

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

2009 Yılı Çalışmaları	
Giriş	
1- Raporun Dönemi	: 01.01.2009 – 31.12.2009
2- Ortaklığın Ünvanı	: BAGFAŞ Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.
3- Yönetim Kurulu Üyeleri	: Murahhas Üye dahil 26 Mart 2009 tarihli Genel Kurul tarafından 3 yıl için seçilmişlerdir.
Y. Kemal GENÇER	: Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Üye
Buket GENÇER ŞAHİN	: Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Ahmet GENÇER	: Yönetim Kurulu Üyesi
Ahmet Rona YIRCALI	: Yönetim Kurulu Üyesi
Hayrullah Nur AKSU	: Yönetim Kurulu Üyesi
Osman BUBİK	: Yönetim Kurulu Üyesi
Hasan İbrahim KINAY	: Yönetim Kurulu Üyesi
Yetki Sınırları	: Yönetim Kurulu Üyeleri T.T.K. ve Şirket Esas Mukavelesi ilgili maddelerinde öngörülen yetkilere sahiptir.
4- Denetim Kurulu Üyeleri	: 26 Mart 2009 tarihli Genel Kurul'da 1 yıl için seçilmişlerdir
Hasan TOZUN	: Denetçi
İrfan BAYIR	: Denetçi
Talat LEVENT	: Denetçi
Yetki Sınırları	: Denetim Kurulu Üyeleri T.T.K. ve Şirket Esas Mukavelesi ilgili maddelerinde öngörülen yetkilere sahiptir.
5- Kayıtlı Sermaye	: 10.000.000,-TL.
6- Nominal ve Ödenmiş Sermaye	: 3.000.000,-TL.
7- Net Dönem Zararı	: 5.149.537,-TL.
8- Sermaye Yapısı	: Şirketimizin yaklaşık sermayesi 0,001.- TL nominal değerde 3 Milyar adet hisseye bölünmüştür. Sermayenin %10'undan fazlasına sahip ortaklarımız RECEP GENÇER %40,44'dir. Şirketin A grubu hisse senetlerinin 1.200 adedi nama yazılı olup, diğer senetler hamilinedir.
9- Kar Payı Oranları	: Son üç yılda dağıtılan kar payı oranları 2006: %125 2007: %416,40 2008: %1.007,05

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

10- Hisse Senedi Fiyatları : Şirketimizin hisse senetleri İMKB'na kayıtlıdır. Hisse senetlerinin İMKB'de 31 Aralık 2009 tarihinde işlem gördüğü, Ağırlıklı Ortalama Fiyatı 93,99 TL.'sidir.

11- İştiraklerimiz :

Badetaş Bandırma Deniz Taş. A.Ş.
Sermayesi : 400.000.-TL.
Konusu : Deniz taşımacılığı, romörkaj hizmetleri
İştirak Payı : 186.801.-TL.
İştirak Taahhüt Borcu : -
İştirak Oranı : % 46,70

Bagasan Bagfaş Ambalaj San. A.Ş.
Sermayesi : 100.000.- TL.
Konusu : Ağır hizmet torbaları üretimi
İştirak Payı : 3.325.-TL.
İştirak Taahhüt Borcu : -
İştirak Oranı : % 3,33

T. Gübre Fabrikaları A.Ş.
Sermayesi : 22.498.573.- TL.
Konusu : Kimyevi gübre üretimi
İştirak Payı : 12.136.- TL.
İştirak Taahhüt Borcu : -
İştirak Oranı : % 0,05

Bagfaş Servis Pazarlama Ltd. Şti.
Sermayesi : 100.000.- TL.
Konusu : Pazarlama, nakliye ve sair hizmetler
İştirak Payı : 55.000.- TL.
İştirak Taahhüt Borcu : -
İştirak Oranı : % 55

Bagfaş Antrepoculuk Ltd. Şti. (Tasfiye halindedir):
Sermayesi : 10.000.- TL.
Konusu : Tahmil, tahliye, torbalama, antrepoculuk
İştirak Payı : 4.000.- TL.
İştirak Taahhüt Borcu : -
İştirak Oranı : % 40,00

