

OLMUKSAN A.Ş. OLAĞAN GENEL KURUL BİLGİ İSTENEN HUSUSLAR

- 01-Bilançonun Kaynaklar bölümünde kısa vadeli borçlanmalar 2013 yılında 31.028 TL. den 39.031 TL. çıkmış, yaklaşık borçlanmamız bir önceki yıla göre % 25.79 artmıştır. Bunun sebebi nedir. Bu kredimizin kullanılma yerleri hangi faaliyetlerimizdir. 2012 de ağırlıklı ortalama faiz 6,20 iken 2013 te 8.25 olmuş 2014 ise bu oran 10.75 e çıkmıştır. Kullanılan kredi tutarımız arttıkça uygulanan faizde ciddi bir şekilde artmıştır.
- 02-GELİR TABLOSU analizimizde hasılatımız 444.602.640 tl. den 515.400.838 TL. ye çıkmış artış oranı yaklaşık % 15.92, satışların maliyetindeki artış % 16.14 olmuş, ticari faaliyetten brüt kâr artışı % 13,79 olmuş burdaki analizimizden satışlarımızdaki artış oranına göre karımız neden artmamıştır sebebi nedir, kar artışı düşükken satılan malın maliyeti neden daha fazla oranda artmıştır.
- 03-Yine Gelir tablosu analizimizde genel yönetim giderleri bir önceki yılda 34.462.500 TL. den % 21,74 lük bir artışla 41.953.660 TL. ye çıkmıştır. Dipnotlar sayfasını incelediğimizde burdaki enbüyük artış Hizmet, müşavirlik ve bilirkişi giderleri olmuş 2.811.756 TL: den 7.971.743 TL. ye çıkmış. Yaklaşık % 283,52 lik büyük bir artış vardır. Bu kadar büyük artışın sebebi nedir. Genel yönetim giderlerimiz içindeki bu hizmet, müşavirlik ve bilirkişi giderlerinin açıklamasını yaparmısınız. Yine sigorta giderimiz ciddi bir oranda artmış 2.222.312 TL.den 3.047.300 TL. ye artmış. Yaklaşık % 37.12 lik bu artışın sebebi nedir.
- 04-Kira giderlerimiz yaklaşık % 15 artmıştır. Kira giderlerimiz nereler için oluşmaktadır. Bunları açıklarmısınız depo, mağaza, ofis ve şirket merkezi vb. kiralık olarak kullandığımız birimler varmıdır, bunlar neler olup ilçe ve il olarak nerelerdedir.
- 05-Gelir tablosu analizimizde biz üretim firması olmamıza rağmen pazarlama satış ve dağıtım giderimizdeki artış % 11.48 olurken genel yönetim giderimizdeki artış % 21.74 olmuştur bunun açıklaması nedir.
- 06-Gelir tablomuzla ilgili başta söylediğim gibi satışlarımızdaki artış % 25.79 olmuş ancak sürdürülen vergi öncesi kârımıza geldiğimizde bu oran % 4 olmuştur. Bir diğer anlamda aslında enflasyonun altında bile kalmışız. Tüketici fiyat endeksi % 8.17 olmuş, yurt içi üretici endeksi % 6,36 olmuş. Sürdürülen kârımızın % 4 gibi enflasyonun altında olmasının sebepleri nelerdir. Bu sürdürülebilir bir durum mudur. Bunun için neler yapmayı düşünüyorsunuz. Bu bir anlamda şirket varlığının erimesi anlamına gelmez mi



