

## ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA İNCELEME RAPORU

**Yönetim Kurulu ve Hissedarlara  
Ege Gübre Sanayii A.Ş.**

Ege Gübre Sanayii A. Ş.'nin (Şirket) 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem Faaliyet Raporu'nda yer alan finansal bilgilerin, incelenen ara dönem finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığını incelemekle görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu, Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Bağımsız inceleme yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem Faaliyet Raporu'nda yer alan finansal bilgilerin, bağımsız incelemeden geçmiş ve 1 Ağustos 2013 tarihli inceleme raporuna konu olan ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

İncelememiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin bağımsız incelemeden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

İstanbul,  
1 Ağustos 2013

**Denet Bağımsız Denetim  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.**  
Member, BDO International Network



Bülent Üstünel  
Sorumlu Ortak Başdenetçi

**SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**Giriş**

- **Raporun Dönemi** : 01.01.2013 – 30.06.2013
- **Ortaklığın Ünvanı** : EGE GÜBRE SANAYİİ A.Ş.
- **Yönetim Kurulu ve Komiteler**

**1. Yönetim Kurulu** (2 Mayıs 2012 Tarihli Genel Kurulda 3 yıllığına seçilmiştir.)

- ❖ Ahmet GENÇER : Yönetim Kurulu Başkanı (Görevli Murahhas Üye )
- ❖ Buket Gençer ŞAHİN : Yönetim Kurulu Üyesi ( Başkan Vekili )
- ❖ Hasan İbrahim KINAY : Yönetim Kurulu Üyesi
- ❖ Osman BUBİK : Yönetim Kurulu Üyesi
- ❖ Zekai GÜMÜŞDİŞ : Yönetim Kurulu Üyesi
- ❖ Fatin ŞENEL : Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
- ❖ Murat AKSU : Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

**2. Denetim Komitesi**

- ❖ Fatin ŞENEL
- ❖ Murat AKSU

**3. Riskin Erken Saptanması Komitesi**

- ❖ Fatin ŞENEL
- ❖ Hasan İbrahim KINAY

**4. Kurumsal Yönetim Komitesi**

- ❖ Murat AKSU
- ❖ Hasan İbrahim KINAY

**SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

- **Ödenmiş Sermaye** : 10.000.000.- TL.
- **Net Dönem Kar/Zararı** : (7.378.478) - TL.
- **Sermaye Yapısı** : Şirketimizin yaklaşık 6.000 ortağı bulunmaktadır. Sermayenin % 10'undan fazlasına sahip Ortaklarımız Recep GENÇER ve Gençer Holding A.Ş.'dir. A grubu nama yazılı hisse oranı % 5'dir. A grubu nama yazılı hisse senedi sahiplerinin genel kurullarda 3 oy hakkı bulunmaktadır. Başlıca Ortaklarımızın nama ve hamiline toplam Hisse dağılımı;

|                     | <u>Pay Tutarı (TL)</u> | <u>Pay (%)</u> |
|---------------------|------------------------|----------------|
| Gençer Holding A.Ş. | 3.837.000.-            | 38,37          |
| Recep GENÇER        | 1.552.000.-            | 15,52          |
| <u>Diğer</u>        | <u>4.611.000.-</u>     | <u>46,11</u>   |
| <b>Toplam</b>       | <b>10.000.000.-</b>    | <b>100,00</b>  |

- **Kar Payı Oranları** : Son üç yılda dağıtılan brüt kar payı oranları  
2010 : %50 – 2011 : %50 – 2012 : % 20
- **Payların Fiyatları** : Şirketimizin sermayesini temsil eden payları Borsa İstanbul'a kayıtlıdır. Paylarımız 28 Haziran 2013 tarihinde 17,20.-TL' den işlem görmüştür.

