

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

- 1- Raporun Dönemi : 01.01.2011 – 31.12.2011
- 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
- Hayrullah Nur AKSU : Yönetim Kurulu Üyesi
- A.Rona YIRCALI : 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 : 31 Mart 2011 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 Kârı : 73.828.982,- TL
- 8- Sermaye Yapısı : Şirketimizin yaklaşık sermayesi 0,001 TL nominal değerde 3 Milyar adet hisseye bölünmüştür. Sermayenin %10'undan fazlasına sahip ortağımız sadece RECEP GENÇER'dir, payının sermayeye oranı %40,44'dür. Şirketin A grubu hisse senetlerinin 1,20 TL nominal değerli kısmı nama yazılı olup, diğer senetler hamilinedir.
- 9- Kar Payı Oranları : Son üç yılda dağıtılan brüt kâr payı oranları
2008: %1007,5 2009: 0 2010: %657,74
-

**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 30.06.2011 tarihinde işlem gören Ağırlıklı Ortalama Fiyatı 150,87 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 : 83.500.000.- TL.
Konusu : Kimyevi gübre üretimi
İştirak Payı : 12.136.- TL.
İştirak Taahhüt Borcu : -
İştirak Oranı : % 0,0145

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 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 2011 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 624’ü 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:

487.357 ton %100'lük Sülfürik Asit üretilmiş olup, kapasite oranı takribi % 90
130.667 ton Fosforik Asit üretilmiş olup, kapasite oranı takribi % 90 dır.

B) Kimyevi Gübre Tesislerimizde:

142.717	ton	AS	gübre
151.498	ton	DAP	gübre
50.012	ton	NPK(12.30.12)	gübre
45.385	ton	NP (20.20.0)	gübre
7.625	ton	NPK (15.15.15)	gübre

olmak üzere toplam 397.237 ton gübre üretimi gerçekleştirilerek DAP/NP-NPK tesislerimizde takriben % 67 kapasite oranıyla 330.269 ton eşdeğer üretim, AS tesisimizde ise takriben % 54 kapasite oranıyla 142.717 ton üretim yapılmıştır.

C) Enerji Üretim Tesislerimizde :

58.112.917 Kwh Elektrik Enerjisi üretilmiştir.

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

7.018	ton	AN	gübre
126.397	ton	AS	gübre
15.481	ton	DAP	gübre
31.686	ton	NP (20.20.0)	gübre
50.012	ton	NPK (12.30.12)	gübre
7.169	ton	NPK (15.15.15)	gübre

olmak üzere toplam 237.763 ton gübre satışı gerçekleştirilmiştir. Yurt içi gübre satışlarımızın 128.976 tonu bayiler, 108.787 tonu toplu satış şeklinde gerçekleşmiştir.

Yurt içi kimya sanayine 15.931 ton Fosforik Asit ve 84.161 ton Sülfürik Asit satışı yapılmıştır.

10.974.326 Kwh Elektrik Enerjisi satılmıştır.

2.2 İhracat

2.653	ton	AS	Gübre
106.048	ton	DAP	Gübre

olmak üzere 69.685.526,- USD değerinde toplam 108.701 ton gübre ihracatı gerçekleşmiştir.

2.3 Toplam Satışlar

7.018	ton	AN	Gübre
129.050	ton	AS	Gübre
121.529	ton	DAP	Gübre
31.686	ton	NP (20.20.0)	Gübre
50.012	ton	NPK (12.30.12)	Gübre
7.169	ton	NPK(15.15.15)	Gübre

olmak üzere toplam 346.464 ton gübre satışı gerçekleştirilmiştir. Bu satışların 339.446 tonu üretimden, 7.018 tonu ise tedarikten karşılanmıştır.

10.974.326 Kwh Elektrik Enerjisi satılmıştır.

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

Faaliyet dönemi içerisinde ilave yatırımlar yapılmamış, genel bakım çalışmalarına ağırlık verilmiştir. Şirketimizin 26.10.2011 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısında, Şirketin 650.000 ton/yıl kapasiteli CAN kimyevi gübre kompleksi kurmasına karar verilmiş ve Murahhas Aza ve Genel Müdür Bay Yahya Kemal Gençer bu konuda yetkilendirilmiştir.