Bagfaş Teknik Mühendislik Ltd. Şti.
Sermayesi : 10.000.- TL.
Konusu : Teknik bakım hizmetleri
İştirak Payı : 4.000.- TL.
İştirak Taahhüt Borcu : -
İştirak Oranı : % 40,00

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****Pazar Durumu**

Şirketimiz 2009 yılında da sektör pazarında Bagfaş ismi ile özdeşleşmiş “ Türk çiftçisine en kaliteli gübreyi, en uygun fiyatla sunma “ prensibinden hiçbir taviz vermeksizin stratejileri doğrultusunda satış programını yaparak sayıları 640'ı bulan bayileriyle yine ülke çapında fiyat belirleyicisi olmuş, bunun yanında da özel imalatları ile ihracat faaliyetlerine devam etmiştir.

Mal ve Hizmetlere İlişkin Bilgiler**1- Üretimler****A) Asit Tesislerimizde:**

476.377 ton %100'lük Sülfürik Asit üretilmiş olup, kapasite oranı takribi % 86,6
133.830 ton Fosforik Asit üretilmiş olup, kapasite oranı takribi % 92,2 dir.

B) Kimyevi Gübre Tesislerimizde:

249.705	ton	AS	gübre
201.685	ton	DAP	gübre
78.465	ton	NP (20.20.0)	gübre
9.880	ton	NPZn	gübre
18.070	ton	NPK (15.15.15)	gübre
3.300	ton	NPKZn	gübre

olmak üzere toplam 561.105 ton gübre üretimi gerçekleştirilerek DAP/NP-NPK tesislerimizde takriben %83,4 kapasite oranıyla 412.243 ton eşdeğer üretim, AS tesisimizde ise takriben % 94,6 kapasite oranıyla 249.705 ton üretim yapılmıştır.

C) Enerji Üretim Tesislerimizde :

39.697.9454 Kwh Elektrik Enerjisi üretilmiştir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****2- Satışlar****2.1 Yurt İçi Satışlar**

9.395	ton	AN	gübre
195.003	ton	AS	gübre
78.659	ton	DAP	gübre
83.761	ton	NP (20.20.0)	gübre
19.333	ton	NPK (15.15.15)	gübre
9.860	ton	NPZn (20.20.0)	gübre
3.380	ton	NPKZn (15.15.15)	gübre
14.041	ton	ÜRE	gübre

olmak üzere toplam 413.432 ton gübre satışı gerçekleştirilmiştir. Yurt içi gübre satışlarımızın 349.619 tonu bayiler, 63.813 tonu toplu satış şeklinde gerçekleşmiştir.

Yurt içi kimya sanayine 30.642 ton Sülfürik Asit ile gerek kimya gerekse gübre sanayine de 19.861 ton Fosforik Asit satışı yapılmıştır.

2.2 İhracat

41.851	ton	AS	gübre
117.182	ton	DAP	gübre

olmak üzere toplam 159.033 ton gübre ihracatı gerçekleşmiştir..

2.3 Toplam Satışlar

9.395	ton	AN	gübre
236.854	ton	AS	gübre
195.841	ton	DAP	gübre
83.761	ton	NP (20.20.0)	gübre
19.333	ton	NPK (15.15.15)	gübre
9.860	ton	NPZn (20.20.0)	gübre
3.380	ton	NPKZn (15.15.15)	gübre
14.041	ton	ÜRE	gübre

olmak üzere toplam 572.465 ton gübre satışı gerçekleştirilmiştir. Bu satışların 549.029 tonu üretimden, 23.436 tonu ise tedarikten karşılanmıştır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****3- Yatırımlar**

22.01.2008 tarihinde yapılan sözleşme ile DAP/NPK tesislerimizin tadilatı işi UMDE Mühendislik Müteahhitlik Ticaret Limited Şirketi'ne 8.750.000,-Euro'ya ihale edilip, 2008 yılı içinde öz kaynaklarımızdan toplam 7.595.000,- Euro tutarında firmaya ödeme yapılmıştır. Firma 15 Ekim 2008 tarihi itibarıyla montajı bitirdiğini bildirmesine rağmen tesisleri garanti kapasitelerine getirerek garanti testlerini henüz yapamamıştır. Firma ile hukuki süreç devam etmektedir.

