

SERMAYE PİYASASI KURULU

TASLAK

PAYLARIN HALKA ARZINDA KULLANILACAK İZAHNAME FORMATIDIR

Bu izahname taslak izahname olup, Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan kayda alma başvurusunun incelenmekte olduğu, izahnamenin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından henüz onaylanmadığı ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını takiben kesinleşen izahnamenin ayrıca ilan edileceği hususlarını kamunun bilgisine sunarız.

Bağfaş Bandırma Gübre Fabrikaları Anonim Şirketi'nden

Ortaklığımızın çıkarılmış / ödenmiş sermayesinin 3.000.000 TL'den 9.000.000 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilecek 6.000.000 TL nominal değerli payların halka arzına ilişkin izahnamedir.

Söz konusu paylar, Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 4'üncü maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce...../...../..... tarih vesayı ile kayda alınmıştır. Ancak kayda alınma ortaklığımızın ve paylarının Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez.

SPKn uyarınca, izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmasından ihraççılar sorumludur. Ancak, kendilerinden beklenen özeni göstermeyen aracı kuruluşlara da zararın ihraççılara tazmin ettirilemeyen kısmı için müracaat edilebilir. Bağımsız denetim kuruluşları ise, denetledikleri finansal tablo ve raporlara ilişkin olarak hazırladıkları raporlardaki yanlış ve yanıltıcı bilgi ve kanaatler nedeniyle doğabilecek zararlardan hukuken sorumludur.

İzahname ve eklerinde yer alan bilgilerin gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmasından aşağıda unvanları belirtilen kuruluşlar ile bu kuruluşları temsile yetkili kişiler sorumludur:

.....

Yatımcıları Uyarı:

"Bu izahname, "düşünülmektedir", "planlanmaktadır", "hedeflenmektedir", "tahmin edilmektedir", "beklenmektedir" gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentilerini göstermektedir. Birçok faktör, ortaklığımızın geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir."

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

İÇİNDEKİLER

İÇİNDEKİLER

1. ÖZET
2. RİSK FAKTÖRLERİ
3. ORTAKLIK HAKKINDA BİLGİLER
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER
5. MEVCUT SERMAYE VE SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI HAKKINDA BİLGİLER
6. YÖNETİM VE ORGANİZASYON YAPISINA İLİŞKİN BİLGİLER
7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER
8. İLİŞKİLİ TARAF VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER
9. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER
10. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARI
11. ORTAKLIĞIN FON KAYNAKLARI
12. GEÇMİŞ DÖNEM FİNANSAL TABLO VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI
13. ORTAKLIĞIN PROFORMA FİNANSAL BİLGİLERİ
14. KAR PAYI DAĞITIM ESASLARI
15. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ
16. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİ TAHMİNLERİ
17. UZMAN RAPORLARI
18. İNCELEMeye AÇIK BELGELER
19. İZAHNAMESİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER
20. EKLER

KISALTMA VE TANIMLAR

İhraççılar veya Halka Arz Edenler	:	Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.
Bagfaş, Ortaklık veya Şirket	:	Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.
Aracı Kurum veya Yatırım Finansman	:	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
SPK veya Kurul	:	Sermaye Piyasası Kurulu
Borsa veya İMKB	:	İstanbul Menkul Kıymetler Borsası
KAP	:	Kamuyu Aydınlatma Platformu
MKK	:	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
BSMV	:	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
BKK	:	Bakanlar Kurulu Kararı
KVK	:	Kurumlar Vergisi Kanunu
ÇED Raporu	:	Çevresel Etki Değerlendirme Raporu
TÜİK	:	Türkiye İstatistik Kurumu
GVK	:	Gelir Vergisi Kanunu
SMMM	:	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
SPKn	:	Sermaye Piyasası Kanunu
TL	:	Türk Lirası
TTK	:	Türk Ticaret Kanunu
TTSG	:	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
UFRS	:	Uluslararası Finansal Raporlama Standartları
UMS	:	Uluslararası Muhasebe Standartları
USD, \$ veya ABD Doları	:	Amerikan Doları
VUK	:	Vergi Usul Kanunu
YMM	:	Yeminli Mali Müşavir
Avro veya EURO	:	Avrupa Para Birimi

1. ÖZET

Bu bölüm izahnamenin özeti olup, sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

a. Ortaklık Hakkında Bilgiler:

Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları Anonim Şirketi (Şirket) Mart 1970 tarihinde Bandırma, Balıkesir’de kurulmuş, 1971 yılı Şubat ayında üretime başlamıştır. Şirket’in kayıtlı olduğu adres; Susam Sokak No:22 Cihangir, İstanbul’ dur. Şirket’in hisseleri 1985 yılından itibaren İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (İMKB) işlem görmektedir. Şirket hisselerinin %100’ü İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (İMKB) işlem görmektedir. Şirket, kimyevi gübre ve asit imalatı, ithalatı, dahili ve harici satışı konularında faaliyet göstermektedir. Şirket üretim faaliyetlerini Bandırma, Balıkesir’deki tesislerinde sürdürmektedir.

BAGFAŞ Bandırma kimyevi gübre fabrikaları Türkiye’nin ilk ve hali hazırda tek entegre kimyevi gübre tesisidir. Tesislere kükürt ve fosfat olarak giren kimyanın bu iki önemli hammaddesi tesislerden çeşitli kimyevi gübre olarak çıkar.

TSP Tesisi

BAGFAŞ’ın ilk tesisi olan NSP/TSP tesisi 500 ton/gün kapasiteli olarak Albatros lisansı ile kurulmuştur. Halen TSP üretimi yapılmayan bu tesis önümüzdeki yıllarda iyileştirilerek, çeşitli fosfatlı gübreler üreten bir ünite haline getirilecektir.

DAP – NPK Granülasyon Tesisi

BAGFAŞ’ın birbirinin aynısı iki adet granülasyon tesisi mevcuttur. Bu tesislerde DAP veya muhtelif kompozisyonlarda Kompoze gübreler üretilir. Bu tesisler kuruldukları 1980 yılında Stamicarbon/Uhde/Bagfaş çalışmaları ve lisansları ürünü boru reaktörü teknolojisini Avrupa’da ticari olarak kullanan ilk tesistir. Bu teknolojinin kullanılması ile Bagfaş önemli ölçüde enerji tasarrufu sağlamanın yanı sıra çevre kirliliğini de minimum düzeye indirmişdir. 4 kademeli yıkama sistemi ile gaz atıklar temizlenmiş, sıvı atıklar da tekrar kullanılmak suretiyle sıfırlanmıştır. Bagfaş’ın bu teknolojisinin üstünlüğünün kanıtlanması üzerine ülkemizde ve dünyadaki diğer firmalarda boru reaktörü teknolojisini kullanmaya başlamışlardır. Tesisler aynı anda tek cins mal üretebilecekleri gibi, her iki tesiste de ayrı ayrı cinslerde üretim yapılabilir. Her bir tesisin kapasitesi 800 ton/gün kompoze gübre veya 575 ton/gün DAP gübresidir, tek üretim bazında tesislerde 1.600 ton/gün NP/NPK veya 1.150ton/gün DAP üretimi yapılır.

Kristal Amonyum Sülfat Tesisi

Uhde sentez metoduyla kurulan gaz amonyak ile sülfürik asitten kristal Amonyum Sülfat üreten ülkemizde yegâne, dünyada çok ender tesislerden biridir. İçleri kurşun kaplı 4 adet reaktörde Amonyum Sülfat üretilmektedir. Tesisin kapasitesi 800ton/gündür.

Sülfürik Asit Tesisi

Bu tesis ülkemizde kükürt bazlı tek tesis olup, halihazırda dünyadaki en ileri teknoloji olarak adlandırılan çift kontakt çift absorpsiyon metodu ile üretim yapmaktadır. Tek hatta günde 1650 ton kapasite ile ülkemizin en büyük tesisi olup, dünyada ilk 5 tesisin içerisinde yer almaktadır. 550 bin ton/yıl kapasiteye sahip olan tesis Lurgi/Basf lisansı ile kurulmuştur.

Fosforik Asit Tesisi

Bagfas Fosforik Asit tesisinde NISSAN H. Projesi olarak adlandırılan hemihidrat reaksiyon, dihidrat filtrasyon teknolojisi kullanılmaktadır. Tesisin kapasitesi 440ton/gündür. Tesisin yıllık kapasitesi 150.000 tondur. Tesisten kimyasal temizlikte çeşitli yerlerde ve toprak ıslahında kullanılan alçı yan ürün olarak çıkmaktadır.

Üretim Miktarları (Ton)			
Mamül Adı	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
DAP GÜBRESİ	151.498	244.322	201.685
NP(20.20.0) GÜBRESİ	45.385	23.815	78.465
NPK(15.15.15)GÜBRESİ	7.625	5.550	18.070
NPK(12.30.12) GÜBRESİ	50.012	0	0
NPZN GÜBRESİ	0	0	9.880
NPKZN GÜBRESİ	0	1.513	3.300
AS GÜBRESİ	142.717	197.287	249.705
FOSFORİK ASİT	130.667	121.001	133.830
SÜLFÜRİK ASİT	487.357	465.197	476.377

Satış Tutarı (TL)			
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Yurt İçi Satışlar	210.408.789	105.817.137	195.766.741
Yurt Dışı Satışlar	114.730.881	173.987.482	72.219.217
Toplam Satışlar	325.139.670	279.804.619	267.985.958

b. Risk Faktörleri

1.Ortaklığa ve İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler:

1.1.Ortaklığa İlişkin Riskler:

Kapasite Yönetim Riski

Şirketin içerisinde yer aldığı kimyevi gübre sektöründe, Şirketlerin mevcut üretim kapasitesinin düşük oranda kullanılması, pazardaki büyümenin kısıtlı kalması üretim maliyetlerini arttırarak karın düşmesine sebep olmaktadır.

Tedarik Zinciri Riski

Şirketin içerisinde yer aldığı kimyevi gübre ve asit üretimi sektöründe hammaddenin tamamı, yurt içinden temin edilemediğinden ithal edilmektedir. Bu nedenle tedarikçiler ile uzun vadeli stratejik

işbirliği kurulması önem taşımaktadır. Tedarikçilerin bulunduğu ülkelerdeki siyasal ve finansal problemler şirketi etkiler.

Finansal Riskler

Döviz pozisyon yapıları çerçevesinde, hammadde maliyetleri ve satış fiyatlarının bağlı olduğu döviz cinsi ve ödeme/taahhüt süreleri farklılığı, döviz kredileri kapsamında kur riski mevcuttur.

1.2.İçinde Bulunulan Sektöre İlişkin Riskler:

- Hammadde temini açısından olabilecek risk fiyat artışıdır. hammaddelerin fiziksel temini genellikle sorunsuz olarak gerçekleşmektedir. Tamamı yurt dışından gelen hammaddelerdeki fiyat hareketleri uluslar arası piyasalar tarafından belirlendiğinden Türk üreticilerinin bu hareketleri yakinen izlemek dışında kendilerini korumaya yada bu hareketlerden etkilenmemeye yönelik herhangi bir önlem almaları mümkün değildir.
- Rakiplerin yaratabileceği riskler açısından Şirketfosfatlı gübreler bazında piyasa belirleyici olduğundan bu konuda zorlanmamaktadır, ancak büyüyen Türkiye tüketim pazarı yurt dışındaki üreticilerin Türkiye'ye yönelik dikkatlerini arttırdığından bazı yeni kaynaklardan gübre ithalatı gerçekleşmesi mümkün gözükmemektedir.
- Şirket üretiminin nerdeyse yarısını ihraç ettiğinden asıl risk ihracatta karşılaşacağı rekabet olacaktır. Bundada hammadde alırken gösterilen yetenek ihracatın devamlılığını sağlamaktadır.

2.İhraç Edilen Paylara İlişkin Riskler:

2.1.İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:

Şirketin finansal riskler ve zarar riski gerçekleştiği ölçüde beklenen karın elde edilememesi sonucunda kar dağıtılamaması riski vardır. Öte yandan beklenen kar oluş sa bile Şirketin Genel Kurulu'nda, ana sözleşmesine ve SPK'nun Seri:IV No:27 sayılı "Sermaye Piyasası Kanunu'na Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü, Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ'e uygun olduğu ölçüde pay sahiplerine temettü ödemeye karar verebilir.

2.2.İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler:

Sermaye kazancı zaman içinde hisse senedinin değerinde meydana gelen artıştan elde edilen gelirdir.Şirket hisselerinin değerinde Şirketin kontrolü dışında gelişebilecek olan, küresel krizler, sermaye piyasaları beklentileri ile finansal sonuçlar arasındaki aykırılıklar, genel ekonomik durum, Şirketin tabi olduğu yasal mevzuatta olabilecek değişiklikler gibi pek çok çeşitli faktöre bağlı olarak dalgalanmalar yaşanabilir. Şirketin finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket paylarının piyasa fiyatı düşebilir.

c. Ortaklığın Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeleri, Üst Yöneticileri ile Bağımsız Denetim Kuruluşu Hakkında Temel Bilgiler:

Ortaklığın yönetim kurulu üyeleri ve görevleri aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı	Seçilme Tarihi	Görevi
Yahya Kemal Gençer	26.04.2012	Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Aza
Buket Gençer Şahin	26.04.2012	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Ahmet Gençer	26.04.2012	Yönetim Kurulu Üyesi
Hayrullah Nur Aksu	26.04.2012	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Dr. Osman Akın	26.04.2012	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Dr. Osman Bubik	26.04.2012	Yönetim Kurulu Üyesi
Hasan İbrahim Kınay	26.04.2012	Yönetim Kurulu Üyesi

Ortaklığın denetçileri aşağıdaki gibidir

Adı Soyadı	Seçilme Tarihi	Görevi
Hasan Tozun	26.04.2012	Denetçi
İrfan Bayır	26.04.2012	Denetçi
Talat Levent	26.04.2012	Denetçi

Ortaklığın üst yöneticileri ve görevleri aşağıdaki gibidir

Adı Soyadı	Görevi
Y.Kemal GENÇER	Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Aza, Genel Müdür
Necat HAKSAL	Fabrikalar Genel Müdürü
E.Hande SEÇKİNER	Genel Müdür Muavini (Ticari)
Günseli AĞA	Muhasebe ve Mali İşler Müdürü
Semih KIRMIZI	Pazarlama Müdürü

Denetimden Sorumlu Komite'ye Komite Başkanı olarak Bay Dr. Osman Akın (Bağımsız Üye) ve Bay Hayrullah Nur Aksu (Bağımsız Üye); Kurumsal Yönetim Komite'ye Komite Başkanı olarak Bay Hayrullah Nur Aksu (Bağımsız Üye) ve Komite Üyeliklerine Bayan Buket Gençer Şahin ile Dr. Osman Bubik oy birliği ile seçilmişlerdir.

Kurumsal Yönetim Komitesi aynı zamanda Ücretlendirme, Aday Gösterme ve Riskin Erken Saptanması Komiteleri görevlerini de yerine getirecektir.