- 07-Gelir tablosunun FinansmanGideri bölümünde 2013 giderimiz 2.260.737 TL. iken % 55,10 luk bir artışla 3.506.458 TL. çıkmış. Bunun sebebi nedir. Yaklaşık üç yıldır şirket elde etmiş olduğu kârları dağıtmayıp geçmiş yıl zararlarına mahsup ederek şirkette bırakmasına rağmen neden finansmana bu kadar yüksek oranda giderler yapılmaktadır. Şirket kaynaklarının yeterince verimli kullanıldığını düşünüyormusunuz.
- 08-Toplam Kapsamlı gelir bir önceki yıla göre 16.689.489 TL. den 15.167.770 TL. ye düşmüştür. Kârımız bir önceki yıla göre yaklaşık % 9.12 düşmüştür. Şirket yönetim kurulu gelir tablomuzu başta verdiğim oranları şirket hasılatındaki artışa rağmen sonuca geldiğimizde kârının bir önceki yıla göre düşmüş olmasını nasıl değerlendiriyor. Bu bir başarıdır. Şirket politikaları ve finansal tablolar önümüzdeki yıllarda da böylemi olacak, geleceğe yönelik öngörüler nelerdir. Her yıl şirketimize elde edilen Kârlar geçmiş yıl zararlarına mahsup edilerek bırakılmasına rağmen bu finansal kaynaklar yeterince verimli kullanılıyormu acaba, geçmiş yıl karlarımızın toplamını aldığımızda acaba ödemiş olduğumuz faiz oranıyla faizle değerlendirseydik ne olurdu.
- 09-ŞİRKET nakit akış tablosunu incelediğimizde yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları bölümünde Bir önceki yıla göre demirbaşlara 1.588.100 TL. ilave , makine, tesis, cihazlara ise 6.355.970 TL. ilave ve yapılmakta olan yatırımlara 1.254.571 TL. ilave söz konusu bunlarla ilgili detaylı açıklama yaparmısınız, alınan demirbaşlar nerelere alınmış nelerden ibarettir, tesis, makine ve cihazlara yapılan bu yatırım hangi fabrikalarla ilgili olup nelerden ibarettir. Yapılmakta olan yatırımlarımız hangi fabrikalarla ilgili olup ne yatırımı olduklarını açıklarmısınız.
- 10-DİĞER İŞLETLERDEKİ PAYLARDA yer alan Dönkesan A.Ş. nin karı bir önceki yıla inanılmaz şekilde düşmüştür. 1.229.394 TL. den 129.97 TL. ye düşmüş, şirketimize düşen payda 614.697 TL. den 64.994 TL. ye düşmüştür. İştirakimizde olağan üstü kar düşüklüğüne sebep olan olaylar nelerdir. Şirket faaliyetleriyle ilgili büyük bir sıkıntıyı mevcut. Şirket iştirakimiz Dönkesan A.Ş. nin 2012, 2013 ve 2014 yılları faaliyet raporlarını ayrı temin ederek tarafıma verilmesi mümkünmüdür. Bizler sadece burdaki çok kısa bilgiler ışığında bilgi alabiliyoruz. Yüzde elli ortak olduğumuz bir şirketin tüm faaliyetleriyle ve finansal tablolarıyla ilgili analiz yapabilmemiz için bu tabloların tarafıma verilmesini talep ediyorum.
- 11-İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI bölümünde iv- bölümünde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar toplamı 4.874.357 TL. olarak



görülmektedir. Şirket karımızla mukayese ettiğimizde şirket tümkarımızın yaklaşık % 31 lik kısmı kadar bir tutarı üst düzey yöneticilerimize ödediğimizi görüyoruz. Yöneticilerimizin şirketimize kattıkları karlılık ve büyümeyi göz önüne kattığımızda şirket karının yüzde 31 kadarlık bir menfaat sizce çok yüksek bir tutar değildir. Nasıl değerlendiriyorsunuz.

12-Şirket yönetim kurulumuz sanırım şirketimiz büyük hissesine sahip hissedarların görüşleri doğrultusunda geçmiş yıl zararlarımızda bulunan 27.846.973 TL. lık tutarı olağan üstü yedeklerimizden karşılama yöntemini geçmiş senelerde de söylememize rağmen benimsemeyerek bu yıl oluşan kârımızıda şirket geçmiş yıl zararlarına mahsup etmeye karar vermiş. Ben kişisel olarak geçen senelerde de ifade ettiğim gibi bunu doğru bulmuyorum. İnsanların hayatlarının idamesi için gelire ihtiyaçları vardır. En azından şirket karının bir kısmının ortaklara dağıtılması noktasında şirket yönetim kurulumuzun bu kar dağıtım politikasını değiştirmesini teklif ediyorum. Büyük olmak, büyük hissedar olmak sadece oranla olmaz kendinden küçüklerin hak ve hukuklarına da saygı gösterip korumakla olunur diye düşünüyorum.