- **İştiraklerimiz** :

**Ege Gübre Özel Antrepoculuk Tahmil Tahliye Ltd.Şti.**

|                       |   |                               |
|-----------------------|---|-------------------------------|
| Sermayesi             | : | 5.000 TL.                     |
| Faaliyet Konusu       | : | Tahmil, tahliye ve torbalama. |
| İştirak Payı          | : | 4.700.-TL                     |
| İştirak Taahhüt Borcu | : | -                             |
| İştirak Oranı         | : | %94                           |

**SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

• **İştiraklerimiz** : (devam)

**Kevege Ticaret Ltd.Şti.**

|                       |   |                                                                                                                                                                                           |
|-----------------------|---|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sermayesi             | : | 220.000 TL.                                                                                                                                                                               |
| Faaliyet Konusu       | : | Her nevi gübre ve kimyevi gübre ile ilgili ham, yarı işlenmiş ve işlenmiş maddelerin alım satımı, ithalatı, ihracatı ve bunlarla ilgili her türlü ticari ve sınai faaliyetlerde bulunmak. |
| İştirak Payı          | : | 110.000.-TL                                                                                                                                                                               |
| İştirak Taahhüt Borcu | : | -                                                                                                                                                                                         |
| İştirak Oranı         | : | %50                                                                                                                                                                                       |

• **Pazar durumu:**

2013 yılı ilk altı ayında uluslar arası pazarda hammadde fiyatları, nihai ürün fiyatlarına karşı yabancı üreticiler tarafından yüksek tutulmaya çalışılmıştır. Dolayısıyla Türkiye pazarına getirilen nihai ürün fiyatları yerli üreticilerin üretim maliyetlerinin çok altında kalmıştır. Bu olumsuzluğa rağmen şirketimiz 2012 yılı ilk altı ay itibarıyla 105.166 ton satış gerçekleştirmişken 2013 Haziran sonu itibarıyla 53.678 tonu üretimden, 42.910 tonu tedarikten olmak üzere toplam 96.588 ton satış gerçekleştirerek Pazar payını korumaya çalışmıştır. Haziran sonu itibarıyla üretim tonajımız ise 53.585 ton olarak gerçekleşmiştir.

**FAKTÖRLER**

Şirketimiz uluslar arası fiyatların aşırı dalgalanmasının sebep olabileceği olumsuz etkilerinden korunabilmek amacıyla hammadde ve tedarik gübre alımlarını, büyük tonajlarla mevsim öncesi gerçekleştirmek yerine, mevsimsel olarak daha sık ve küçük partiler halinde yapmayı hedeflemiştir.

- **İşletmenin performansını etkileyen ana etmenler, işletmenin faaliyette bulunduğu çevrede meydana gelen önemli değişiklikler işletmenin bu değişikliklere karşı uyguladığı politikalar, işletmenin performansını güçlendirmek için uyguladığı yatırım ve temettü politikası:**

Dünya gübre ve gübre hammadde fiyatlarındaki dalgalanmalar sektörü olumsuz yönde etkilemektedir. Bu olumsuzluklara rağmen şirketimiz faaliyetlerinde olabildiğince likit kalmayı, gübre üretim ve satış politikalarını uzun vadeli bir yaklaşım yerine mevsimsel (dönemsel) olarak belirlemeyi amaçlamaktadır. Karın dağıtımı, TTK'na ve SPK'ya uygun şekilde ve yasal süreler içinde gerçekleşmektedir.

**SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

• **Faaliyet Alanları :**

**Kompoze Gübre Üretimi;**

Her cins kompoze gübre üretimini gerçekleştirebilecek kapasiteye sahip olan tesislerde 20.20.0, 15.15.15, 20.20.0(ZN), 15.15.15(ZN), 12.30.12, DAP, 25.5.10, 8.24.24, 9.19.19 cinsi gübrelerin üretimi yapılmakta olup 297.000Ton/Yıl üretim kapasitesine sahiptir. Kompoze gübreler alanında Pazar payı Türkiye çapında % 5'ler civarında olup, bölgesel bazda bu pay % 15 civarında değişim göstermektedir. Ege Gübre yurt içi satışlarını bayilikleri kanalı ve ihale yolu ile gerçekleştirir. Bunun yanında ihracat imkanları araştırılır ve değerlendirilir.

**Limancılık Hizmetleri;**

Limanımızda Ege Gübre hammadde ve ürünlerinin yanısıra 3. şahıslara yönelik olmak üzere konteyner, dökme katı, dökme sıvı ve genel kargo yükleme - boşaltma hizmetleri verilmektedir.