Son üç yıllık döneme ilişkin finansal tabloların bağımsız denetimini gerçekleştiren bağımsız denetim firmaları aşağıdaki gibidir. Söz konusu bağımsız denetim raporlarına şirketimizin internet sitesi olan www.bagfas.com.tr, www.kap.gov.tr internet adreslerinden ulaşılabilir.

Dönemi	Bağımsız Denetim Firması	Başdenetçi	Görüş
2009	Rasyonel Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Hüseyin DİKİCİ	Olumlu
2010	Rasyonel Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Hüseyin DİKİCİ	Olumlu
2011	Rasyonel Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Hüseyin DİKİCİ	Olumlu

d. İhraca ilişkin özet veriler ve tahmini halka arz takvimi:

Şirketimiz Yönetim Kurulu 26.03.2012 tarih ve 329 sayılı kararı ile, 2499 sayılı Kanun hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 12.10.1990 tarih ve 779 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiş olan Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 10.000.000 TL (Onmilyon Türk Lirası)'sı içinde, Şirketin 3.000.000TL (Üçmilyon Türk Lirası) olan çıkarılmış sermayesinin 6.000.000 TL (Altı milyon Türk Lirası)

nakden sermaye artırımını yapılarak 9.000.000 TL (DokuzmilyonTürkLirası)'na yükseltilmesine karar almıştır.

Yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır. Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri ilân edilecek sirkülerde belirtilecektir. Yeni pay alma hakları 1,00 TL nominal değerli 1 lot (100 pay= 1 lot) için 1,00 TL üzerinden kullanılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar İMKB Birincil Pazarında “ Borsada Satış Yöntemi” ile halka arz edilecektir. Paylar nominal değerden aşağı olmamak üzere borsada oluşacak fiyattan satılacaktır. Şirketimizin tasarruf sahiplerine arz süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri ilân edilecek sirkülerde belirtilecektir. Bu sermaye artırımından pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içerisinde İMKB’de işlem yapmaya yetkili aracı kurumlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir. İşlem yapmak isteyen tasarruf sahipleri işlem yapmaya yetkili aracı kurum listesine www.imkb.gov.tr adresinden ulaşabilirler. Bu sermaye artırımında pay almak sureti ile ortak olan tasarruf sahipleri pay bedellerini işlem yaptıkları İMKB üyesi aracı kuruma yatıracaklardır.

Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. “en iyi gayret aracılığı yöntemi” ile halka arza aracılık edecek olup, aracı kurum tarafından yüklenimde bulunulan pay yoktur.

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

e. Seçilmiş finansal bilgiler, finansal tablolara ilişkin özet veriler ve bunlara ilişkin önemli değişiklikler ile sermaye yapısı ve borçluluk durumu:

Şirketin seçilmiş finansal durum verileri aşağıdaki tabloda verilmektedir.

SOLO BİLANÇO(TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2009
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar	265.893.052	160.496.904	125.425.411
Hazır Değerler	103.205.984	99.135.460	62.232.158
Finansal Yatırımlar	0	0	0
Ticari Alacaklar (Net)	35.087.863	18.996.586	20.923.119
İlişkili Taraflardan Alacaklar	169.574	1.597.725	2.468.643
Diğer Ticari Alacaklar	34.918.289	17.398.861	18.454.476
Diğer Alacaklar	121.264	175.167	3.845.791
İlişkili Taraflardan Alacaklar	0	0	0
Diğer Alacaklar	121.264	175.167	0
Stoklar	81.500.567	20.067.398	31.338.449
Diğer Dönen Varlıklar			

	45.977.374	22.122.293	7.085.894
Cari Olmayan/ Duran Varlıklar	83.361.796	89.793.928	93.673.022
Ticari Alacaklar	0	0	0
Diğer Alacaklar	40.891	36.379	511
Finansal Yatırımlar	3.774.027	942.544	942.543
Maddi Duran Varlıklar	77.856.288	87.059.439	90.926.987
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	22.614	27.779	34.689
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	1.663.312	1.721.569	1.656.825
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	4.664	6.218	111.467
Toplam Varlıklar	349.254.848	250.290.832	219.098.433

SOLO BİLANÇO(TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	101.243.423	59.826.487	57.680.095
Finansal Borçlar (Net)	3.000.000	325.186	6.287.402
Ticari Borçlar	77.374.060	46.976.703	49.943.590
İlişkili Taraflara Borçlar	718.971	258.294	425.228
Diğer Ticari Borçlar	76.655.089	46.718.409	49.518.362
Diğer Borçlar	2.219.525	1.863.377	967.655
İlişkili Taraflara Borçlar	850.879	847.647	337.150
Diğer Borçlar	1.368.736	1.015.730	630.505
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	18.393.250	10.645.864	0
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	256.588	15.357	481.446
Uzun Vadeli Yükümlülükler	10.726.693	4.512.932	22.448.229
Finansal Borçlar	0	0	11.996.403
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	4.643.363	4.512.932	3.809.280
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	0	0	0
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		0	

	6.083.330		6.642.544
ÖZKAYNAKLAR	237.284.732	185.951.413	138.970.111
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	3.000.000	3.000.000	3.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	62.376.183	60.057.265	60.057.265
Değer Artış Fonları	115.960	0	0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	10.176.462	7.749.935	7.749.935
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	87.787.145	68.162.911	73.312.448
Net Dönem Karı/Zararı	73.828.982	46.981.302	(5.149.537)
TOPLAM KAYNAKLAR	349.254.848	250.290.832	219.098.433

Şirketin seçilmiş faaliyet sonuç verileri aşağıdaki tabloda verilmektedir.

SOLO GELİR TABLOSU TL	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız
	Denetimden Geçmiş 31.12.2011	Denetimden Geçmiş 31.12.2010	Denetimden Geçmiş 31.12.2009
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Geliri-Net	325.139.670	279.804.619	267.985.958
Satışların Maliyeti (-)	- 221.912.534	- 202.418.984	- 258.251.009
BRÜT KAR/ZARAR	103.227.136	77.385.636	9.734.949
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	- 12.561.231	- 13.085.180	- 17.709.370
Genel Yönetim Giderleri (-)	- 10.549.882	- 11.630.214	- 10.322.090
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	0	0	0
Diğer Faaliyet Gelirleri	1.082.259	868.119	14.364.162
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	- 9.065.709	- 443.234	- 1.810.981
FAALİYET KARI/ZARARI	72.132.573	53.095.127	- 5.743.330
Kar Zararlarındaki Paylar	0	0	0
Finansal Gelirler	44.687.517	22.534.083	13.385.190
Finansal Giderler(-)	- 24.539.602	- 18.066.786	- 12.786.924
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	92.280.488	57.562.423	- 5.145.065
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri			
Dönem Vergi Gelir/Gideri	- 18.393.250	- 10.645.864	0
Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	58.256	64.743	4.473
DÖNEM KARI /ZARARI	73.828.982	46.981.302	- 5.149.537
Diğer Kapsamlı Gelir	0	0	0
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	115.960	0	0
Diğer Kapsamlı Gelir (VERGİ SONRASI)	115.960	0	0

TOPLAM KAPSAMLI GELİR	73.944.942	46.981.302	-	5.149.537
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı				
Hisse Başına Kazanç	0,02461	0,01566	-	0,00172

Şirketin son 3 yıl itibariyle finansal tabloları www.bagfas.com.tr ve www.kap.gov.tr internet sitelerinde yer almaktadır.

Şirketin 31.12.2011 tarihi itibariyle kısa ve uzun vadeli alacakları aşağıda sıralanmıştır.

Hesap Adı	31.12.2011
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	68.391
İlişkili Taraflar	-
İhracattan Yüklenilen KDV	26.451
Muhtelif Avanslar	11.535
Verilen Depozito ve Teminatlar	14.887
Şüpheli Diğer Alacaklar	3.167
Şüpheli Alacak Karşılığı (-)	(3.167)
Toplam	121.264
Hesap Adı	31.12.2011
Alicılar	34.934.775
İlişkili Taraflardan Alacaklar	169.581
Alacaklar Reeskontu (-)	(16.493)
Şüpheli Alacaklar	42.118
Toplam	35.129.981
Şüpheli Alacak Karşılığı (-)	(42.118)
Toplam	35.087.863

f. İhracın gerekçesi ve halka arzdan elde edilecek net nakit girişinin kullanım yerleri:

Sermaye artırımını suretiyle elde edilecek fonlar Şirket'in ileriye dönük projelerinde kullanılacaktır.

g. Finansal durum ve faaliyetsonuçları hakkındaki bilgiler:

Ortaklığın Son üç yıl itibariyle finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri aşağıda yer almaktadır.

SOLO BİLANÇO(TL)	Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden
------------------	------------------------	------------------------	------------------------

	Geçmiş 31.12.2011	Geçmiş 31.12.2010	Geçmiş 31.12.2009
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar	265.893.052	160.496.904	125.425.411
Hazır Değerler	103.205.984	99.135.460	62.232.158
Finansal Yatırımlar	0	0	0
Ticari Alacaklar (Net)	35.087.863	18.996.586	20.923.119
İlişkili Taraflardan Alacaklar	169.574	1.597.725	2.468.643
Diğer Ticari Alacaklar	34.918.289	17.398.861	18.454.476
Diğer Alacaklar	121.264	175.167	3.845.791
İlişkili Taraflardan Alacaklar	0	0	0
Diğer Alacaklar	121.264	175.167	0
Stoklar	81.500.567	20.067.398	31.338.449
Diğer Dönen Varlıklar	45.977.374	22.122.293	7.085.894
Cari Olmayan/ Duran Varlıklar	83.361.796	89.793.928	93.673.022
Ticari Alacaklar	0	0	0
Diğer Alacaklar	40.891	36.379	511
Finansal Yatırımlar	3.774.027	942.544	942.543
Maddi Duran Varlıklar	77.856.288	87.059.439	90.926.987
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	22.614	27.779	34.689
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	1.663.312	1.721.569	1.656.825
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	4.664	6.218	111.467
Toplam Varlıklar	349.254.848	250.290.832	219.098.433

SOLO BİLANÇO(TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2009
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	101.243.423	59.826.487	57.680.095
Finansal Borçlar (Net)	3.000.000	325.186	6.287.402
Ticari Borçlar	77.374.060	46.976.703	49.943.590

İlişkili Taraflara Borçlar	718.971	258.294	425.2208
Diğer Ticari Borçlar	76.655.089	46.718.409	49.518.362
Diğer Borçlar	2.219.525	1.863.377	967.655
İlişkili Taraflara Borçlar	850.879	847.647	337.150
Diğer Borçlar	1.368.736	1.015.730	630.505
Devlet Teşvik ve Yardımları	0	0	0
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	18.393.250	10.645.864	0
Borç Karşılıkları	0	0	0
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	256.588	15.357	481.446
Uzun Vadeli Yükümlülükler	10.726.693	4.512.932	22.448.229
Finansal Borçlar	0	0	11.996.403
Ticari Borçlar	0	0	0
Diğer Borçlar	0	0	0
Devlet Teşvik ve Yardımları	0	0	0
Borç Karşılıkları	0	0	0
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	4.643.363	4.512.932	3.809.280
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	0	0	0
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	6.083.330	0	6.642.544
Ana Ortaklık Dışı Paylar	0	0	0
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	237.284.732	185.951.413	138.970.111
Ödenmiş Sermaye	3.000.000	3.000.000	3.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	62.376.183	60.057.265	60.057.265
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi(-)	0	0	0
Hisse Senedi İhraç Primleri	0	0	0
Değer Artış Fonları	115.960	0	0
Yabancı Para Çevirim Kur Farkları	0	0	0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	10.176.462	7.749.935	7.749.935
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	87.787.145	68.162.911	73.312.448
Net Dönem Karı/Zararı	73.828.982	46.981.302	(5.149.537)
Azınlık Payları	0	0	0
TOPLAM KAYNAKLAR	349.254.848	250.290.832	219.098.433

- 31.12.2011 tarihli bilançodaki Ticari Alacakların tamamı 35.087.863,-TL 2012 yılının ilk üç ayında vadelerinde tahsil edilmiştir.
- Diğer yıllara göre yüksek görünen 81.500.567,-TL stoklar:

Hammadde Stokları	7.706.651,-TL
Ara Mamul stokları	27.133.115,-TL
Mamul Stokları	41.567.690,-TL
Diğer	5.093.111,-TL

2012 yılı ilk aylarındaki satışları karşılamak içindir:

- a) Şirket 2011'in Aralık ayında DAP ihracatı için siparişler almıştır. 2012 Ocak ve Şubat aylarında toplam değeri 16.090.410,-USD olan 28.240 ton DAP, çoğu 2011 yılı stoğundan karşılanarak ihraç edildi. 29.02.2012 tarihinde bakiye DAP stoğumuz sadece 676 tondur.
 - b) 2012 yılının Şirket PANKOBİRLİK (Şeker Pancarı Yetiştiricileri Kooperatifi) ihalesinden toplam tutarı 46.538.722,-USD olan 73.585 ton NPK (12.30.12), 23.200 ton ASve 900 ton DAP gübresi siparişi almıştır. Kompoze gübre sevkiyatı Mart ayı sonunda tamamlanmıştır. AS sevkiyatı Nisan ayında tamamlanmıştır.
- Diğer Dönen Varlıkların dökümü:

Diğer Dönen Varlıklar	31.12.2011
Verilen Sipariş Avansları	59.137
Yoldaki Malzeme	21.973.280
Devreden KDV	5.753.750
Peşin Ödenen Vergiler	16.174.986
Gelir Tahakkukları	327.793
Gelecek Aylara Ait Giderler	1.711.470
İş ve Hizmet Avansları	-23.042
Toplam	45.977.374

- Ticari Borçlardaki artış, 2012 yılı üretimlerinde kullanılmak üzere tedarik edilen stoklara paralel olarak artmıştır.
- Diğer uzun vadeli yükümlülükler 6.083.330,-TL 26 Aralık 2011 tarihinde ihracat işlemlerini

başlatmak üzere faturası kesilen ancak geminin yüklenmesine 1 Ocak 2011 tarihinde başlanarak 2 Ocak 2011 tarihinde bitirilen ve gümrük beyannamesi kapatılan 5.500 ton DAP gübresi ihracatı kayıdır.

Şirketin 31.12.2011 tarihi itibarıyla diğer borçları aşağıda sıralanmıştır.

	31.12.2011
Ödenecek Vergi ve Fonlar	429.159

Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	693.075
Ödenecek Diğer Yükümlülükler	5.805
İlişkili Taraflar	850.790
Ortaklara Borçlar	158.521
Personele Borçlar	692.269
Diğer Çeşitli Borçlar	240.696
Toplam	2.219.525

Ortaklığın son üç yıl itibariyle faaliyet sonuçları ve faaliyet sonuçlarında görülen önemli değişikliklerin nedenleri aşağıda yer almaktadır.