13-Şirket yönetim kurulu eğer bu kar dağıtım politikasını sürdürecekse gelecek yıl için kalan geçmiş yıl zararımız 11.493.918 TL. olarak kalmakta. Önümüzdeki yıl elde edeceğimiz kar bunun üzerinde olması durumunda geçmiş yıl zararının tamamı karşılandıktan sonra kalan karın ortaklara dağıtılması noktasındaki düşünce ve görüşleri nelerdir. Acaba şirketimizin maksat ve konusunu değiştirerek bir hayır vakfına dönüştürme gibi birdüşünceleri varmı.

14 - Şirketimiz sermaye arttırımı öngörüyormu.
Sermaye yedeklerinin ilave edilmesi ile
bedelsiz bir sermaye arttırımı düşünüyor muyuz.

15 - Şirketin makina, tesis ve cihazlarının
sigortalama değeri nedir?

16 - İştirakimiz Döner sermaye satış ile ilgili
düşünceleriniz neler.

17 - Şirketimizin toplam arazi varlıkları, depoları
nerelerde olup kaç m² dir. Özellikle
depo arazileri kaç m² olup nerelerde dir. Kendi
arazimiz mi? kiraltı mıdır?

- 18 - Yapmış olduğunuz çağrı fiyatı gibi, yeniden bir çağrı yapmayı düşünmüyorsunuz. Alım için bir şirkete yetki verdiğiniz sonra sorgu çıktı, nedenlerini açıklarmısınız?

Hasan Demir
~~Hasan~~

30.03.2015

1-TL bazındaki kısa vadeli banka kredilerimizde 2013 yılından 2014 yılına geçişteki toplam artış 1.597.501TL(%5)' dir. 892.927TL tutarındaki finansal borçumuz sıfır(0) faizli spot kredilerden oluşmaktadır. Diğer olarak adlandırdığımız finansal borçumuz sıfır(0) faizli Şirket'in tedarikçilerinin yaptığı alımları finanse etmek amacıyla aldığı kredilerden oluşmaktadır. Bu borçlanma kalemindeki artışımız 6.478.924TL'dir. Kısa vadeli finansal borçlar tutarının artmasıyla faiz oranının artması arasında bir ilişki bulunmamaktadır. Kullandığımız kredi faiz oranları piyasadaki artışın altındadır.

2-2013 yılına göre 2014 yılında satışlarımız %15,92 artarken maliyetlerimiz %16,14 artmıştır. Ortalama usd kuru %15 ve euro kuru %13 artarken, satış fiyatı artışı ile kapanmayan maliyet artışı %0,22'dir.

3-31 Aralık 2014 Dönemi Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu K maddesinde ve 10cokak-31Aralık Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu Dipnot 7 ilişkili taraf açıklamalarında yer aldığı gibi International Paper Grup ile 2014 yılı Ocak-Aralık döneminde hizmet alım/satım işlemlerimizin net tutarı 4.989.630TL'dir. Sigorta giderlerimiz usd kurunun %15 artması ile artmıştır.

4-Data kira giderlerimiz 2013 yılında Bilgi işlem gideri olarak muhasebeleştirilmekteydi. 2014 yılında Data kira giderleri Kira giderleri içine sınıflandırıldığından artış görülmektedir.

5-Pazarlama satış ve dağıtım giderlerimizdeki toplam 3,770,360TL'lik artışın %64,90'i nakliye giderlerindeki artıştan kaynaklanmaktadır. Genel yönetim giderlerindeki artışta yukarıda 3. ve 4. maddelerde açıklanan durumların yanında 2014 yılında yapılan yatırımların amortisman giderleri etkili olmuştur.

6-Satışlarımızdaki artış %15,92'dir. Esas faaliyet karlılığımızın 2014 yılı satışlara oranı %4,47 ve 2013 yılı satışlara oranı %4,96'dır. Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kardaki düşüş faaliyet dışı gelir ve giderlerimiz kaynaklıdır. (7 ve 10.maddelerde açıklanmıştır.)

7-2014 yılı kısa vadeli finansal borçlar tutarındaki artış %5'tir. Finansman giderlerimize konu olan faiz oranı piyasadaki borç verme oranlarının altındadır. TCMB'nin internet sitesinden görüleceği üzere 31 Aralık 2013 gecelik faiz verme oranı %7,75 ve 31 Aralık 2014 gecelik faiz verme oranı %11,25'tir.

