekleştirilen yüksek tutarlı yatırım harcamalarının operasyonel verimliliğe ve kârlılığa beklenen ölçüde katkı sağlamadığı görülmektedir. Satış gelirlerindeki sınırlı artışa karşın faaliyet marjlarında yaşanan gerileme, yatırım kararlarının etkinliği konusunda ciddi tereddüt yaratmaktadır. Özellikle kapasite artışına yönelik yatırımların henüz yeterli nakit üretimi sağlayamaması, buna karşılık şirketin toplam finansal borcunun yaklaşık **16,4 milyar TL** seviyesine ulaşması mali yapı üzerinde ciddi baskı oluşturmaktadır. Finansman giderlerinin hızla yükselmesi, yatırımların geri dönüş süresine ilişkin riskleri daha görünür hale getirmiştir. Yönetimin yatırım projelerine ilişkin fizibilite varsayımlarını ve hedeflenen kârlılık oranlarını ortaklar ayrıntılı biçimde paylaşmaması da kurumsal şeffaflık açısından eksiklik teşkil etmektedir. Şirketin mevcut ekonomik konjonktürde daha temkinli ve nakit akışı odaklı bir strateji izlemesi gerekirken, yüksek borçlanma ile büyüme modelini sürdürmesi finansal sürdürülebilirlik açısından riskli buluyorum Muhalefet şerhi düşünüyorum

Gündem maddeleri 7. Maddeye yönelik: şirketimizin 2025 faaliyet döneminde şirketin operasyonel marjlarında meydana gelen bozulma, artan finansman yükü, zayıflayan nakit akışı ve yatırım süreçlerine ilişkin şeffaflık eksiklikleri birlikte değerlendirildiğinde; yönetim kurulunun şirket kaynaklarını etkin, verimli ve ihtiyatlı biçimde yönettiği kanaatine ulaşamamıştır. Şirketin toplam finansal borç yükünün **16,4 milyar TL** seviyesine ulaşmış olması ve buna rağmen faaliyet kârlılığındaki düşüşün devam etmesi, yönetim stratejisinin sürdürülebilirliği konusunda ciddi soru işaretleri doğurmaktadır. Özellikle faaliyet kârlılığındaki düşüşe rağmen riskli büyüme stratejisinin sürdürülmesi, şirketin finansal dayanıklılığı açısından önemli belirsizlikler yaratmaktadır. Yönetim kurulunun ortaklık beklentilerini yeterince dikkate almaması ve operasyonel performanstaki bozulmaya ilişkin tatmin edici açıklamalar sunmaması da dikkat çekmektedir. Türk Ticaret Kanunu ve kurumsal yönetim ilkeleri kapsamında yönetim kurulunun temel sorumluluğu; şirketin sürdürülebilir büyümesini sağlamak kadar ortakların hak ve menfaatlerini korumakta görevlidir. Ancak mevcut finansal göstergeler ve yönetim uygulamaları birlikte değerlendirildiğinde bu sorumluluğun gereği gibi yerine getirildiği kanaati oluşmamıştır Muhalefet şerhi düşünüyorum

Gündem maddeleri 8. Maddeye yönelik: şirketimizin yönetimi tarafından önerilen kâr dağıtım politikası incelendiğinde; faaliyetlerden yaratılan nakit akışındaki zayıflamaya rağmen yatırım harcamalarının hız kesmeden devam ettiği, buna karşın ortakların menfaatlerinin ikinci plana itildiği görülmektedir. Şirketin son yıllarda artan yatırım söylemine rağmen ortaklara düzenli ve öngörülebilir getiri sunamaması kurumsal yönetim ilkeleri açısından düşündürücü. Özellikle net dönem kârı açıklanmasına rağmen dağıtılabilir kaynakların yatırım gerekçesiyle şirket bünyesinde tutulması, ortaklık açısından sermaye maliyetini artırmakta; şirketin kaynak tahsis politikalarının adil ve dengeli olmadığı yönünde ciddi soru işaretleri oluşturmaktadır. Şirketin yaklaşık **16,4 milyar TL seviyesindeki finansal borç yüküne** rağmen temettü politikasına ilişkin net ve sürdürülebilir bir çerçeve sunulmaması da ortaklık güvenini zedelemektedir. Yönetimin geleceğe dönük büyüme hedeflerini gerekçe göstererek sürekli biçimde temettü dağıtımını sınırlaması şirket ortaklarımız açısından negatif yönünde değerlendirilmiştir. Kârın şirket bünyesinde bırakılmasının hangi somut finansal getirileri sağlayacağı konusunda detaylı projeksiyon sunulmaması da dikkat çekicidir. Muhalefet şerhi düşünüyorum

- 1.Şirketimiz Niğde entegre üretim tesisine ilişkin toplam yatırım tutarı, bugüne kadar gerçekleşen harcamalar ve kalan yatırım ihtiyacı ne kadardır? Projenin tam kapasite devreye alma takvimi nedir?
- 2.Şirketimiz Artan borçluluk seviyeleri dikkate alındığında, net borç/FAVÖK oranı hedefi nedir ve şirket bu oranı sürdürülebilir seviyeye çekmek için hangi somut adımları planlamaktadır?
- 3.Şirketimiz Hazır gıda ve markalı ürün segmentine geçiş stratejisinde, toplam gelir içinde bu segmentin payı için 3 yıllık hedef nedir? Bu dönüşümün marjlara etkisi nasıl öngörülmektedir?
- 4.Şirketimiz İhracat gelirlerinin toplam satışlar içindeki payı nedir ve döviz kuru politikalarındaki değişimlerin şirket rekabetçiliğine etkisi nasıl değerlendirilmektedir?
- 5.Şirketimiz Stok yönetimi ve hammadde fiyat dalgalanmalarının brüt kâr marjına etkisi ne düzeydedir? Şirket bu riskleri hedge etmek için herhangi bir finansal veya operasyonel strateji uygulamakta mıdır?
- 6.Şirketimiz Çalışanların vardiya sistemi nedir? Fabrikalarda kaç vardiya düzeni uygulanmaktadır, günlük üretim kapasitesi kaç saat üzerinden planlanmaktadır ?
- 7.Şirketimiz Fabrikalarda iş sağlığı ve güvenliği kapsamında **işyeri hekimi düzenli olarak bulunmakta mıdır?** Eğer bulunuyorsa haftalık ziyaret sıklığı nedir, bulunmuyorsa bunun gerekçesi nedir
- 8.Şirketimiz Niğde ve diğer üretim tesislerinde çalışan sayısı, kaç şirketimiz bünyesinde toplam 789 kişi olduğunu biliyoruz mevsimsellik olarak bu sayılarda artış ve azalış bulunmaktanımıdır İş gücü maliyetlerindeki artışın üretim verimliliğine etkisi nasıl ölçülmektedir?