SOLO GELİR TABLOSU TL	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız
	Denetimden Geçmiş 31.12.2011	Denetimden Geçmiş 31.12.2010	Denetimden Geçmiş 31.12.2009
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Geliri-Net	325.139.670	279.804.619	267.985.958
Satışların Maliyeti (-)	- 221.912.534	- 202.418.984	- 258.251.009
BRÜT KAR/ZARAR	103.227.136	77.385.636	9.734.949
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	- 12.561.231	- 13.085.180	- 17.709.370
Genel Yönetim Giderleri (-)	- 10.549.882	- 11.630.214	- 10.322.090
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	0	0	0
Diğer Faaliyet Gelirleri	1.082.259	868.119	14.364.162
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	- 9.065.709	- 443.234	- 1.810.981
FAALİYET KARI/ZARARI	72.132.573	53.095.127	- 5.743.330
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar Zararlarındaki Paylar	0	0	0
Finansal Gelirler	44.687.517	22.534.083	13.385.190
Finansal Giderler(-)	- 24.539.602	- 18.066.786	- 12.786.924
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	92.280.488	57.562.423	- 5.145.065
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri			
Dönem Vergi Gelir/Gideri	- 18.393.250	- 10.645.864	0
Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	- 58.256	64.743	- 4.473
DÖNEM KARI /ZARARI	73.828.982	46.981.302	- 5.149.537
Diğer Kapsamlı Gelir	0	0	0
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	115.960	0	0
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim	0	0	0
Finansal riskten korunma payındaki değişim	0	0	0
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	0	0	0
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar	0	0	0
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen ortakların			

diğer kapsamlı Gelirlerinden paylar	0	0	0
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir/gideri	0	0	0
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)	115.960	0	0
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	73.944.942	46.981.302	- 5.149.537
Hisse Başına Kazanç	0,02461	0,01566	- 0,00172
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0,02461	0,01566	- 0,00172

2009 yılı sektörel bazda yarım yüzyıla yaklaşık bir zaman dilimi içinde görülmemiş bir şekilde çok büyük fiyat dalgalanmalarına sahne olmuştur. Böyle bir piyasada bazı anlaşma ve mutabakatlar askıya alınmak zorunda kalınırken Şirket uyguladığı sıkı finans ve maliye politikaları neticesinde krize girmemiş, işletme kredisine ihtiyaç duymamıştır ve 2009 yılını asgari bir zararla kapatmıştır. 2010 ve 2011 yıllarında alınan başarılı neticeler Şirketyönetiminin ve personelinin, çağdaş, bilinçli, ısrarlı ve imanlı fedakârane faaliyetlerinin, teknolojiye, insana, onun emeğine, bilgisine ve çevreye verdiği değerlerin bir sonucudur, hem de gelip geçici olmadığını yeni bir tespittir.

h. Personel Hakkında Bilgi:

Ortaklığınçalışansayılarınaşağıdakitabledaverilmiştir.

	Mevcut Durum	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Mühendis	50	49	44	46
İdari Personel	116	116	117	115
Mavi Yaka	140	138	153	155
TOPLAM	306	303	314	316

i. Ortaklık yapısı ve ilişkili taraf işlemleri hakkında bilgiler:

Şirketin 31.12.2011 Tarihi İtibari İle Ortaklık Yapısı			
Pay Sahibinin Adı Soyadı/Ünvanı	Hisse Grubu	Tutar	%
Recep Gençer	A-B	1.213.163	40,44
Diğer gerçek ve tüzel kişiler	A-B	1.786.837	59,56
Toplam		3.000.000	100

Ortağa ait bağlı ortaklıklar ve iştirakler aşağıda gösterilmiştir.

Şirket	İştirak Oranı
Bağlı Ortaklık	
Bagfaş Servis Pazarlama Ltd. Şti.	55,00%
İştirakler	
Bagasan Bagfaş Ambalaj San. A.Ş.	3,33%
Bagfaş Teknik Müt. Ltd. Şti.	40,00%
Badetaş Bandırma Deniz Taş. A.Ş.	46,70%

İlişkili Taraflardan Alacaklar (TL)	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Ege Gübre A.Ş.	169,581	1,579,681	32,402
Bagfaş Servis Ltd Şti.			7,551
Bagfaş Antrepoculuk Ltd.Şti.			34
Türkiye Gübre Fabrikaları A.Ş.			2,425,311
Alacak Reeskontu (-)	(-7)	(-77)	(-1623)
Personelden Alacaklar			4,967
Toplam	169,574	1,579,604	2,468,643

İlişkili Taraflara Borçlar(TL)	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
İlişkili Kuruluşlara Borçlar	726,768	259,746	427,040
Bagasan AŞ	200,157	84,592	229,240
Badetaş AŞ	46,584	25,961	55,506
Teknik Müteahhitlik	150,541	135,099	142,294
Bagfaş Servis Ltd Şti.	329,486	14,094	0
Borçlar Reeskontu (-)	-7,797	-1,452	-1,812
Ortaklara Borçlar (Temettü)	158,521	88,694	95,554
Personele Borçlar	692,269	758,953	241,596
Toplam	1,569,760	1,105,941	762,378

İlişkili Taraflardan Alımlar(TL)	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Bagfaş Servis Ltd Şti.	1,725,597	1,659,910	2,234,621
Bagasan AŞ	1,994,743	1,033,181	3,672,994
Badetaş AŞ	823,943	973,759	973,759
Teknik Müteahhitlik	930,100	762,151	578,930
Toplam	5,474,383	4,429,001	7,460,304

İlişkili Taraflara Satışlar(TL)	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Ege Gübre	1,443,614	1,203,961	8,876,074
T.Gübre Fabrikaları A.Ş.	-	7,934,721	2,425,311
Toplam	1,443,614	9,138,682	11,301,385

Adı Soyadı	Son 5 Yılda Ortak Olduğu Veya Görev Aldığı Şirketler		Üstlendiği Görev Ve Ortaklık Durumu
Yahya Kemal Gençer	BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI A.Ş.		Yönetim Kurulu Başkanı, Murahhas Aza, Genel Müdür
	BAGFAS SERVİS PAZARLAMA LTD.STİ.		Müdür
	BAGASAN BAGFAŞ AMBALAJ SAN. A.Ş.		Yönetim Kurulu Üyesi

	BADETAŞ BANDIRMA DENİZ TAŞIMACILIĞI A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	BAGFAS TEKNİK MÜTEAHHİTLİK LTD. ŞTİ.	Müdür
Buket Gençer Şahin	BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
	EGE GÜBRE SANAYİ A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
	BAGASAN BAGFAŞ AMBALAJ SAN. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
	Gençer Holding	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Ahmet Gençer	BADETAŞ BANDIRMA DENİZ TAŞIMACILIĞI A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
	BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	EGE GÜBRE SANAYİ A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı, Murahhas aza
	BAGASAN BAGFAŞ AMBALAJ SAN. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı, Genel Müdür
	BADETAŞ BANDIRMA DENİZ TAŞIMACILIĞI A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı , Genel Müdür
Hayrullah Nur Aksu	BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
	Arıkanlı Holding-Arıkanlı Petrol Şirketleri	Genel Müdür
	Delta Petrol Ürünleri Tic. A.Ş.	Koordinatör
Dr. Osman Akın	BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
	Gündüz&Özkan Hukuk Bürosu	Danışman
	Pekin&Pekin Hukuk Bürosu	Kıdemli Ortak
Dr. Osman Bubik	BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	EGE GÜBRE SANAYİ A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
H.İbrahim Kınay	BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	EGE GÜBRE SANAYİ A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	Kınay Şirketler Grubu	Yönetim Kurulu Başkanı

i. İhraca ve Borsa’da işlem görmeye ilişkin bilgiler:

İhraç edilecek paylarla ilgili satış ve dağıtım esaslarına aşağıda yer verilmektedir.

Kaydileştirilmemiş Paylara İlişkin Esaslar

25 Şubat 2011 tarihli mükerrer Resmi Gazete’de yayınlanarak yürürlüğe giren 6111 sayılı Kanun’un 157. Maddesi ile değiştirilen Sermaye Piyasası Kanunu’nun Geçici 6. Maddesine göre, 31 Aralık 2012 tarihine kadar kaydileştirilmeyen hisse senetleri de bu tarihe kadar yönetsel ve mali haklardan yararlanacaklardır, ancak bu tarihe kadar kaydileştirilmeyen hisse senetleri kanunen Şirkete intikal edecek ve pay sahiplerinin söz konusu hisse senetleri üzerindeki tüm hakları da anılan tarihte kendiliğinden sona ermiş sayılacaktır.

Hisse senetlerini fiziken saklayan pay sahipleri Şirketin halen tedavülde bulunan hisse senetlerinin üzerinde bulunan ve Şirket tarafından bedelli hakların kullanılacağını açıkladığı yeni pay alma kuponları karşılığı hak ettikleri kaydi paylan almak üzere Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’ye başvuracaklardır. Türkiye genelindeki tüm Ziraat bankası Şubeleri başvuruları Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. adına kabul edeceklerdir. Yeni pay alma kuponları “Borsada İşlem Gören” ve “Borsada

İşlem Görmeyen” ayırımına tabi tutularak, Aracı Kurum’ca teslim alınacak ve Şirkete teslim edilecektir. Şirket Ortağı rüçhan hakkı bedelini Şirketin rüçhan haklarının kullanılması için Türkiye İş Bankası A.Ş. İstanbul Kurumsal Şubesi nezdinde açtığı TR55 0006 4000 0011 1110 1492 75no.lu özel hesaba yatırarak veya rüçhan hakkı bedelleri bu hesaba aktarılacak üzere Aracı Kurum’ca Ortaktan tahsil edilecektir. Ortağın talebi halinde Aracı Kurum müşterisi olması amacıyla Ortağa yatırımcı hesabı açar ve Ortağın hak ettiği kaydi payları Ortak talimatına istinaden müşteri hesabına aktarır.

Kaydileştirilmiş Paylara İlişkin Esaslar

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve hisseleri MKK’da aracı kurum nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yeni pay tutarını, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak aracı kurumlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaktırlar.

Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde yeni pay alma hakkı kullanılmayacaktır.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

Talep edilecek pay miktarı 1 TL nominal değerli 1 lot (beheri 1 kuruş nominal değerli 100 adet paydır) ve katları şeklinde olacaktır.

Halka arz edilen payların satış tamamlandıktan sonra Borsa’da işlem görebilmesi Borsa mevzuatın ilgili hükümleri çerçevesinde borsanın vereceği olumlu karara bağlıdır.

Halka arz ve yeni pay alma sirküleri www.bagfas.com.tr ve www.kap.gov.tr adreslerinde ilân edilecektir.

j. EkBilgiler:

- a) İzahname, Bağımsız denetim raporları, esas özleşme ve faaliyet raporları Şirket merkezinde, www.bagfas.com.tr ve www.kap.gov.tr internet sitelerinde yatırımcıların incelemesine açıktır.
- b) Şirketin son 3 yıl itibariyle finansal tabloları www.bagfas.com.tr ve www.kap.gov.tr internet sitelerinde yatırımcıların incelemesine açıktır.

2. RİSK FAKTÖRLERİ

2.1. Ortaklığa ve İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler:

2.1.1.OrtaklığaİlişkinRiskler:

31.12.2011, 31.12.2010 ve 31.12.2009 yıllarına ait mali tablolar incelendiğinde Şirketin Net İşletme Sermayesinin (Dönen Varlıklar – Kısa vadeli Yükümlülükler) : 31.12.2011 tarihinde 164.649.629,-TL, 31.12.2010 tarihinde 100.670.417,- TL ve 31.12.2009 tarihinde 67.745.316,-TL olduğu görülmektedir.

Şirket’in faaliyetlerini sürdürmek için yabancı kaynak ihtiyacı yoktur. Bedelli sermaye artışından elde edilecek fonlar Şirket’in ileriye dönük projelerinde kullanılacaktır.

2.1.2. İçindeBulunulanSektöreİlişkinRiskler

Hammadde temini açısından olabilecek risk fiyat artışıdır. hammaddelerin fiziksel temini genellikle sorunsuz olarak gerçekleşmektedir. Tamamı yurt dışından gelen hammaddelerdeki fiyat hareketleri uluslar arası piyasalar tarafından belirlendiğinden Türk üreticilerinin bu hareketleri yakinen izlemek dışında kendilerini korumaya yada bu hareketlerden etkilenmemeye yönelik herhangi bir önlem almaları mümkün değildir.

Rakiplerin yaratabileceği riskler açısından Şirket fosfatlı gübreler bazında piyasa belirleyici olduğundan bu konuda zorlanmamaktadır, ancak büyüyen Türkiye tüketim pazarı yurt dışındaki üreticilerin Türkiye'ye yönelik dikkatlerini arttırdığından bazı yeni kaynaklardan gübre ithalatı gerçekleşmesi mümkün gözükmemektedir.

Şirket üretiminin neredeyse yarısını ihraç ettiğinden asıl risk ihracatta karşılaşılabilecek rekabet olacaktır. Bunda da hammadde alırken gösterilen yetenek ihracatın devamlılığını sağlamaktadır.

2.2. İhraç Edilen Paylara İlişkin Riskler:

2.2.1.İhraç EdilenPaylarınKarPayıGelirineİlişkinRiskler:

Şirketimiz, 2012 ve onu izleyen yıllarda, uluslararası kimyevi gübre piyasalarını titizlikle izleme, algılama ve ticaretini buna göre yönlendirme ile paralelinde eskiyen tesislerini bu piyasa hareketlerine göre yenileme, tevsi edebilme gayretleri sonucu edebileceği kârı şirket menfaatleri doğrultusunda da irdeleyerek; SPK tebliğleri çerçevesinde ana sözleşmesi esasında 38 yıldır olduğu gibi ortaklar genel kurul kararına vabeste dağıtacaktır. İhraç edilen payların kâr payı gelirine ilişkin riski yoktur.

2.2.2.İhraç EdilenPaylarınSermayeKazancınaİlişkinRiskler:

31.12.2011 tarihli mali tablolarından da görüleceği üzere Şirket Özkaynaklar toplamı 237.284.732.- TL'sidir. İhraç edilen 6.000.000,-TL tutarındaki payların sermaye kazancına ilişkin riski yoktur.

2.3. Diğer Riskler

Şirket payları halka arz öncesinde aktif olarak İMKB'de işlem görmektedir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya piyasa koşulların olumsuzluğu durumunda Şirket paylarının fiyatı düşebilir.

Bu riskler, İMKB'de işlem gören hisselerin yapısal faktörlerden kaynaklanan fiyat dalgalanmaları sonucu ortaya çıkması olası risklerdir. 2009 yılında yaşanan dünya ekonomik krizi ya da Pazar olarak düşünülen ülkelerde meydana gelen ekonomik gelişmeler bu tür riskleri oluşturur.

İhraç edilen ortaklık payları temettü ve sermaye artırımını politikalarından etkilenebilir.

Bunlara ek olarak pay sahipleri Şirket'in kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu tasfiye bakiyesine payı oranında iştirak eder. Ortaklığın tasfiyesi halinde ancak diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

3. ORTAKLIK HAKKINDA BİLGİLER

3.1. Tamtıcı Bilgiler

TicaretUnvanı

: BAGFAŞ Bandırma GübreFabrikaları A.Ş.