Siemens ve taşeronu Havatek firmasına 31.07.2007 tarihinde 5.462.000 Euro'ya ihale edilmiş olan 10,1KW'lık Turbo Jeneratör ünitemizin montajı bitirilerek tesis devreye alınmıştır.

4- Yıl sonuçlarının değerlendirilmesi

2009 yılında şirketimiz toplam 561.105 ton kimyevi gübre ile 113.830 ton Sülfürik Asit ve 476.377 ton ticari Fosforik Asit üreterek bu üretimler için toplam 219.649.299,- TL. üretim masrafı yapmıştır. Bunun yanında Sülfürik Asit ünitemiz devreden yatırım kredisi için faiz ve ana para olmak üzere toplam 8.980.640,-TL, Turkishbank'tan kullanılan işletme kredisi için faiz ve ana para olmak üzere toplam 1.399.701,-TL ve yıl içinde kullanılan sevk öncesi ihracat kredisi için ana para ve faiz toplam 9.138.345,-TL olmak üzere toplam 19.518.686,- TL ilgili bankalara ödenmiştir. Bunlara ilave olarak siz değerli ortaklarımıza 38.433.945,-TL temettü ödemesi, 11.460.727,-TL işçilik ve personel giderleri, 3.249.143,-TL bakım ve onarım giderleri, toplam 103.694,-TL yatırım avans ödemeleri 3.521.300,-TL vergi olmak üzere şirketimiz kasasından takriben 295.936.794,-TL yıllık ortalama \$ kuru ile 190.926.964,- \$ bir ödemede bulunulmuştur. Dünyanın ve ülkemizin içinde bulunduğu çok ağır şartlara rağmen bir yıl içinde İkiyüzdoksanaltı milyon TL'si / Yüzdoksanbirmilyon \$'a varan bir ödemede bulunulması ve bunun 17 yılı aşan bir sürede olduğu gibi geçen yılda nakdi sermaye arttırılmadan yapılması şirketimiz yönetiminin dolayısıyla şirketimizin finans kurum ve kuruluşları ile dış dünyadaki diğer kuruluşlar nezdindeki güç ve itibarını sergilemektedir.

Netice itibarıyla satışa sunulan 572.465 ton 8 cins kimyevi gübre ve 30.642 ton Sülfürik Asit ve 19.861 ton Fosforik Asitten toplam 267.985.958,-TL'lık net satış geliri elde edilirken, maliyet değeri üzerinden 15.792.306,-TL'lık kimyevi gübre yıl sonu stoğu olarak 2010 yılına devretmiştir. İzah edilen bu üretim ve pazarlama faaliyetleri neticesinde Bagfaş'ın 2009 yılı cirosu KDV hariç 267.985.958,-TL'si olarak gerçekleşmiştir. Satış gelirlerimiz 267.985.958,-TL'dan, üretim, tedarik ve pazarlaması yapılan kimyevi gübre ve asitlerin satışa arz maliyeti olan 273.729.289,-TL'nın çıkarılması neticesi 5.743.331,-TL. faaliyet zararımız oluşmuştur. Bu zararımıza 13.385.190,-TL finansal gelirlerimizin ilavesi neticesi 7.641.858,-TL. toplam gelirimiz meydana gelmiş ve gelirimizden şirketimiz finansal giderleri 12.786.924,-TL'nın tenzili neticesinde 5.145.065,-TL'lık bir ticari zarar meydana gelmiştir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Sayın Ortaklarımız,