İthal ve ihraç ürünlerin depolanmasına yönelik olarak 100.000 Ton depolama kapasiteli gümrüksüz ve 50.000 ton kapasiteli A sınıfı genel antrepo statüsünde kapalı depolarımıza ilave olarak 20.000 ton depolama kapasitesine sahip A tipi genel antrepo statüsünde 4 adet tahıl siloları mevcuttur.

Konteyner stok ve diğer elleçleme, bağlantı yolu vs. işlemleri için kullanılmakta olan geçici depolama statüsündeki alan toplamı 283.000 m2 olup bunun 220.000 m2'si beton sahadır. İskelemizin tahmil tahliye kapasitesi genel kargo ve dökme yük için yaklaşık 3.500.000 ton/yıl, sıvı yükler için ise 1.500.000 ton/yıl'dır. Konteyner elleçleme kapasitesi ise şu an için 380.000 teu olup ekipman ve saha ilavesi ile 680.000 teu'ya çıkarılabilecektir.

**Tank Çiftliği;**

23 adet tanktan oluşan ve 19.290 m3 hacimli Tank Çiftliğinde muhtelif kimyasallar depolanmakta ve bu suretle üçüncü şahıslara hizmet verilmektedir.

• **Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum raporu:**

Her yıl Genel Kurul Faaliyet Raporlarında ve [www.egegubre.com.tr](http://www.egegubre.com.tr) internet adresinde yer almaktadır.

• **30 Haziran 2013 Tarihi İtibariyle Yatırımlarımızın durumu:**

2013 yılının mart ve nisan aylarında yapımına başladığımız, liman dolgu sahamızın bir bölümüne kilit taş yapılması, Mamul gübre depolarımızdan birinin çatı ve cephe kaplamalarının yenilenmesi işi ve fabrika sahamızdaki yollarımızın bir kısmının yenilenmesi işleri Temmuz ayında bitirilecek olup, yukarıda saydığımız bu yatırımların toplam maliyeti 1.918.000 TL.'na mal olacaktır.

SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

• Üretim

Gübre üretim kapasitemiz 297.000Ton/Yıl'dır.

|                 | 30/06/2013<br>(TON) | 30/06/2012<br>(TON) |
|-----------------|---------------------|---------------------|
| 20.20.0         | 14.487              | 12.019              |
| 20.20.0(Zn)     | 9.585               | 2.744               |
| 20.20.0(Üreli)  | 0                   | 0                   |
| 15.15.15        | 18.950              | 31.044              |
| 15.15.15(Zn)    | 8.310               | 6.473               |
| 15.15.15(Üreli) | 0                   | 0                   |
| DAP             | 0                   | 0                   |
| 16.20.0         | 2.253               | 0                   |
| <b>TOPLAM</b>   | <b>53.585</b>       | <b>52.280</b>       |

2013 yılı üretimimiz geçen yıla göre % 2,50 artarak 53.585 ton olarak gerçekleşmiştir. Geçen yılki gübre üretimi 52.280 tondur. 297.000 ton/yıl olan toplam kapasitemize göre, ilk altı aylık % 36'lık kapasite kullanım oranı ile üretim gerçekleştirilmiştir.

• Yıl İçi Faaliyetler

A ) Gübre Faaliyetleri :

|                           | 30/06/2013<br>(TON) | 30/06/2012<br>(TON) |
|---------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Üretimden Satışlar</b> |                     |                     |
| 20.20.0                   | 12.116              | 15.970              |
| 20.20.0(Zn)               | 3.812               | 2.198               |
| 20.20.0(Üreli)            | 4.241               | 0                   |
| 15.15.15                  | 18.249              | 40.269              |
| 15.15.15(Zn)              | 8.878               | 8.810               |
| 15.15.15(Üreli)           | 2.696               | 0                   |
| DAP(ÜRETİM)               | 1.436               | 75                  |
| 16.20.0                   | 2.250               | 3                   |
| <b>Toplam</b>             | <b>53.678</b>       | <b>67.325</b>       |

SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

- Üretim (devam)
- Yıl İçi Faaliyetler (devam)

A ) **Gübre Faaliyetleri :**

|                     | 30/06/2013    | 30/06/2012    |
|---------------------|---------------|---------------|
| Tedarikten Satışlar | (TON)         | (TON)         |
| A.SÜLFAT            | 15.883        | 4.645         |
| ÜRE                 | 13.970        | 19.069        |
| DAP (TEDARİK)       | 4.260         | 1.360         |
| A.NİTRAT            | 7.617         | 11.957        |
| P.SÜLFAT(GRANÜL)    | 992           | 637           |
| MAP                 | 0             | 68            |
| MKP-PN-UP           | 188           | 102           |
| <b>Toplam</b>       | <b>42.910</b> | <b>37.838</b> |

**TOPLAM SATIŞLAR : 96.588 105.163**

2012 yılının ilk altı aylık döneminde 105.163 ton olan gübre satışlarımız 2013 yılının aynı döneminde % 8,15 azalışla 96.588 ton olarak gerçekleşmiştir. 96.588 tonluk satışın 53.678 tonu üretimden, 42.910 tonu tedarikten oluşmaktadır. Yine 2013 yılının ilk yarısında satış tonajımızın 94.188 tonu bayi satışı ve 2.400 tonu ihracattan oluşmuştur. 2012 yılının ilk yarısında 20.000 ton ve 8.300.000 USD olan ihracatımız 2013 yılının aynı döneminde 2.400 ton ve 927.692 USD olarak gerçekleşmiştir. 2012 yılı 2.çeyrek döneminde 89.432 ton ve 37.975.209 US\$ olan ithalatımız 2013 yılı 2.çeyrek döneminde 120.854 ton ve 36.813.117 US\$ olarak gerçekleşmiştir. Bayi sayımız ise 2013 Haziran ayı sonu itibariyle 560'a ulaşmıştır.

B ) **Limancılık Hizmetleri :**

2012 yılında 1.177.399 ton olarak gerçekleşen yükleme – boşaltma hizmeti, 2013 yılında % 4,02 artarak 1.224.780 ton olarak gerçekleşmiş ve bu faaliyetlerden dolayı 12.915.581.- TL'lik bir ciro sağlanmıştır.

C ) **Tank Çiftliği :**

Özel antrepo konumundaki tank çiftliğimizde geçen yıl 1.328.525.- TL olan hasılat bu yıl % 1 artışla 1.342.295.- TL olarak gerçekleşmiştir.

SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

• Finansal Oranlar

2013 yılı ilk altı aylık dönemine ilişkin finansal tablolarımız şirketimizin internet sitesinde ve Borsa İstanbul'da yayınlanmış olup, karlılık ve finansal durumumuza ilişkin temel oranlarımız aşağıda yer almaktadır.

|                                                                                                      | 30/06/2013 | 31/12/2012 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b><u>A ) Likidite Oranları :</u></b>                                                                |            |            |
| ➤ Cari Oran<br>( Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar )                                             | 0,61       | 0,39       |
| ➤ Likidite Oranı<br>( Dönen Varlıklar-Stoklar / Kısa Vadeli Borçlar )                                | 0,31       | 0,12       |
| <b><u>B ) Mali Bünye Oranları :</u></b>                                                              |            |            |
| ➤ Toplam Borçların Toplam Aktiflere Oranı<br>( Kısa Vad.Borçlar + Uzun Vad.Borçlar / Top.Varlıklar ) | 0,57       | 0,44       |
| ➤ Özsermaye / Toplam Borçlar Oranı<br>( Özsermaye / Kısa Vad.Borçlar + Uzun Vad.Borçlar )            | 0,74       | 1,26       |
| <b><u>C ) Faaliyet Karlılık Oranları :</u></b>                                                       |            |            |
| ➤ Satışların Karlılık Oranı<br>( Vergi Öncesi Kar / Net Satışlar )                                   | (0,08)     | 0,07       |
| ➤ Aktiflerin Karlılık Oranları<br>( Vergi Öncesi Kar / Toplam Varlıklar )                            | (0,03)     | 0,07       |
| ➤ Özkaynakların Karlılık Oranı<br>( Net Dönem Karı / Özsermaye )                                     | (0,07)     | 0,10       |



SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

• İdari Faaliyetler

Şirket Üst Yönetimi

Genel Müdür

: Ş. Bülent ÇAKIN  
İ.Ü. Kimya Fakültesi  
Kimya Yüksek Mühendisliği

Genel Müdür Yardımcısı  
Mali - İdari

: Coşkun ÖVEZ  
Ege Üniversitesi İşletme Fakültesi  
Muhasebe

Genel Müdür Yardımcısı  
Terminal Hizmetleri

: Usluhan ALGÜR  
İTÜ Denizcilik Yüksekokulu  
Güverte

Muhasebe Müdürü

: Şükrü ÖNDER  
Dokuz Eylül Üniversitesi İİBF  
Maliye

Personel ve İşçi Hareketleri

: 2013 yılı Haziran ayı sonu itibariyle  
şirketimizde görev yapan personel sayısı  
150'dir. Bu sayının 47'si saat ücretli ve 103'i  
aylık ücretlidir.

Toplu Sözleşme Uygulaması

: İşyerimizde toplu sözleşme  
uygulanmamaktadır.

Kıdem Tazminatı Yükümlülük Durumu

: Şirketimizin 30.06.2013 tarihi itibariyle kıdem  
tazminatı yükümlülüğü 2.111.136.- TL' dir.

Personel ve İşçiye Sağlanan Hak  
Ve Menfaatler

: Personelimize yılda 4 maaş ikramiye, yakacak  
yardımı, bayram harçlığı, çocuk yardımı,  
evlenme yardımı, ölüm yardımı yapılmakta ,  
yemek, yazlık-kışkık iş elbise ve ayakkabısı  
verilmekte, taşıma imkanları sağlanmaktadır.

Haksız Fiillerden Doğan ve Yıl İçinde

Ödenen Tazminatların ve Ödenmiş Cezaların  
Durumu

: Yoktur.

Önemli Uyuşmazlıklar

: a) Personel ve İşçilerle önemli bir uyuşmazlık  
yoktur.  
b) Vergi uyuşmazlığımız yoktur.  
c) Resmi uyuşmazlığımız yoktur.

**SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

- **Personel ve işçi hareketleri, toplu sözleşme uygulamaları, personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler:**

Haziran-2013 ayı sonu itibariyle şirketimizdeki Personel sayısı 47 Kapsam içi, 103 Kapsam dışı olmak üzere toplam 150 kişidir. Geçen yıl aynı dönemde 40 kapsam içi , 99 Kapsam dışı olmak üzere toplam 139 personel çalışmıştır.

İş yerimizde Toplu sözleşme uygulanmamaktadır. Personelimize yılda 4 maaş ikramiye,yakacak yardımı, bayram harçlığı, çocuk yardımı, evlenme yardımı, ölüm yardımı yapılmakta olup yemek, yazlık-kışkık iş elbisesi ve ayakkabı verilmekte, taşıma imkanları sağlanmaktadır.

- **2013 yılı 2.döneminin değerlendirilmesi:**

Ege Gübre AŞ olarak Haziran-2013 ayı sonu itibariyle 53.585 Ton gübre üretimi, 96.588 gübre satışı yapılmıştır. Limanımızda 1.224.780 ton 3. kişilere yükleme boşaltma hizmeti verilmiş, 102.102 Teu konteyner elleçlemesi yapılmış, tank çiftliğimizde 109.740 m<sup>3</sup> depolama hizmeti verilmiştir.

Şirketimiz Gübre, İskele, konteyner İskelesi ve Tank Çiftliğindeki faaliyetlerden 30 Haziran 2013 itibariyle toplam 88.377.534.- TL ciro elde etmiş ve bilançosunu 7.378.478.- TL net dönem zararı ile kapatmıştır. 2013 yılı Ocak – Haziran dönemi faaliyetlerimiz ile ilgili olarak yukarıda sunulan neticeleri değerlendirmelerinize arz ederiz.

**YÖNETİM KURULU**