Merkez Adresi	: Susam Sokak no:22 Cihangir/İSTANBUL
Fiili Yönetim Adresi	: Susam Sokak no:22 Cihangir/İSTANBUL
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili	: İstanbul
Memurluğu	
Ticaret Sicil Numarası	: 456662-104069
Ticaret Siciline Tescil Tarihi	: 31.03.1970
Sürelili Olarak Kuruldu ise Süresi	: Süresiz
Tabii Olduğu Yasal Mevzuat	: T.C. Kanunları
Esas Sözleşmeye Göre Amaç ve Faaliyet Konusu	: Asit ve Kimyevi Gübre Üretimi, Elektrik enerjisi üretimi.
Telefon ve Faks Numaraları	: Tel:0212-2930885 Faks:0212-2499744
İnternet Adresi	: www.bagfas.com.tr
Bilinen Ortak Sayısı	: Şirket hisse senetleri İMKB' de işlem gördüğünden ortak sayısı tam olarak bilinmemektedir.

3.2. Ortaklığın Tarihçesi ve Gelişimi

Bağfaş Bandırma Gübre Fabrikaları Anonim Şirketi (Şirket) Mart 1970 tarihinde Bandırma, Balıkesir'de kurulmuş, 1971 yılı Şubat ayında üretime başlamıştır. Şirket'in kayıtlı olduğu adres; Susam Sokak No:22 Cihangir, İstanbul' dur. Şirket'in hisseleri 1985 yılından itibaren İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (İMKB) işlem görmektedir. Şirket hisselerinin %100'ü İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (İMKB) işlem görmektedir. Şirket, kimyevi gübre ve asit imalatı, ithalatı, dahili ve harici satışı konularında faaliyet göstermektedir. Şirket üretim faaliyetlerini Bandırma, Balıkesir'deki tesislerinde sürdürmektedir.

BAGFAŞ Bandırma kimyevi gübre fabrikaları Türkiye'nin ilk ve hali hazırda tek entegre kimyevi gübre tesisidir. Tesislere kükürt ve fosfat olarak giren kimyanın bu iki önemli hammaddesi tesislerden çeşitli kimyevi gübre olarak çıkar.

TSP Tesisi

BAGFAŞ'ın ilk tesisi olan NSP/TSP tesisi 500 ton/gün kapasiteli olarak Albatros lisansı ile kurulmuştur. Halen TSP üretimi yapılmayan bu tesis önümüzdeki yıllarda iyileştirilerek, çeşitli fosfatlı gübreler üreten bir ünite haline getirilecektir.

DAP – NPK Granülasyon Tesisi

BAGFAŞ'ın birbirinin aynısı iki adet granülasyon tesisi mevcuttur. Bu tesislerde DAP veya muhtelif kompozisyonlarda Kompoze gübreler üretilir. Bu tesisler kuruldukları 1980 yılında Stamicarbon/ Uhde/ Bağfaş çalışmaları ve lisansları ürünü boru reaktörü teknolojisini Avrupa'da ticari olarak kullanan ilk tesislerdir. Bu teknolojinin kullanılması ile BAGFAŞ önemli ölçüde enerji tasarrufu sağlamanın yanı sıra çevre kirliliğini de minimum düzeye indirmişdir. 4 kademeli yıkama sistemi ile gaz atıklar temizlenmiş, sıvı atıklar da tekrar kullanılmak suretiyle sıfırlanmıştır. BAGFAŞ'ın bu teknolojisinin üstünlüğünün kanıtlanması üzerine ülkemizde ve dünyadaki diğer firmalarda boru reaktörü teknolojisini kullanmaya başlamışlardır. Tesisler aynı anda tek cins mal üretebilecekleri gibi, her iki tesiste de ayrı ayrı cinslerde üretim yapılabilir. Her bir tesisin kapasitesi 800 ton/gün kompoze gübre veya 575 ton/gün DAP gübresidir, tek üretim bazında tesislerde 1.600ton/gün NP/NPK veya 1.150ton/gün DAP üretimi yapılır.

Kristal Amonyum Sülfat Tesisi

Uhde sentez metoduyla kurulan gaz amonyak ile sülfürik asitten kristal Amonyum Sülfat üreten ülkemizde yegâne, dünyada çok ender tesislerden biridir. İçleri kurşun kaplı 4 adet reaktörde Amonyum Sülfat üretilmektedir. Tesisin kapasitesi 800ton/gündür.

Sülfürik Asit Üretim Tesisi

Bu tesis ülkemizdeki kükürt bazlı tektesis olup, halihazırda dünyadaki en ileriteknolojiler olaraklandırılan çiftkontakt çiftabsorbasyon metodu ile üretim yapmaktadır. Tek hatta günde

1650 ton kapasite ile ülkemizin en büyük tesisi olup, dünyada ilk 5 tesisi içerisinde yer almaktadır. 550 bin ton/yıl kapasiteye sahip olan tesis Lurgi/Basflisan sistemiyle kurulmuştur.

Fosforik Asit Tesisi

BAGFAS Fosforik Asit tesisinde NISSAN H. Projesi olaraklandırılan hem hidrat reaksiyon, dihidrat filtrasyon teknolojisi kullanılmaktadır. Tesisin kapasitesi 440 ton/gündür. Tesisin yıllık kapasitesi 150.000 tondur. Tesisten kimyasal temizlikte çeşitli yerlerde ve toprak işahında kullanılan analçıyan ürün olarak çıkmaktadır.

Türbin – Jeneratör Tesisi

Sülfürik asit üretiminde oluşan buhardan elektrik enerjisi üreten tesis 10MW gücündedir. Entegre tesislerimizin elektrik ihtiyacını büyük ölçüde karşılamaktadır.

3.3. Esas Sözleşmeye İlişkin Bilgiler

Tam metni ekte veya kap.gov.tr’de yer alan esas sözleşmeye ilişkin özet bilgiler aşağıda verilmektedir.

3.3.1. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Şirketin ödenmiş sermayesi 3.000.000,- TL’dir. Bu sermaye her biri 1 (Bir) Kuruş nominal değerinde 600 (Altı yüz) adet A Grubu ve 299.999.400 (İki yüz doksan-dokuz milyon dokuz yüz doksan dokuz bin dört yüz) adet B Grubu olmak üzere 300.000.000 (Üç yüz milyon) paya bölünmüştür. A Grubu paylardan 120 (Yüz yirmi) adedi nama, 480 (Dört yüz seksen) adedi hamiline yazılıdır. B Grubu payların tamamı hamiline yazılıdır.

(A) grubu hisse senetleri reyeye iştirak bakımından imtiyazlıdır. (A) tipi hisse senetleri malikleri genel kurul toplantılarında her (A) tipi hisse senedi için ayrıca (10) on rey hakkına sahiptirler. Böylelikle her imtiyazlı (A) grubu hisse senedinin (11) onbir rey vardır.

Şirket, genel kurulunun hisse sahipleri arasından her üç (3) senede bir seçecekleri (7) yedi kişilik İdare Meclisi tarafından idare edilir. İdare Meclisi üyelerinden dördü (A) grubu hisse senetleri sahiplerinin kendi aralarından gösterecekleri adaylar içinden genel kurulca seçilir. Şirket seçimlerin yapılacağı genel kurul toplantısından önceki (6) altı ay içinde ve toplantıdan en az (1) bir ay evvel (A) grubu hisse senetleri sahiplerini toplantıya çağırarak adaylarının tespitini talep eder. Bu toplantıda nisap (A) grubu hisse senetleri yekununa göre hesaplanır

3.3.2. Payların devrine ilişkin esaslar:

Bedelleri tamamen ödenmiş hamiline yazılı (B) grubu payların alınıp satılması hiçbir kayıt altında değildir. Söz konusu payların devri, devir ve teslim ile hüküm ifade eder. Bu madde uygulamasında kaydi sistem esasları öncelikli olarak geçerlidir.

Nama yazılı payların başkasına devir ve ferağı Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre yapılır.

3.3.3. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar: Yoktur.

3.3.4. Olağan ve olağanüstü genel kurulun toplantıya çağırılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

GENEL KURUL:

Madde 22)

Genel Kurul olağan veya olağanüstü olarak toplanır. Olağan Genel Kurul, şirketin hesap devresinin sonundan itibaren (3) üç ay içerisinde ve senede en az bir (1) defa TTK ve SPK mevzuatına göre toplanır. Bu toplantıda Türk Ticaret Kanunu'nun ve Sermaye Piyasası mevzuatının ilgili hükümleri uygulanarak gerekli kararlar verilir.

Genel kurul toplantı ilanı, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatı ile öngörülen usullerin yanı sıra, şirketin internet sitesinde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanan ilânla genel kurul toplantı tarihinden asgari 3 hafta önceden yapılır. Bu hususta, Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uyulur.

Olağanüstü Genel Kurul, şirket işlerinin icap ettirdiği hallerde ve zamanlarda kanun ve bu esas mukavelede yazılı hükümlere göre toplanır ve gereken kararlar alınır.

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır.

Şirket'in varlıklarının tümünü veya önemli bir bölümünü devretmesi veya üzerinde aynı hak tesis etmesi veya kiraya vermesi, önemli bir varlığı devir alması veya kiralaması, imtiyaz öngörmesi veya mevcut imtiyazların kapsam veya konusunu değiştirmesi, borsa kotundan çıkması Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte işlem sayılır. İlgili mevzuat uyarınca önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul kararı gerekmedikçe, söz konusu işlemlere ilişkin yönetim kurulu kararlarının icra edilebilmesi için bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayının bulunması gerekir. Ancak, önemli nitelikteki işlemlerde bağımsız üyelerin çoğunluğunun muhalefetine rağmen anılan işlemlerin icra edilmek istenmesi halinde, işlem genel kurul onayına sunulur. Bu durumda, bağımsız yönetim kurulu üyelerinin muhalefet gerekçesi derhal kamuya açıklanır, SPK'ya bildirilir ve yapılacak genel kurul toplantısında okunur. Önemli nitelikteki işlemlere taraf olanların ilişkili taraf olması durumunda, genel kurul toplantılarında ilişkili taraflar oy kullanamaz. Bu maddede belirtilen yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak genel kurul toplantılarında toplantı nisabı aranmaz ve karar, oy hakkı bulunanların adi çoğunluğu ile alınır.

Yönetim hâkimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmesi ve rekabet edebilmeleri için genel kurul tarafından önceden onay verilir.

TOPLANTI YERİ:

Madde 23)

Genel Kurul, Şirketin İdare Merkezinde veya İdare Merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde veya tesislerin bulunduğu mahalde veya pay sahiplerinin katılımını arttırmak amacıyla pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açmayacak ve pay sahiplerinin mümkün olan en az maliyetle katılımını sağlayacak şekilde pay sahiplerinin sayısal çoğunlukta bulunduğu yerde yapılır.

TOPLANTIDA KOMİSER BULUNMASI:

Madde 24)

Gerek adi ve gerekse fevkalâde umumi heyet toplantılarında Ticaret Bakanlığının komiseri bulunması şarttır. Komiserin gıyabında yapılacak umumi heyet toplantılarında alınacak kararlar muteber değildir.

TOPLANTI NİSABI:

Madde 25)

Genel Kurul toplantılarında Türk Ticaret Kanunu ve SPK mevzuatının öngördüğü toplantı ve karar nisaplarına ait hükümleri uygulanır.

Genel Kurul, toplantı nisabı bulunmaması nedeniyle usulünce düzenlenemediği takdirde ertelenen toplantıya ilişkin duyuru Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası mevzuatı ve ana sözleşme maddelerine göre yapılacaktır.

KARAR NİSABI:

Madde: 26)

Genel Kurul toplantılarında kararlar, toplantıda mevcut oyların yarısından bir fazlası ile alınır. Kanunda ve bu sözleşmede yazılı özel nisap isteyen haller bunun dışındadır. Toplantılarda (B) grubu hisseler (1) bir, (A) grubu hisseler (11) onbir oy hakkını haizdirler.

VEKÂLET VE TEMSİL:

Madde:27)

Genel Kurul toplantılarında oy hakkı sahipleri kendilerini seçecekleri bir vekil vasıtası ile temsil ettirebilirler. Bir vekil ancak en büyük hisse sahibinin hisse sayısı kadar hisseyi temsil edebilir. Vekâletnamenin yazılı olması şarttır. Vekil, yetki devreden pay sahibinin yetki belgesinde belirtmesi kaydıyla, oyu devredeninin isteği doğrultusunda kullanmak zorundadır. Şirketin Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında vekâleten oy kullanmaya ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine uyulur.

DUHULİYE KARTLARI:

Madde: 28)

Pay sahip ve ilgilileri oy haklarını Genel Kurulda kullanabilmek için "Genel Kurul Blokaj Mektubu"nu tevdi ederek haiz oldukları oy hakkını gösteren bir giriş kartı alırlar. Vekâletname ile temsil halinde, vekâletnamelerin de bir hafta evvelinden Şirkete ibrazı gereklidir.

Nama yazılı pay sahiplerinin hakları saklıdır.

REYLERİN KULLANILMA ŞEKLİ:

Madde 30)

Umumi heyet toplantılarında reyler el kaldırılmak suretiyle kullanılır. Hazır olan reylerin (%10) yüzde onu istediği takdirde reyler rey pusulaları kullanılmak suretiyle de istimal edilir.

Madde 31)

(A) grubu pay sahiplerinin sahip oldukları imtiyaz haklarını ihlâl eden ve Yönetim Kurulunca Genel Kurula sunulacak ana sözleşme değişikliklerinin geçerli olması için (A) grubu pay sahiplerinin ayrı bir grup halinde toplanmaları ve (A) grubu pay sahiplerinin (3/4) nün ittifakıyla bu karar veya değişikliği onaylamaları lâzımdır.

İLÂNLAR

Madde 32)

Ana sözleşmenin 24. Maddesi ve Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın ilgili hükümleri saklı kalmak üzere, Şirkete ait ilânlar Şirket Merkezinin bulunduğu yerde çıkan bir gazete ile en az (20) yirmi gün evvelden yapılır.

Şirketin merkezinin bulunduğu yerde gazete çıkmıyor ise; ilân, en yakın yerde çıkan gazete ile yapılır. Sermayenin azaltılmasına ve tasfiyesine ait ilânlar için Türk Ticaret kanununun ilgili maddeleri hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kanununa göre yapılacak ilânlarda ilgili mevzuat hükümlerine uyulur.

3.3.5. Ortaklığın yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi: Yoktur.

3.3.6. Sermayenin artırılmasına veya azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi: Yoktur.

3.3.7. Yönetim ve denetim kurullarına ilişkin hükümlerin özetleri:

YÖNETİM KURULU:

Madde: 14)

Şirket, Türk Ticaret Kanununun ilgili hükümlerine uygun olarak Genel Kurul'un pay sahipleri arasından her 3 (üç) senede bir seçecekleri 7 (yedi) kişilik Yönetim Kurulu tarafından idare edilir. Yönetim Kurulu üyelerinden 4'ü (dördü) (A) grubu pay sahiplerinin kendi aralarından gösterecekleri adaylar içinden genel kurulca seçilir.