Özetle izahına çalışacağımız olağanüstü zorluklara rağmen Şirketimiz 2009 yılında da Türk çiftçisinin daha uygun fiyatlarla en kaliteli kimyevi gübreyi kullanmasını sağlamaya devam ederken, aynı yıl içinde dünyanın dört kıtasına 159.033 ton kimyevi gübre ihraç edip ülkemize 46.337.432,- \$ döviz kazandırıp, kalitesiyle de, her şeye rağmen rekabet gücüyle de dünya pazarlarında sürekli olarak yer alacağını teyit ettirmiştir. Ancak geride bıraktığımız 2009 yılı sektörel bazda yarım yüzyıla yaklaşık bir zaman dilimi içinde görülmemiş bir şekilde çok büyük fiat dalgalanmalarına tabir yerinde ise fırtınalarına sahne olmuştur. Bu cümleden olmak üzere yıl başında stoklarımızda 442,-\$/t olarak devreden Kükürt fiatları yıl içinde 40,-\$/t'a ve yıl sonunda 35,-\$/lara, yine aynı zaman dilimi içinde 270,-\$/t olan Fosfat fiatları 100,-\$/t'a, 200,- \$/t olan Amonyak fiatları 280,- \$/t'a, 1.100 \$/t olan P2O5 fiatları 533,-\$/t'a, 700,-\$/t olan KCL fiatları 370,- \$/t'a, 380,- \$/t olan DAP fiatları 335,- \$/t'a, yıl başında, stoklarımızda 512,-\$/t olarak devreden ÜRE fiatları 255,- \$/t'a gelmiştir.

Böyle bir piyasada bazı anlaşma ve mutabakatlar askıya alınmak zorunda kalınırken en büyük desteğimiz uyguladığımız sıkı finans ve maliye politikaları neticesinde nakit durumumuzun sağlamlığı krize girmememiz ve işletme kredisine ihtiyaç duymamamız olmuştur.

Yine faaliyet yılı içinde 05.08.2005 tarihinden beri sülfürik asit tesisimiz rehabilitasyonunu gerçekleştiren Outotec firması ile Hakem ve Mahkemelerde devam eden uyuşmazlık durumumuz anlaşma ile neticelenmiş Outotec firmasınca şirketimize toplam 4.563.615,-EURO (10.011.399,- TL) ödemede bulunarak, fiili duruma son verilmiştir. Nakte çevrilen teminat mektubu tutarı faizi ile birlikte toplam 3.706.615,-EURO (8.117.857,- TL) 25.03.2009'da, Sulh Anlaşmasının imzalanması gereği ödenen 857.000,-EURO (1.893.541,-TL) 11.12.2009 tarihinde muhasebeleştirilmiştir.

Netice itibarıyla çok büyük zorlukların aşılarak geride bırakılan 2009 faaliyet yılında uyumlu bir İdare Meclisi ve programlı planlı titiz, takipçi ve inançlı şirket menfaatleri ile ülke menfaatlerini aynı paydada buluşturan bir iradenin yönlendirdiği şirketimiz 2009 yılını asgari bir zararla kapatarak takip eden yıla daha iyi bir başlangıç yapabilmektedir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Belirtileri görülen bu başlangıç ve alınan ilave tedbirler ve uygulanacak program çerçevesi içinde bulunduğumuz yıl çalışmalarına devam edilecektir.

Öncelikle burada izahına çalışılan böylesine zor bir yılı en az zararla kapatma becerisi gösterirken maddi ve manevi tüm fedakârlıklara katlanan tüm zorluklara göğüs geren ve hiçbir zaman inancını yitirmeyen işçisinden Genel Müdürüne tüm çalışanlarımıza şükranlarımızı sunarken, gündemimize geçilip, öngörülen kararların alınmasını bilançomuzun tasvip ve tasdiki suretiyle Murahhas Üye, Yönetim Kurulu Üyeleri ve Murakıplarımızın 2009 yılı hesaplarından dolayı ibralarına karar verilmesini teklif eder, yüksek görüş ve mütalaalarınızın ışığı altında Cenab-ı Allah'dan Bagfaş'ımızın gelecek yıllarda daha başarılı çalışmalarla siz Ortaklarımıza dolayısıyla Türk ekonomisine hizmetler vermesi temennisi ve itimat ve desteğinizin devamı dileği ile saygılar sunarız.

YÖNETİM KURULU

Y. Kemal GENÇER
Yönetim Kurulu Başkanı
ve Murahhas Aza

Buket Gençer ŞAHİN
Yönetim Kurulu Başkan
Vekili

Ahmet GENÇER
Üye

Osman Bubik
Üye

A.Rona YIRCALI
Üye

Hasan İbrahim KINAY
Üye

Hayrullah Nur AKSU
Üye