4- Yıl sonuçlarının değerlendirilmesi

2011 yılında şirketimiz toplam 397.237 ton kimyevi gübre ile 487.357 ton Sülfürik Asit ve 130.667 ton ticari Fosforik Asit üreterek bu üretimler için toplam 258.889.116.-TL. üretim masrafı yapmıştır. Bunlara ilave olarak 14.007.259,- TL işçilik ve personel giderleri, 3.503.360- TL bakım ve onarım giderleri ve 10.645.864,- TL vergi olmak üzere şirketimiz kasasından takriben 287.045.599,- TL yıllık ortalama USD kuru ile 171.801.292,- USD bir ödemede bulunulmuştur. Dünyanın ve ülkemizin içinde bulunduğu çok ağır şartlara rağmen bir yıl içinde İkiyüzseksenyedimilyon TL'sı Yüzyetmişbirmilyon \$'a varan bir ödemede bulunulması ve bunun 19 yılı aşan bir sürede olduğu gibi geçen yıl da nakdi sermaye arttırılmadan yapılması şirketimiz yönetiminin gücünü sergilemektedir.

Netice itibariyle satışa sunulan 346.464 ton 6 cins kimyevi gübre, 15.931 ton Fosforik Asit, 84.161 ton Sülfürik Asit ve 10.974.326 Kwh elektrik enerjisi satışından toplam 325.139.670,- TL'lık satış geliri elde edilirken, maliyet değeri üzerinden 41.567.690,- TL.'lık kimyevi gübre dönem sonu stoğu olarak 2012 yılına devretmiştir. İzah edilen bu üretim ve pazarlama faaliyetleri neticesinde Bagfaş'ın 2011 yılı cirosu KDV hariç 325.139.670,- TL'sı olarak gerçekleşmiştir. Satış gelirlerimiz 325.139.670,- TL'dan, üretim, tedarik ve pazarlaması yapılan kimyevi gübre ve asitlerin satışa arz maliyeti olan 253.007.097,- TL.'nın çıkarılması neticesi 72.132.573,- TL. faaliyet kârımız oluşmuştur. Bu kâra finansal gelirlerimiz 44.687.517,- TL.'nın ilavesi ve şirketimiz finansal giderleri 24.539.602,- TL.'nın tenzili neticesinde 92.280.488,- TL.'lık bir ticari kâr sağlanmıştır.

Sayın Ortaklarımız,

Bagfaş, Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş., 2011 yılında, tasvip ve tasdiklerinize sunduğumuz bilançosu ile 325.139.670.-TL'lık bir satış cirosuna ulaşarak brüt % 28,38 oranında 92.280.488,-TL sı kâr sağlamıştır.

Şirketimiz 2011 faaliyet yılında da % 97 'ninden fazlası DAP gübresi olmak üzere dünyanın dört kıtasına 108.701 ton kimyevi gübre ihraç ederek yurdumuza 69.685.526,- USD döviz kazandırırken Bagfaş markasını dünya pazarlarına bir kere daha teyit ettirmiştir.

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

Bu neticeler alınırken sadece “kimyevi gübre üretim ve satışı” ile faaliyet gösterdiğinin bilincinde olan yönetimimiz hem tesislerini azami derecede yenileyip bakımlı tutmuş, hem de şirketimiz “finans gücünü tarihinin en üst seviyesine çıkarmıştır. Bu netice Bagfaş Yönetiminin ve Bagfaş personelinin, çağdaş, bilinçli, ısrarlı ve imanlı fedakarane faaliyetlerinin , teknolojiye, insana, onun emeğine, bilgisine ve çevreye verdiği değerin bir sonucudur, hem de gelip geçici olmadığının yeni bir tesbitidir.

Bu tesbiti bugün burada hep beraber yapma mutluluğu içinde; 2011 yılı çalışmalarımız neticelerini paylaşırken emeği geçen tüm çalışanlarımızı kutluyor, siz ortaklarımız adına şükranlarımızı sunuyor, gündemimize geçilip öngörülen kararların alınmasını, bilançomuzun tasdik ve tasvibi suretiyle Murahhas Üye, Yönetim Kurulu Üyeleri ve Murakıplarımızın 2011 yılı hesaplarından dolayı ibralarına karar verilmesini teklif ediyor, gelecek yıllarda daha başarılı çalışmalarla karşınıza çıkmak ümidi, itimat ve desteğinizin devamı dileğiyle saygılar sunuyoruz.

YÖNETİM KURULU