Şirket, Yönetim Kurulu üye seçimlerinin yapılacağı Genel Kurul toplantısından önceki 6 (altı) ay içinde ve toplantıdan en az 1 (bir) ay evvel (A) grubu pay sahiplerini toplantıya çağırarak adaylarının tespitini talep eder. Bu toplantıda nisap (A) grubu pay sahiplerinin toplam sayısına göre hesaplanır.

Diğer Yönetim Kurulu üyeleri TTK ve SPK mevzuatına göre gösterilen adayların içinden Genel Kurulca seçilir.

Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğu icrada görevli olmayan üyelerden oluşur.

YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN GÖREV SÜRESİ ve TOPLANTILARI:

Madde 15)

Yönetim Kurulu üyeleri azami3(üç) yıl için seçilir. Müddeti dolan üyenin yeniden seçilmesi kabildir. (Vefat veya istifa eden üyenin yerine Yönetim Kurulu'nca münasip görülen üye seçilir) Yönetim

Kurulu şirket işleri ve muameleleri lüzum gösterdikçe toplanır. Ancak ayda bir defa toplanması mecburidir. Yönetim Kurulu, başkanınca uygun görülen bir yerde toplanır.

Yönetim Kurulu toplantılarında toplantı nisabı tüm Yönetim Kurulu üyelerinin çoğunluğu olacaktır. Tüm Yönetim Kurulu kararları için Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın gereklilikleri saklı olmak üzere, katılan üyelerin çoğunluğunun olumlu oyu gereklidir.

ŞİRKETİ İLZAM (YÖNETİM KURULU'NUN GÖREV VE YETKİLERİ)

Madde 16)

Yönetim Kurulu Türk Ticaret Kanunu kapsamında özel olarak Genel Kurul'a bırakılmış görev ve yetkiler dışında Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın geçerli olan zorunlu hükümleri dahilinde, işbu ana sözleşme ve sair tatbik kanun ve yönetmelikleri çerçevesinde tüm faaliyetleri ve işlemleri icra etmeye yetkilidir.

Şirketin idaresi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve aktolunacak mukavelelerin muteber olabilmesi için bunların şirketin resmi unvanı altına konmuş ve şirketi ilzama selâhiyetli iki kişinin imzasını taşıması lâzımdır. Şirketi temsile yetkili olanlar usulüne göre tanzim edilecek bir sirkülerde gösterilir.

Yönetim Kurulunca Şirketi temsil etmeye yetkili kişiler ve imza yetkileri ve bu yetkinin kullanılış şekli belirlenir, bunun ilgili Ticaret Sicili Memurluğu'nda tescili sağlanarak Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilân ettirilir.

Şirket, genel kurulunun hisse sahipleri arasından her üç(3) senede bir seçecekleri (7) yedi kişilik Yönetim Kurulu tarafından idare edilir. İdare Meclisi üyelerinden dördü (A) grubu hisse senetleri sahiplerinin kendi aralarından gösterecekleri adaylar içinden genel kurulca seçilir.

Yönetim Kurulu üyeleri (3) üç yıl için seçilir. Müddeti dolan üyenin yeniden seçilmesi kabildir.

(Vefat veya istifa eden üyenin yerine Yönetim Kurulunca münasip görülen üye seçilir) Yönetim Kurulu şirket işleri ve muameleleri lüzum gösterdikçe toplanır. Ancak ayda bir defa toplanması mecburidir.

Şirketin İdaresi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir.

Yönetim Kurulu üyelerinin vazife taksimini Yönetim Kurulu yapar. Yalnız Murahhas Âza'yı Genel Kurul seçer. Murahhas Âza aynı zamanda Yönetim Kurulu üyesidir.

Şirketin murakabesi Genel Kurul tarafından bir (1) yıl için seçilen üç (3) murakıp tarafından yürütülür. Murakıplardan biri görevinden ayrıldığı takdirde diğer murakıplar ayrılanın yerine onun müddetini tamamlamak üzere bir yenisini seçerler. Murakıpların vazife ve selâhiyetleri Türk Ticaret Kanununun ilgili maddelerinde gösterilmiştir.

YÖNETİM KOMİTELERİ

Madde 38)

Yönetim Kurulu, görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir biçimde yerine getirmek, Şirketin varlığını ve gelişmesini sürdürebilmek üzere TTK ve SPK mevzuatında öngörülen komiteleri kurar ve mevzuat hükümleri doğrultusunda uygulanmasını sağlar.

3.4. Faaliyet Hakkında Bilgiler

3.4.1. Son üç yıl ve ilgili radönem itibarıyla ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ortaklık faaliyetleri hakkında bilgi:

Bagfaş'ın mali tablolarında yer alan bilgiler ortaklığın iç ve dış piyasalarda gerçekleştirmiş olduğu tüm satışları göstermektedir.

ÜRETİM MİKTARLARI (TON)				
MAMÜL ADI	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
DAP GÜBRESİ	151.498	244.322	201.685	83.479
NP(20.20.0) GÜBRESİ	45.385	23.815	78.465	61.158
NPK(15.15.15)GÜBRESİ	7.625	5.550	18.070	11.110
NPK(12.30.12) GÜBRESİ	50.012	0	0	91.193
NPZN GÜBRESİ	0	0	9.880	0
NPKZN GÜBRESİ	0	1.513	3.300	1.800
AS GÜBRESİ	142.717	197.287	249.705	105.698
SÜLFÜRİK ASİT	487.357	465.197	476.377	410.460
FOSFORİK ASİT	130.667	121.001	133.830	113.695

SATIŞ MİKTARLARI (TON)				
MAMÜL ADI	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
DAP GÜBRESİ	121.529	256.406	195.841	82.688
NP(20.20.0) GÜBRESİ	31.686	39.257	83.761	40.410
NPK(15.15.15)GÜBRESİ	7.169	7.194	19.333	24.894
NPK(12.30.12) GÜBRESİ	50.012	0	0	91.193
NPZN GÜBRESİ	0	1518	9.860	0
NPKZN GÜBRESİ	0	0	3.380	1.715
NPK(16.16.16) GÜBRESİ	0	0	0	14.759
AS GÜBRESİ	129.050	193.110	236.854	81.204
ÜRE GÜBRESİ	0	5.162	14.041	13.325
CAN GÜBRESİ	0	0	0	5.054
AN GÜBRESİ	7.018	11.162	9.395	13.427
SÜLFÜRİK ASİT	84.161	27.626	30.642	11.456
FOSFORİK ASİT	15.931	4.411	19.861	17.746

Satış Tutarı (TL)			
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Yurt İçi Satışlar	210.408.789	105.817.137	195.766.741
Yurt Dışı Satışlar	114.730.881	173.987.482	72.219.217
Toplam Satışlar	325.139.670	279.804.619	267.985.958

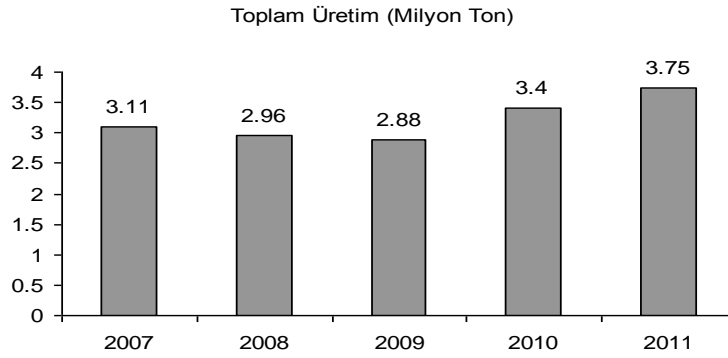
3.4.2. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ortaklığın bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Türkiye Gübre Sektörü

Gübre üretimi için gerekli doğal kaynaklara sahip olmayan ülkemizde ara malı ve kompoze gübre üretimi yapılmakta fakat bunun için gerekli giderler ithal edilmektedir. Kimyevi gübre üretiminde kullanılan hammadde kaynakları olan doğalgaz, fosfor kayası, potasyum tuzları gibi ana girdilerin yaklaşık %95'i dış pazardan temin edilmektedir. Dışa bağımlılık nedeniyle uluslararası pazar koşulları ve döviz kurları sektörümüz için önemli unsurlar olmaktadır.

Üretim

2010 yılında gübre üretimi 3.400.172 ton iken 2011 yılı sonunda bu rakam %10,29 artarak 3.749.921 ton olarak gerçekleşmiştir. Üretimin %36,45'ini kompoze ürünler oluşturmaktadır.



SEKTÖRÜN ÜRÜN BAZINDA ÜRETİM MİKTARI (TON)

Ürün	2011	2010	Değişim
KOMPOZE	1.366.783	1.243.258	9,94%
CAN	1.028.981	894.284	15,06%
ÜRE	513.649	116.009	342,77%
DAP	301.520	495.809	-39,19%
AN	258.247	334.661	-22,83%
AS	166.304	202.092	-17,71%
TSP	114.300	113.166	1,00%
PS	137	893	-84,66%
Toplam	3.749.921	3.400.172	10,29%

Kaynak:

Satışlar

2010 yılında gübre tüketimi 4.968.058 ton iken, 2011 yılı sonunda bu rakam %4 azalarak 4.766.356 ton olarak gerçekleşmiştir. Şirketimizin 2011 yılı satışları %5,73 oranında artış göstermiş olup 2010 yılında %29,30 olan sektördeki Pazar payımız 2011 yılında %31,92 olarak gerçekleşmiştir. 2011 yılında ihracat %126 artarak 499.482 ton , ithalat %28 azalarak 2.176.960 ton olarak gerçekleşmiştir.

SEKTÖRÜN ÜRÜN BAZINDA TÜKETİM MİKTARLAR (TON)

Ürün	2011	2010	Değişim
KOMPOZE	1,552,006	1,464,493	5,98%

AN	842,090	872,652	-3.50%
ÜRE	760,295	879,523	-13.56%
CAN	733,193	736,375	-0.43%
AS	413,110	450,613	-8.32%
DAP	386,467	496,112	-22.10%
P.NİTRAT	30,308	28,382	6,79%
TSP	29,198	20,109	45,20%
PS	19,688	19,799	-56.00%
Toplam	4,766,356	4,968,058	-4.06%

Bagfaş sadece gübre sektöründe faaliyet göstermesinden ötürü dikkat ve gücünün tamamını tek sektöre yöneltmiş ve sektörün tüm hareketlerini çok yakından izleme, anlama, gerekli zamanda hareket etme yetisine sahip olmuştur.

Şirket üretiminin neredeyse yarısını 4 kıtaya pazarlama imkanı bulmuş olup kalite ve pazarlama gücü açısından dünyanın diğer ileri gelen firmaları ile, tüm hammaddelerini ithal ederek üretim yapmasına rağmen, entegre bir kimya kompleksi olması nedeniyle rekabet edebilmektedir.

Yeni yapılacak yatırım ile Türkiye'nin ilk granül CAN ve AN fabrikasının sahibi olacak olan Şirket pazara tanıtacağı bu yeni ürünün ilk günden itibaren tüm pazarlarda büyük talep göreceğini bilmektedir. Bu bilgiyi destekleyen nitelikte birçok uluslar arası firma şimdiden gönderdikleri talep mektupları ile çıkacak ürünü satın almak istediklerini bildirmişlerdir.

3.4.3. Son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle ortaklığın net ciro tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

ÜLKE	31.12.2011 TUTAR(TL)	31.12.2010 TUTAR(TL)	31.12.2009 TUTAR(TL)	31.12.2008 TUTAR(TL)
Türkiye	210.408.789	105.817.137	195.766.741	275.526.660
İhraç Kayıtlı Satışlar	536.183	1.526.687	-	-
İtalya	13.419.923	26.675.542	20.247.453	45.469.843
İspanya	4.715.338	12.764.161	787.742	-
Yunanistan	1.080.472	1.161.535	202.363	345.668
Brezilya	-	12.165.033	3.405.340	-
Bulgaristan	2.712.812	-	-	-
Hindistan	-	31.749.798	15.493.406	38.137.602
İrlanda	-	3.817.522	-	-
Nijerya	-	4.262.900	-	-
Arjantin	-	10.607.880	-	-
Uruguay	-	9.075.617	-	-

Hırvatistan	21.663.102	6.956.491	-	-
Fas	-	904.241	-	-
Meksika	-	17.671.500	-	-
Küba	4.621.053	-	-	-
Sudan	6.708.240	-	1.099.235	-
Suriye	-	662.192	1.046.210	-
Kenya	-	16.072.216	-	5.963.271
Tanzanya	6.168.086	-	-	-
Romanya	53.105.672	17.914.167	7.532.402	6.042.329
fransa	-	-	-	16.472.360
Bolivya	-	-	-	2.293.900
Vietnam	-	-	788.944	-
İran	-	-	19.654.636	-
Slovenya	-	-	1.961.486	-
TOPLAM	325.139.670	279.804.619	267.985.958	390.251.633

3.4.4. Son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle ortaklığın tamamlanmış önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Şirketin son üç yıl içinde yaptığı yatırımlar:

DAP/NPK kompoze gübre üretim tesislerinin tadilatı işi 8.750.000,-EURO'ya ihale edilerek 2009 yılında tamamlanmıştır.

5.462.000,- EURO'ya Siemens'e ihale edilen 10,1 KW'lık Turbo Jeneratör ünitesinin montajı da 2009 yılında tamamlanarak devreye alınmıştır.

Her iki yatırım da Şirket'in öz kaynaklarından karşılanmış, yabancı kaynak kullanılmamıştır.

3.4.5. Ortaklık tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

Şirketin devam eden yatırımı yoktur.

3.4.6. Ortaklıkla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle kapatılması için müracaat edilmiş 1 adet Yatırım Teşvik Belgesi mevcuttur.

3.4.7. Ortaklığın yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ortaklığı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

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.

3.4.8. Son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle ortaklığın araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi: Yoktur.

3.4.9. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelineen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi: Yoktur.

3.4.10. Ortaklığın ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, mali vb. anlaşmalar ile ortaklığın faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ilişkin özet bilgi:

Ortaklığın marka Belgesi eklerde yer almaktadır..

TASLAK

3.4.11. Son finansal tablo tarihi itibariyle ortaklığın finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu veya yönetim kurulu kararı uyarınca ortaklıkça edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

(TL)	Arazi ve Arsalar	Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	Binalar	Makine Tesis ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Diğer Duran Varlıklar	Yapılmakt a Olan Yatırımlar	Toplam	Net Defter Değeri
<u>Maliyet Değeri</u>										
1 Ocak 2011										
Açılış bakiyesi	6,522,071	16,042,802	33,612,246	224,081,654	6,688,487	5,136,763	1,604,635	346,693	294,035,350	
Alımlar	0	0	0	518,555	110,625	90,848	9,037	786,934	1,515,999	
Çıkışlar	0	0	(23,295)	0	0	(200,401)	0	(531,942)	(755,637)	
Transferler	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	6,522,071	16,042,802	33,588,951	224,600,209	6,799,112	5,027,012	1,613,672	601,685	294,795,713	
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>										
1 Ocak 2011	0	11,016,870	20,429,968	163,717,852	5,434,230	4,808,784	1,568,209	0	206,975,913	
Dönem Gideri	0	216,827	657,477	9,075,604	108,966	101,086	10,822	0	10,170,782	
Çıkışlar	0	0	(6,868)	0	0	(200,401)	0	0	(207,269)	
	0	11,233,697	21,080,577	172,793,456	5,543,196	4,709,469	1,579,031	0	216,939,426	
31 ARALIK 2011 İtibariyle net defter değeri	6,522,071	4,809,105	12,508,374	51,806,753	1,255,916	317,742	34,641	601,685	77,856,287	77,856,287

3.4.12. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç/gerçeğe uygun değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:Yoktur.