8- Yukarıda karlılığı etkileyen unsurlarla ilgili soruların açıklamaları verilmiştir. 2014 yılındaki zorlu ekonomik ortamda pazar dengesiz bir seyir izlemiş, kağıt maliyetlerinde ani düşüş ve yükselişler olmuş, şirketimiz bu belirsizliklere rağmen yüksek bir performans göstermeyi başarmış, 2013'e göre ürün hacmi ve satışı artmış ve 2014 yılını daha yüksek bir finansman gideri öncesi faaliyet karı ile tamamlamıştır. 2015 yılında rekabetçi ekonomik ortam devam etmektedir. İşletme verimliliği, müşteri ilişkileri ve enflasyonu dengelemek için etkin maliyet kontrolü 2015 yılında ne kadar başarılı olacağımızı belirleyecektir.

9-Adana, Bursa, Çorlu, Çorum, Gebze, İzmir ve Edirne tesislerimizde 2014 yılında stratejik öngörüler, bakım modifikasyon, maliyet düşürme ve iyileştirme, iş güvenliği ve çevre konuları kapsamında geliştirilen 20'nin üzerinde yatırım projesi gerçekleştirilmiştir. Fabrikalarımızda yapılan makine, otomasyon ve ekipman yatırımları ile baskı kalitesi, kapasite artışı, müşteri memnuniyeti ve maliyet düşürme konularının yanı sıra enerji yoğunluğu azaltma, işçi sağlığı ve iş güvenliği, çevre ve doğal kaynakları koruma yönünde de gelişmeler sağlanmıştır.

10- Şirketin 2013 yılı karlılığı 2012 yılının 658.526TL üzerinde, 2014 yılı karlılığı 549.703TL altında gerçekleşmiştir. Şirket faaliyetleri ile ilgili bir sıkıntı mevcut değildir. Dönkasan AŞ halka açık bir şirket değildir ve bağımsız denetim zorunluluğu yoktur. Şirketimizin Dönkasan AŞ ile tam konsolidasyon

zorunluluğu olmadığı için finansal tabloları ile ilgili özet bilgiler 10cak-31Aralık Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu Dipnot 4'te sunulmuştur.

11- 2013 yılının ikinci yarısında Şirketimizin icra kurulunun yapısı değişmiş ve mevcut Genel Müdürü 15 Ekim 2013 tarihinde göreve başlamıştır. Bu değişikliklerin ve enflasyonun etkisiyle üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticiler için Ücretlendirme Politikası çerçevesinde değerlendirilmektedir.

12/13-Şirketimizin kar dağıtım politikası Yönetim Kurulu tarafından ulusal ve global ekonomik koşullar, yatırım projeleri ve Şirket'in finansal fonları dahil ve fakat sınırlı olmamak üzere Yönetim Kurulu tarafından uygun görülecek herhangi bir sebeple her yıl gözden geçirilmektedir. İşbu politikadaki herhangi bir değişiklik Genel Kurul'un onayına tabi tutulmaktadır.

14- Sermaye arttırımı Şirketimiz esas sözleşmemizin VI. Maddesinde düzenlenmiştir.

15- Şirketimizin makine,tesis ve cihazlarının sigortalama değeri 241,6 Milyon TL'dir. Sigortalama bedelleri ikame değerleri üzerinden olup finansal tablolardaki değerleme ilkeleri ile mukayese edilebilir değerdir.

16-% 50 oranında hissesine sahip olduğumuz iştirakimiz Dönkasan Dönüşen Kağıt Hammaddeleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin diğer %50 oranında paya sahip ortağı Kartonsan Karton Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi 'dir. Zaten Dönkasan AŞ'nin %50 oranına sahip iki müşterek yönetim karşılıklı anlaşmış ve 31 Mart 2015 tarihinde Dönkasan'ın yönetim kurulu tarafından tam bölünme planı imzalanmıştır.

17-Şirketimize ait arazi varlıkları ve m2 değerleri Faaliyet Raporumuzun 17 ve 18. sayfalarında yer almaktadır. Şirketimize ait depo arazisi bulunmamaktadır. Ankara bölgedeki müşterilerimize daha iyi hizmet sağlayabilmek için bu bölgede bir adet kiralık depomuz bulunmaktadır.

18- Söz konusu işlem Şirketimiz hissedarı I.P. Container Holdings (Spain) S.L., tarafından başlatılan ve sona erdirilen bir işlemdir. Şirketimizin bu işlemden herhangi bir dahili bulunmamaktadır.