3.4.13. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:Yoktur.

3.4.14. Ortaklığın maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:Yoktur.

3.4.15. Son üç yılda, ortaklığın veya grup şirketlerinden herhangi birinin taraf olduğu, olağan ticari faaliyetler nedeniyle imzalanan sözleşmeler hariç olmak üzere, ortaklığın ilgili olduğu önemli sözleşmelerin özeti: Yoktur.

3.4.16. Son üç yıl, ilgili ara dönem ve son durum itibariyle personel sayısı, belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle dağılımı ile bu sayıda görülen önemli değişiklikler hakkında açıklama:

	Mevcut Durum	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Mühendis	50	49	44	46
İdari Personel	116	116	117	115
Mavi Yaka	140	138	153	155
TOPLAM	306	303	314	316

3.4.17. Personelin ortaklığa fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:Yoktur.

3.4.18. Son 12 ayda mali durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgi:Yoktur.

3.4.19. Son 12 ayda ortaklığın ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri:Yoktur.

3.4.20. Son üç yıldaki finansal yatırım politikaları:

Şirketin atıl şekildeki finansal varlıkları nakit olarak bankalarda vadeli ve vadesiz mevduat olarak tutulmaktadır. Son 3 yıl itibariyle şirketin banka hesap bilgileri aşağıdaki gibidir.

Bankalar	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Vadesiz Mevduat	420.909	59.716	653.688
Vadeli Mevduat	102.537.528	99.075.156	61.568.003

3.5. Eğilim Bilgileri

3.5.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

ÜRETİM MİKTARLARI (TON)			
MAMÜL ADI	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
DAP GÜBRESİ	151.498	244.322	201.685

NP(20.20.0) GÜBRESİ	45.385	23.815	78.465
NPK(15.15.15)GÜBRESİ	7.625	5.550	18.070
NPK(12.30.12) GÜBRESİ	50.012	0	0
NPZN GÜBRESİ	0	0	9.880
NPKZN GÜBRESİ	0	1.513	3.300
AS GÜBRESİ	142.717	197.287	249.705
SÜLFÜRİK ASİT	487.357	465.197	476.377
FOSFORİK ASİT	130.667	121.001	133.830

SATIŞ MİKTARLARI (TON)			
MAMÜL ADI	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
DAP GÜBRESİ	121.529	256.406	195.841
NP(20.20.0) GÜBRESİ	31.686	39.257	83.761
NPK(15.15.15)GÜBRESİ	7.169	7.194	19.333
NPK(12.30.12) GÜBRESİ	50.012	0	0
NPZN GÜBRESİ	0	1518	9.860
NPKZN GÜBRESİ	0	0	3.380
NPK(16.16.16) GÜBRESİ	0	0	0
AS GÜBRESİ	129.050	193.110	236.854
ÜRE GÜBRESİ	0	5.162	14.041
CAN GÜBRESİ	0	0	0
AN GÜBRESİ	7.018	11.162	9.395
SÜLFÜRİK ASİT	84.161	27.626	30.642
FOSFORİK ASİT	15.931	4.411	19.861

STOKLAR			
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
	(TL)	(TL)	(TL)
Hammadde Stokları	7.706.651	11.560.383	5.756.834
Ara Mamul Stokları	27.133.115	191.093	4.987.162
Mamul Stokları	41.567.690	1.355.233	11.625.610
Ticari Mallar	0	2.289.466	4.166.696
Diğer	5.093.111	4671223	4802146

Değer Düşüklüğü Karşılığı			
Toplam	81.500.567	20.067.398	31.338.448

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER	(TL)	(TL)	(TL)
SATIŞ GELİRLERİ	325.139.670	279.804.619	267.985.958
SATIŞLARIN MALİYETİ(-)	- 221.912.534	- 202.418.984	- 258.251.009
Ticari faaliyetlerden			
Brüt Kar/Zarar	103.227.136	77.385.636	9.734.949

3.5.2. Ortaklığın finansal durumunu ve faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler: Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirketin seçilmiş finansal durum ve faaliyet sonuç verilerine aşağıdaki tablolarda yer verilmektedir. Finansal tablolara şirketin www.bagfas.com.tr ve www.kap.gov.tr adreslerinden ulaşılabilir.

4.1. Solo Bilanço

SOLO BİLANÇO(TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2009
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar	265.893.052	160.496.904	125.425.411
Hazır Değerler	103.205.984	99.135.460	62.232.158
Finansal Yatırımlar	0	0	0
Ticari Alacaklar (Net)	35.087.863	18.996.586	20.923.119
İlişkili Taraflardan Alacaklar	169.574	1.597.725	2.468.643
Diğer Ticari Alacaklar	34.918.289	17.398.861	18.454.476
Diğer Alacaklar	121.264	175.167	3.845.791
İlişkili Taraflardan Alacaklar	0	0	0
Diğer Alacaklar	121.264	175.167	3.845.791
Stoklar	81.500.567	20.067.398	31.338.449
Diğer Dönen Varlıklar	45.977.374	22.122.293	7.085.894
Cari Olmayan/ Duran Varlıklar	83.361.796	89.793.928	93.673.022
Ticari Alacaklar	0	0	0

Diğer Alacaklar	40.891	36.379	511
Finansal Yatırımlar	3.774.027	942.544	942.543
Maddi Duran Varlıklar	77.856.288	87.059.439	90.926.987
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	22.614	27.779	34.689
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	1.663.312	1.721.569	1.656.825
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	4.664	6.218	111.467
Toplam Varlıklar	349.254.848	250.290.832	219.098.433
SOLO BİLANÇO(TL)			
	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	101.243.423	59.826.487	57.680.095
Finansal Borçlar (Net)	3.000.000	325.186	6.287.402
Ticari Borçlar	77.374.060	46.976.703	49.943.590
İlişkili Taraflara Borçlar	718.971	258.294	425.228
Diğer Ticari Borçlar	76.655.089	46.718.409	49.518.362
Diğer Borçlar	2.219.525	1.863.377	967.655
İlişkili Taraflara Borçlar	850.879	847.647	337.150
Diğer Borçlar	1.368.736	1.015.730	630.505
Devlet Teşvik ve Yardımları	0	0	0
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	18.393.250	10.645.864	0
Borç Karşılıkları	0	0	0
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	256.588	15.357	481.446
Uzun Vadeli Yükümlülükler	10.726.693	4.512.932	22.448.229
Finansal Borçlar	0	0	11.996.403
Ticari Borçlar	0	0	0
Diğer Borçlar	0	0	0
Devlet Teşvik ve Yardımları	0	0	0
Borç Karşılıkları	0	0	0
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin			

Karşılıklar	4.643.363	4.512.932	3.809.280
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	0	0	0
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	6.083.330	0	6.642.544
Ana Ortaklık Dışı Paylar	0	0	0
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	3.000.000	3.000.000	3.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	62.376.183	60.057.265	60.057.265
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzelmeleri(-)	0	0	0
Hisse Senedi İhraç Primleri	0	0	0
Değer Artış Fonları	115.960	0	0
Yabancı Para Çevirim Kur Farkları	0	0	0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	10.176.462	7.749.935	7.749.935
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	87.787.145	68.162.911	73.312.448
Net Dönem Karı/Zararı	73.828.982	46.981.302	(5.149.537)
Azınlık Payları	0	0	0
TOPLAM KAYNAKLAR	349.254.848	250.290.832	219.098.433

4.2. Solo Gelir Tablosu

KAPSAMLI SOLO GELİR TABLOSU TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2009
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Geliri-Net	325.139.670	279.804.619	267.985.958
Satışların Maliyeti (-)	- 221.912.534	- 202.418.984	- 258.251.009
BRÜT KAR/ZARAR	103.227.136	77.385.636	9.734.949
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	- 12.561.231	- 13.085.180	- 17.709.370
Genel Yönetim Giderleri (-)	- 10.549.882	- 11.630.214	- 10.322.090
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	0	0	0
Diğer Faaliyet Gelirleri	1.082.259	868.119	14.364.162
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	- 9.065.709	- 443.234	- 1.810.981
FAALİYET KARI/ZARARI	72.132.573	53.095.127	- 5.743.330
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar Zararlarındaki Paylar	0	0	0
Finansal Gelirler	44.687.517	22.534.083	13.385.190
Finansal Giderler(-)	- 24.539.602	- 18.066.786	- 12.786.924
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ			

ÖNCESİ KARI/ZARARI	92.280.488	57.562.423	-	5.145.065
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri				
Dönem Vegi Gelir/Gideri	- 18.393.250	- 10.645.864		0
Ertelemiş Vergi Gelir/Gideri	58.256	64.743		4.473
DÖNEM KARI /ZARARI	73.828.982	46.981.302	-	5.149.537
Diğer Kapsamlı Gelir	0	0		0
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	115.960	0		0
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim	0	0		0
Finansal riskten korunma payındaki değişim	0	0		0
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	0	0		0
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar	0	0		0
Özkaynak yöntemi ile değerlenen ortakların diğer kapsamlı Gelirlerinden paylar	0	0		0
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir/gideri	0	0		0
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)	115.960	0		0
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	73.944.942	46.981.302	-	5.149.537
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı				
Azınlık Payları				
Ana Ortaklık Payları				
Hisse Başına Kazanç	0,02461	0,01566	-	0,00172
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0,02461	0,01566	-	0,00172

5. MEVCUT SERMAYE VE SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

5.1 Kayıtlı Sermaye Tavanı : 10.000.000 TL
Ödenmiş / Çıkarılmış Sermayesi : 3.000.000 TL

5.2 Son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı:31.12.2011 tarihi itibariyle ortaklık içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler aşağıdaki gibidir:

Ortağın; TicaretUnvanı /AdıSoyadı	31.12.2011	
	(TL)	%
RecepGençer	1.213.163	40,44
DiğerGerçek ve Tüzelkişiler	1.786.837	59,56
TOPLAM	3.000.000	100,00

5.3 Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri: Yoktur.

5.4 Ortaklığın yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Ortağın; Ticaret Unvanı /Adı Soyadı	31.12.2011	
	Sermayedeki Payı	
	(TL)	%
Recep Gençer	1.213.163	40,44
Diğer Gerçek ve Tüzel kişiler	1.786.837	59,56
TOPLAM	3.000.000	100,00

Şirkete ait hisselerin tamamı İMKB de işlem görmektedir. TTK hükümleri dışında alınmış bir tedbir yoktur.

5.5 Sermayeyi temsil eden paylara ilişkin bilgi:Şirketin ödenmiş sermayesi 3.000.000,- TL'sidir. Bu sermaye her biri 1(Bir) Kuruş nominal değerde 600(Altıyüz) adet A Grubu ve 299.999.400 (İkiyüzdoksan-dokuzmilyondokuzyüzdoksan dokuzbindört yüz) adet B Grubu olmak üzere 300.000.000 (Üçyüz milyon) paya bölünmüştür. A Grubu paylardan 120(Yüzyirmi) adedi nama, 480(Dört yüzseksen) adedi hamiline yazılıdır. B Grubu payların tamamı hamiline yazılıdır.

5.6 Ortaklığın paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ortaklık paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:Yoktur.

5.7 Ortaklığın yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar hakkında bilgi:Yoktur.

5.8 Son üç yıl içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi: Yoktur.

5.9 Son 3 yılda sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:Yoktur.

5.10 Ortaklığın son on iki ay içinde halka arz veya tahsisli satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların sayı ve niteliklerine ve tahsisli satış yapılan gerçek ve/veya tüzel kişilere ilişkin açıklamalar: Yoktur.

5.11 Varanlı sermaye piyasası araçları, oydan yoksun paylar, hisse senedine dönüştürülebilir tahvil, hisse senedi ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:Yoktur.

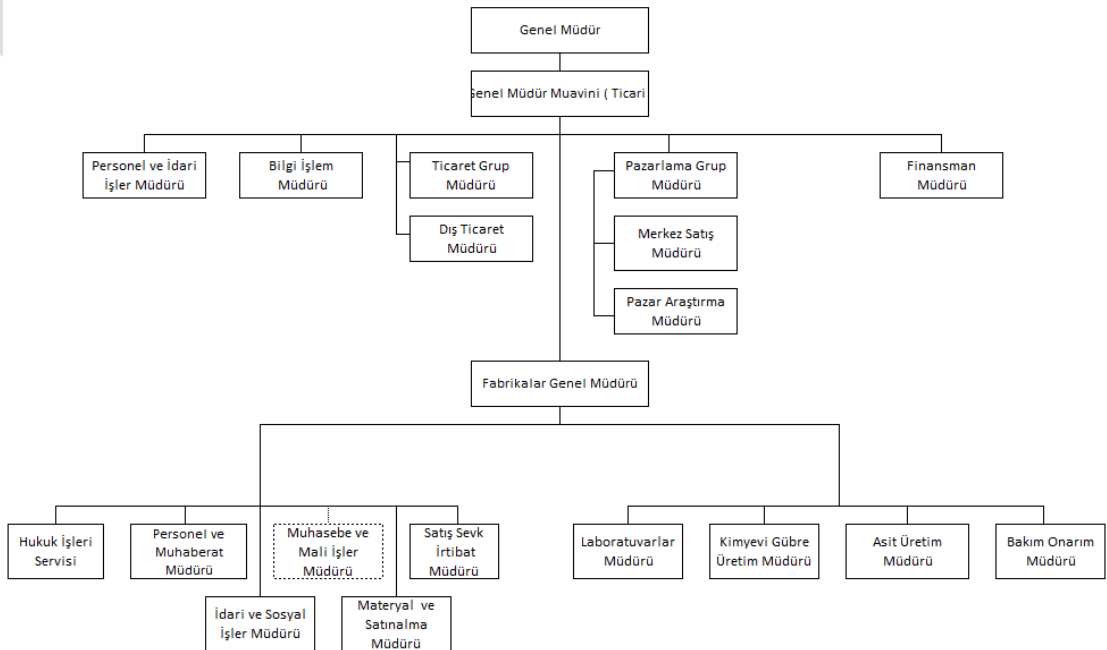
5.12 Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi: Yoktur.

- 5.13 Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. payların sayısı ve niteliği hakkında bilgi:** Şirketin kuruluşundan hizmeti geçen kuruculara verilmek üzere ayrıca bedelsiz ve ad'a yazılı (100) yüz adet kurucu intifa senedi çıkarılmıştır. Kurucu intifa senetleri İdare Meclisinin izni olmaksızın hiçbir suretle devredilemez, satılamaz. Ancak miras yolu ile intikal edebilir. Yukarıda miktarı yazılı kurucu intifa senetleri dışında hiçbir suretle kurucu intifa senedi çıkarılamaz. Kurucu intifa senetleri sahiplerine T.T.K 298 maddesindeki nispet ve esaslara göre Şirket kuruluşunda öngörülen kâr payı ayrılır.
- 5.14 Ortaklığın aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veyabuhususlarailişkinbir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:** Ortaklığın hisse senetleri İMKB' ye kotedir ve 1985 yılından itibaren İMKB ulusal pazarda işlem görmektedir.
- 5.15 Borsada işlem görmesi amaçlanan sermaye piyasası araçlarıyla eş zamanlı olarak,**
- Söz konusu araçlarla aynı grupta yer alanların tahsisli satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,
- Söz konusu araçların başka bir grubunun tahsisli satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda
bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi: Yoktur.
- 5.16 İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ortaklık halihazırda halka açık bir ortaklık ise;**
- Ortaklığın payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri,
- Söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi: Yoktur.

6. YÖNETİM VE ORGANİZASYON YAPISINA İLİŞKİN BİLGİLER

6.1 Ortaklığın genel organizasyon şeması:

BAGFAŞ Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. Genel Müdürlüğü Ana Teşkilat Şeması



6.2 Ortaklığın yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son Beş Yılda Ortaklıkta üstlendiği görevler Ortaklıkta üstlendiği görevler	Görev Süresi/ Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(T L)	(%)
Yahya Kemal Gençer	Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Aza	Susam Sok. no:22 Cihangir/İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Aza	3yıl	-	-
Buket Gençer Şahin	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Susam Sok. no:22 Cihangir/İstanbul	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3yıl	-	-
Ahmet Gençer	Yönetim Kurulu Üyesi	Susam Sok. no:22 Cihangir/İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	3yıl	-	-
Hayrullah Nur Aksu	Yönetim Kurulu Üyesi	Susam Sok. no:22 Cihangir/İstanbul	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3yıl	-	-
Dr. Osman Akın	Yönetim Kurulu Üyesi	Susam Sok. no:22 Cihangir/İstanbul	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3yıl	-	-
Dr. Osman Bubik	Yönetim Kurulu Üyesi	Susam Sok. no:22 Cihangir/İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	3yıl	-	-
Hasan İbrahim Kınay	Yönetim Kurulu Üyesi	Susam Sok. no:22 Cihangir/İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	3yıl	-	-

6.3 Yönetim kurulu üyelerinin ortaklık paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi: Yoktur.

6.4 Yönetim Kurulu üyelerinin son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin ünvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurumlarındaki üyeliğinin ve ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi.

Adı Soyadı	Son 5 Yılda Ortak Olduğu Veya Görev Aldığı Şirketler		Üstlendiği Görev Ve Ortaklık Durumu
Yahya Kemal Gençer	BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI A.Ş.		Yönetim Kurulu Başkanı, Murahhas Aza, Genel Müdür
	BAGFAS SERVİS PAZARLAMA LTD.STİ.		Müdür
	BAGASAN BAGFAŞ AMBALAJ SAN. A.Ş.		Yönetim Kurulu Üyesi
	BADETAŞ BANDIRMA DENİZ TAŞIMACILIĞI A.Ş.		Yönetim Kurulu Üyesi
	BAGFAS TEKNİK MÜTEAHHİTLİK LTD. ŞTİ.		Müdür
Buket Gençer Şahin	BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI A.Ş.		Yönetim Kurulu Başkan Vekili
	EGE GÜBRE SANAYİ A.Ş.		Yönetim Kurulu Başkan Vekili

	BAGASAN BAGFAŞ AMBALAJ SAN. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
	Gençer Holding	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Ahmet Gençer	BADETAŞ BANDIRMA DENİZ TAŞIMACILIĞI A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
	BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	EGE GÜBRE SANAYİ A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı, Murahhas aza
	BAGASAN BAGFAŞ AMBALAJ SAN. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı, Genel Müdür
	BADETAŞ BANDIRMA DENİZ TAŞIMACILIĞI A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı , Genel Müdür
Hayrullah Nur Aksu	BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
	Arıkanlı Holding-Arıkanlı Petrol Şirketleri	Genel Müdür
	Delta Petrol Ürünleri Tic. A.Ş.	Koordinatör
Dr. Osman Akın	BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
	Gündüz&Özkan Hukuk Bürosu	Danışman
	Pekin&Pekin Hukuk Bürosu	Kıdemli Ortak
Dr. Osman Bubik	BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	EGE GÜBRE SANAYİ A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
H.İbrahim Kınay	BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	EGE GÜBRE SANAYİ A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	Kınay Şirketler Grubu	Yönetim Kurulu Başkanı

6.5 Ortaklığın denetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi:

Adı Soyadı	İş Adresi	Son 5 yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Hasan TOZUN	Hürriyet Sok. No:3 Erdek/Balıkesir	Denetçi	26/04/2012Tarihinde 1 yıl süre ile ve herhalukarda yerlerine halefleri seçilinceye kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir
İrfan BAYIR	Ümit Mah. Aksar Blok No:4/10 Çayyolu / Ankara	Denetçi	26/04/2012Tarihinde 1 yıl süre ile ve herhalukarda yerlerine halefleri seçilinceye kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir
Talat LEVENT	Şehit Süleyman Cad. No:86/1 Bandırma/Balıkesir	Denetçi	26/04/2012Tarihinde 1 yıl süre ile ve herhalukarda yerlerine halefleri seçilinceye kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir

6.6 Denetim kurulu üyelerinin ortaklık paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi: Yoktur.

6.7 Denetim kurulu üyelerinin son beş yılda yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu ve ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:Yoktur.

6.8 Yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Görev Süresi
Y.Kemal GENÇER	Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Aza, Genel Müdür	BAGFAŞ A.Ş. Susam Sk.No:22 Cihangir / İstanbul	
E.Hande SEÇKİNER	Genel Müdür Muavini (Ticari)	BAGFAŞ A.Ş. Susam Sk.No:22 Cihangir / İstanbul	1999-Görevi Devam Ediyor
Günseli AĞA	Muhasebe ve Mali İşler Müdürü	BAGFAŞ A.Ş. Erdek Karayolu Üzeri 10.Km. Erdek/Balıkesir	1998-Görevi Devam Ediyor
Semih KIRMIZI	Pazarlama Müdürü	BAGFAŞ A.Ş. Susam Sk.No:22 Cihangir / İstanbul	1999-Görevi Devam Ediyor

6.9 Yönetimde söz sahibi olan personelin son beş yılda yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu ve ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi: Devam ediyor.

Adı Soyadı	Son 5 Yılda Ortak Olduğu Veya Görev Aldığı Şirketler	Üstlendiği Görev Ve Ortaklık Durumu	Süresi
Y.Kemal Gençer	BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı, Murahhas Aza, Genel Müdür	9 yıl 9 yıl 21 yıl
	BAGFAS SERVİS PAZARLAMA LTD.STİ.	Genel Müdür	15 yıl
	BAGASAN BAGFAŞ AMBALAJ SAN. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	9 yıl
	BADETAŞ BANDIRMA DENİZ TAŞIMACILIĞI A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	9 yıl

BAGFAS TEKNİK MÜTEAHHİTLİK LTD. ŞTİ.	Genel Müdür	12 yıl
---	-------------	--------

6.10 Yönetimde söz sahibi olan personelin ortaklık paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi: Yoktur.

6.11 Ortaklığın yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgiler:

YAHYA KEMAL GENÇER

11.03.1954 tarihinde doğdu. İlkokulu Bandırma'da, ortaokulu İstanbul Haydarpaşa Lisesi orta kısmında, liseyi Kabataş Erkek Lisesinde okudu ve 1971 yılında mezun oldu. O yıl Kuzey Atlantik Antlaşması Derneğinin liselerarası kompozisyon yarışmasını kazanarak Nato'nun davetlisi olarak 3 ay süre ile Belçika'ya davet edildi. Aynı yıl sonunda Federal Almanya'ya geçerek Goethe Enstitüsünde Almanca kurslarına başladı. 1973 yılı Nisan döneminde Berlin Teknik Üniversitesi Kimya Fakültesine kaydolduğu ön diploma (Mühendislik) sınavlarına kadar tahsil yapıp daha sonra Aşağı Saksonya'da Clausthal Teknik Üniversitesine nakil yaparak 1980 yılında mezun oldu.

Aynı Üniversitenin "Cevher Hazırlama Fakültesi Kimyasal Metodlar ve Flâtasyon" Kürsüsünde Türkiye Fosfatlarının flotasyon yolu ile zenginleştirilmesi konulu ihtisas tezini verdi.

Halen Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.'deki Yönetim Kurulu Başkanı, Murahhas Aza'lık ve Genel Müdür'lük görevlerinin yanı sıra, BAGASAN Bagfaş Ambalaj Sanayii A.Ş. ile BADETAŞ Bandırma Deniz Taşımacılığı A.Ş. şirketlerinin Yönetim Kurulu Üye'sidir.

Evli ve üç çocuk babasıdır.

AHMET GENÇER

Balıkesir'in Gönen ilçesinde 20 Temmuz 1956 tarihinde doğdu. Babasının görevleri nedeniyle ilk ve orta tahsilini değişik illerde yapıp, Kabataş Erkek Lisesinden mezun oldu. Yüksek öğrenimini İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesinde yaptı.

Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş' nin çeşitli kademelerinde görev alarak Genel Müdür Yardımcılığı'na kadar yükseldi. Halen Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği, Ege Gübre Sanayii A.Ş. 'nde Yönetim Kurulu Üyeliği ve Murahhas Azalık görevlerinin yanı sıra, BAGASAN Bagfaş Ambalaj Sanayii A.Ş. ile BADETAŞ Bandırma Deniz Taşımacılığı A.Ş. şirketlerinin Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Genel Müdürlük görevlerini de yürütmektedir. Evli ve iki çocuk babasıdır.

BUKET GENÇER ŞAHİN

30 Haziran 1963 tarihinde Ankara'da doğdu. Üsküdar Amerikan kız lisesinden 1980-1981 döneminde mezun oldu. İstanbul Üniversitesi İktisat fakültesinden 1985 – 1986 döneminde mezun oldu.

Halen Gençer Holding A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği, Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği, Ege Gübre Sanayii A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği, BADETAŞ Bandırma Deniz Taşımacılığı A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği,

BAGSAN Bagfaş Ambalaj Sanayii A.ř. 'de Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği' ve GENÇER Holding A.ř. 'de Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği görevlerini yürütmektedir. Evli ve bir çocuk annesidir.

DR. OSMAN AKIN

1955 yılında İstanbul'da doğdu.

1973 yılında İstanbul Fransız Saint-Michel Lisesini, 1977 yılında İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesini bitirdi ve aynı yıl İş Hukuku ve Sosyal Güvenlik Hukuku Kürsüsünde asistan olarak ilk görevine başladı. 1978 yılında Paris Sorbonne Üniversitesine Hukuk Doktorası yapmak üzere giden Osman Akın 1982 yılında " Kişisel ve Kolektif İş Hukukunda Hizmet Akdinin Askıya Alınması" konulu doktora tezi ile hukuk doktora unvanını elde etti.

1982 yılında Washington DC' de George Washington Üniversitesi İşletme Fakültesine giden Akın 2 yıl boyunca "İş İdaresi ve Uluslar arası İş ilişkileri" programına katıldı. Türkiye'ye döndükten sonra askerlik görevini Milli Savunma Bakanlığı Hukuk Müşavirliği emrinde tamamlayan Osman Akın ardından çeşitli yerli ve yabancı firmalara hukuk danışmanlığı hizmeti verdi.

2001 yılından 2003 yılına kadar HBO Hukuk Bürosunda CEO olarak görev yaptıktan sonra, kendi hukuk bürosunu kurmak amacı ile ayrılan Dr. Osman Akın 2003- 2007 yılları arasında Türkiye'de is ve yatırım yapan çok uluslu yabancı şirketlere ticaret ve yatırım hukukunun tüm alanlarında hukuki danışmanlık hizmeti sundu. 2007 yılının sonunda Pekin&Pekin Hukuk Bürosunda "kıdemli ortak" olarak göreve başlayan Akın 2010 yılı Ekim ayında bu görevinden ayrıldı. 2010 Ekim ayından bugüne Gündüz&Özkan Hukuk Bürosunda danışman olarak görev yapan Dr. Osman Akın yerli ve yabancı şirketler ve yatırımcıların sorunlarına hukuki anlamda destek vermeye devam etmektedir.

Şirketler hukuku, ticaret hukuku, gayrimenkul hukuku, birleşme ve devralmalar, sermaye piyasası hukuku, enerji hukuku ve sözleşmeler hukuku üzerine deneyimi olan Dr. Akın yerli ve yabancı müvekkillere bankacılık hukuku, sigortacılık hukuku alanlarında da hukuki destek vermektedir.

2002-2004 yılları arasında İstanbul Hukuk Fakültesi Mezunlar Derneği başkanlığı da yapan Dr. Osman Akın, İstanbul Barosuna kayıtlıdır.

Evli ve 2 çocuk babasıdır.

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca icrada görevli olmayan Bay Dr. Osman Akın Bağımsız Üyedir.

DR. OSMAN BUBİK

Osman Bubik 1965 yılında Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi, Maliye ve İktisat şubesinden mezun olduktan sonra, Amerika Birleşik Devletleri, California Üniversitesi'nde Doğal Kaynaklar Ekonomisi konusunda Yüksek Lisans ve Doktora dereceleri elde etmiştir. Doktora sonrası ABD'de değişik Üniversitelerde ders vermiş ve araştırmalar yapmıştır. 1973 yılında Türkiye'ye döndüğünde Boğaziçi Üniversitesi'ne katılmış. Sırasıyla Doçent ve Profesör'lük unvanlarını elde etmiş ve Üniversite'de uzun yıllar çalışmıştır. Osman Bubik, Bandırma Gübre Fabrikaları A.ř. ve Ege Gübre Sanayii A.ř. şirketlerinde Yönetim Kurulu üyeliği görevlerinde bulunmaktadır. Evli ve bir çocuk babasıdır.

HASAN İBRAHİM KINAY

8 Eylül 1945 tarihinde Üsküdar'da doğdu. Marmara koleji ve London School of ForeignTrade'den mezundur. Kınay Şirketler Grubu Yönetim Kurulu Başkanı, Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. Yönetim Kurulu üyesi ve Ege Gübre Sanayii A.Ş.Yönetim Kurulu üyesidir. Evli ve bir çocuk babasıdır.

HAYRULLAH NUR AKSU

1954 yılında Diyarbakır'da doğdu. Ankara Devlet Mühendislik Mimarlık Akademisi Kimya Mühendisliği'nden mezundur.

1990 – 1992 : Petrol Ofisi A.Ş. – Genel Müdür Yardımcısı

1992 – 1996 : Petrol Ofisi A.Ş. – Genel Müdür Müşaviri

1996 – 1997 : Petrol Ofisi A.Ş. – Genel Müdür – 22.03.1996 – 15.07.1997

1997 – 2000 : Petrol Ofisi A.Ş. Müşaviri

2001 – (Ocak): Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı'ndan emekli

(POAŞ'ın özelleştirilmesi nedeniyle)

2001 – (Ocak) – Temmuz 2003 : Kendi şirketi

2003 – (Ağustos) – Mart 2004 : Genel Müdür – MOIL Akaryakıt Dağıtım A.Ş.

Mart 2004 – Ekim 2005 : City Hospital A.Ş. – ANKARA tam teşekküllü, genel Amaçlı özel hastane Genel Müdürü

Ekim 2005 – Aralık 2008 : Akpet Akaryakıt Dağıtım A.Ş. – Genel Müdür – İSTANBUL

Türkiye de 2005 yılında Akaryakıtta serbest piyasaya geçilmesiyle oluşan yaklaşık 46 dağıtım şirketi arasında Pazar payında altıncı, depolama kapasitesinde ikinci olan Akpet Akaryakıt Dağıtım A.Ş. Genel Müdürü

Mart 2009 – Ekim 2011 : Delta Petrol Ürünleri Tic. A.Ş. Koordinatör olarak çalışmıştır.

Halen “Arıkanlı Holding – Arıkanlı Petrol Şirketleri” Genel Müdürü olarak görev yapmaktadır.

2009 yılından beri Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesidir.

Evli ve bir çocuk babasıdır.

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca icrada görevli olmayan Bay Hayrullah Nur Aksu Bağımsız üyedir.

ELA HANDE SEÇKİNER

1963 yılında İstanbul'da doğdu. Lise eğitimini Avusturya lisesinde tamamladıktan sonra Boğaziçi üniversitesi ekonomi bölümünden mezun olan Seçkiner 1999 yılından beri Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. de çalışmaktadır.

GÜNSELİ AĞA

1954 yılında İstanbul'da doğdu. İstanbul Üniversitesi İşletme ve Sosyal Siyaset bölümünden mezun olan Ağa 1998 yılından beri Bağfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. de çalışmaktadır.

SEMİH KIRMIZI

1964 yılında Mersin'de doğdu. Ankara Üniversitesi Ziraat Fakültesinden mezun olan Kırmızı 1999 yılından beri Bağfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. de çalışmaktadır.

6.12 Ortaklık son 5 yıl içinde kurulmuş ise ortaklığın kurucularına ilişkin bilgi: Yoktur.

6.13 Ortaklığın mevcut yönetim, denetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ortaklık son 5 yıl içinde kurulmuş ise o kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Y.Kemal Gençer, Ahmet Gençer ve Buket Gençer Şahin Kardeşlerdir.

6.14 Son 5 yılda Ortaklığın mevcut yönetim, denetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel hakkında yüz kızartıcı suçlardan dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığı hakkında bilgi: Yoktur.

6.15 Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyesi veya yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi: Yoktur.

6.16 Son 5 yılda Ortaklığın mevcut yönetim, denetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi: Yoktur.

6.17 Son 5 yılda Ortaklığın mevcut yönetim ve denetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve denetim organlarındaki üyeliklerine veya ortaklıktaki yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi: Yoktur.

6.18 Son 5 yılda Ortaklığın mevcut yönetim ve denetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ortaklık son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ortaklığa karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin ilgi: Yoktur.

-Bu kişilerin yönetim veya denetim kurullarında veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi: Yoktur.

-Bu kişilere belirli bir süre ortaklığın sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi: Yoktur.

6.19 Ortaklığın denetiminden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Adı Soyadı	İş Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
------------	-----------	--	-----------------------------------

Hayrullah Nur Aksu	Susam Sok. No:22 Cihangir/İstanbul	Komite Üyesi	Devam Ediyor
Dr. Osman Akın	Susam Sok. No:22 Cihangir/İstanbul	Komite Üyesi	Devam Ediyor

Şirketimizde pay sahipleri ile ilişkiler birimi yöneticisi Muhasebe ve Mali İşler Müdürü Günseli Ağa'dır.

6.20 Seri:IV, No:41 sayılı "Sermaye Piyasası Kanunu'na Tabi Olan Anonim Ortaklıkların Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği" uyarınca kurulması zorunlu olan ortaklığın pay sahipleri ile ilişkiler birimi yöneticisi hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi / Unvanı	Öğrenim Durumu	Sermaye Piyasası Lisansı	İletişim Bilgileri
Günseli AĞA	Muhasebe ve Mali İşler Müdürü	Lisans	Yok	BAGFAŞ A.Ş. Erdek Karayolu Üzeri 10.Km. Erdek/Balıkesir0266-714 10 00 0266-714 10 05 gunseli@bagfas.com.tr

6.21 Seri:IV, No:41 sayılı "Sermaye Piyasası Kanunu'na Tabi Olan Anonim Ortaklıkların Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği" uyarınca ortaklığın sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerinin yerine getirilmesinde ve kurumsal yönetim uygulamalarında koordinasyonu sağlayan görevli personelin adı, soyadı ve iletişim bilgileri ve sermaye piyasası faaliyet lisanslarının türü:

Adı Soyadı	Görevi / Unvanı	Öğrenim Durumu	Sermaye Piyasası Lisansı	İletişim Bilgileri
M. Nadir GÜNAK	Sermaye Piyasaları Uzmanı	Lisans	SP Faaliyetleri İleri Düzey, Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı	BAGFAŞ A.Ş. Susam Sok. No:22 Cihangir/İSTANBUL0212-293 08 85 0212-249 97 44 ngunak@bagfas.com.tr

6.22 Son hesap dönemi itibariyle ortaklığın yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline:

- Ortaklık ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmet için ödenen vesağlanan şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler de dahil olmak üzere her türlü ücretve faydaların tutarı ve türü:

Ortaklığın yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline her türlü hizmet için ödenen ve sağlanan şartla bağlı veya ertelenmiş ödemeler de dahil olmak üzere ücret ve faydaların toplamı 31.12.2011 tarihli hesap dönemi itibari ile 3.443.061 TL'dir.

- Emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri faydaları ödeyebilmek için ortaklık veya bağlı ortaklıklarının ödediği veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

Ortaklığın yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline kıdem tazminatı karşılığı olarak 31.12.2011 tarihli hesap dönemi itibari ile 130.460 TL ayrılmıştır.

6.23 Son hesap dönemi itibariyle ortaklık ve bağlı ortaklıklar tarafından, yönetim ve denetim kurulu üyelerine ve yönetici personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemeler/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi: İş kanunu hükümleri haricinde herhangi bir ödeme ve taahhüt yoktur.

6.24 Ortaklığın kurumsal yönetim ilkelerine uygun hareket edip etmediğine dair açıklama, kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumu, kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporunun bulunduğu web sitesi ve kurumsal yönetim ilkelerine uyulmuyorsa bunun nedenine ilişkin gerekçeli açıklama:

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne uyma konusunda çalışmalarına devam etmektedir. Hissedar haklarının korunması, şeffaflık, menfaat sahiplerine yönelik olarak kamuyu aydınlatma ve kurumsallık ilkelerine uygun hareket edilmektedir.

Şirketimizin Mali Tablo ve dipnot açıklamaları ile özel durum açıklamaları İMKB/Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) yoluyla yatırımcılara ve kamuya açıklanmaktadır.

Şirketimiz Olağan Genel Kurul Toplantıları süresi içerisinde yapılması ve yüksek katılım sağlanması için devamlı gayret içerisindeyiz.

Toplantıya davet, TTK ve esas sözleşme hükümlerine göre yapılmakta olup, İMKB, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi, ulusal ve yerel gazetelerde toplantı ilanı ve gündem yayınlanmaktadır. Mali tablolarımız, Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu ile denetçi raporları toplantı tarihinden 15 gün önce şirket merkezinde pay sahiplerinin tetkiklerine açık bulundurulmaktadır.

Genel kurullarda pay sahiplerinin sordukları mevzuata ilişkin sorular usulüne uygun olarak yanıtlanmaktadır. Genel kurul toplantı tutanakları sürekli olarak şirket merkezinde pay sahiplerinin tetkikine açık bulundurulmaktadır.

Şirketin bilgilendirme politikası, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Sermaye Piyasası Kurulu kararları ve diğer ilgili mevzuat kapsamında yer alan hususlar gözetilerek yürütülmekte olup, bu çerçevede açıklanması istenilen hususlar zamanında, tam ve doğru olarak kamuoyuna duyurulmaktadır.

Bilgilendirme politikamızın amacı, Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde, ticari sır niteliği taşımayan her türlü bilginin ilgili yetkili kurumlar, mevcut ve potansiyel yatırımcılar, pay sahipleri, diğer menfaat sahipleri ve dolayısıyla kamuyla eşit bir biçimde paylaşmak, sürekli, etkin ve şeffaf bilgilendirme imkânı sağlamaktır.

Şirketin faaliyetlerine ve geleceğine yönelik bilgiler, tahminlerin dayandığı gerekçeler ve istatistikî veriler şirket Yönetim Kurulu Başkanı, Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve/veya Genel Müdürü/Genel Müdür yardımcısı tarafından yazılı ve görsel basın yoluyla kamuya açıklanmaktadır.

Şirketimiz, Kurumsal Yönetim İlkeleri, Kamuyu Aydınlatma ve şeffaflık ilkesi doğrultusunda doğru eksiksiz, anlaşılabilir, analiz edilebilir, düşük maliyetli ve kolay erişilebilir bilgi sunumu sağlamak amacıyla etkin bir internet sayfası oluşturmuş olup, internet adresimiz www.bagfas.com.tr' dir.

Ayrıca şirketimize pay sahipleri tarafından yöneltilen sorulara şirketimiz bilgilendirme politikası çerçevesinde doğru, eksiksiz ve eşitlik ilkesi gözetilerek cevap vermeye çalışılmaktadır.

Şirket, sadece teknolojik gelişmişlik düzeyinin ön plana çıkarılmasıyla yetinmemekte olup, Kurumların ait oldukları topluma ve çevreye karşı sorumluluklarını göz ardı etmedikleri sürece rakiplerine karşı daha avantajlı konuma gelecekleri inancındadır. Çevreye verilen zararlarla ilgili herhangi bir dava açılmamıştır.

Firmamızda Kurul'un düzenlediği kurumsal yönetim ilkelerine uygun olarak davranılmakta olup Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu faaliyet raporlarımızda düzenli olarak yer almaktadır.

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

7.1. Ortaklığın dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup Şirketlerinin faaliyet konuları, ortaklıkla olan ilişkileri ve ortaklığın grup içindeki yeri: Yoktur.

7.2. Unvanı, merkezi, iştirak ve oy hakkı oran ve tutarları gibi bilgiler dahil olmak üzere ortaklığın doğrudan ya da dolaylı tüm bağlı ortaklıklarının dökümü:

Şirket	İştirak Oranı	Şirket Hakkında Bilgi
Bağlı Ortaklık		
Bagfaş Servis Pazarlama Ltd. Şti.	55,00%	Servis ve Taşımacılık hizmeti vermektedir.
İştirakler		
BagasanBagfaş Ambalaj San. A.Ş.	3,33%	Torba ve Çuval Üretim ve Satışı Yapmaktadır.
Bagfaş Teknik Müt. Ltd. Şti.	40,00%	Teknik Eleman Kiralama Hizmeti vermektedir.
Badetaş Bandırma Deniz Taş. A.Ş.	46,70%	Sigorta Acentalık ve Römorkaj hizmeti vermektedir.

7.3. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ortaklığın finansal yatırımları hakkında bilgi:

31 Aralık 2011 tarihinde şirketin elinde tutmuş olduğu Gübretaş A.Ş.'e ait 12.177,07 Adet hisse senedini satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırmıştır. Değerlenen hisse senetleri ile ilgili değerlendirme farkları Özkaynaklarının altındaki değer artış fonunda ve kapsamlı gelir tablosunda Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim bölümünde gösterilmiştir.

8. İLİŞKİLİ TARAF VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER:

Ekteki mali tablolarda BAGFAŞ Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. hissedarları, onların sahip olduğu şirketler, bunların yöneticileri ve ilişkili oldukları bilinen diğer kişiler ve kuruluşlar, ilişkili şirketler olarak tanımlanmıştır.

Aşağıdaki tablolardaki bilgilerin tamamı incelemeyi ve bağımsız denetimden geçmiştir. Ayrıca son durum itibari ile ilişkili taraflarla ilgili olarak önemli bir işlem gerçekleştirmediğimizi beyan ederiz.

Tabloda yer alan ve Tasfiye halinde olan Bağlı ortaklık Bagfaş Antrepoculuk LTD.ŞTİ.' nin tasfiye işlemleri tamamlanarak 29.12.2010 tarihinde tescil edilmiştir.

31 Aralık 2011 tarihinde şirketin elinde tutmuş olduğu Gübretaş A.Ş.'e ait 12.177,07 Adet hisse senedini satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırmıştır. Değerlenen hisse senetleri ile ilgili

değerleme farkları Özkaynaklarının altındaki değer artış fonunda ve kapsamlı gelir tablosunda Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim bölümünde gösterilmiştir.

İlişkili Taraflardan Alacaklar (TL)	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Ege Gübre A.Ş.	169.581	1.579.681	32.402
Bagfaş Servis Ltd Şti.			7.551
Bagfaş Antrepoculuk Ltd.Şti.			34
Türkiye Gübre Fabrikaları A.Ş.			2.425.311
Alacak Reeskontu (-)	(7)	(77)	(1623)
Personelden Alacaklar			4.967
Toplam	169.574	1.579.604	2.468.643

İlişkili Taraflara Borçlar(TL)	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
İlişkili Kuruluşlara Borçlar	726.768	259.746	427.040
Bagasan AŞ	200.157	84.592	229.240
Badetaş AŞ	46.584	25.961	55.506
Teknik Müteahhitlik	150.541	135.099	142.294
Bagfaş Servis Ltd Şti.	329.486	14.094	0
Borçlar Reeskontu (-)	-7.797	-1.452	-1.812
Ortaklara Borçlar (Temettü)	158.521	88.694	95.554
Personele Borçlar	692.269	758.953	241.596
Toplam	1.569.760	1.105.941	762.378

İlişkili Taraflardan Alımlar(TL)	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Bagfaş Servis Ltd Şti.	1.725.597	1.659.910	2.234.621
Bagasan AŞ	1.994.743	1.033.181	3.672.994
Badetaş AŞ	823.943	973.759	973.759
Teknik Müteahhitlik	930.100	762.151	578.930
Toplam	5.474.383	4.429.001	7.460.304

İlişkili Taraflara Satışlar(TL)	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Ege Gübre	1.443.614	1.203.961	8.876.074
T.Gübre Fabrikaları A.Ş.	-	7.934.721	2.425.311
Toplam	1.443.614	9.138.682	11.301.385

9. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

9.1 Yetkili organ kararları:

Yönetim Kurulu'nun 26.03.2012 tarih ve 1075 sayılı kararı: 2499 sayılı Kanun hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 12.10.1990 tarih ve 779 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiş olan Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 10.000.000 TL (Onmilyon Türk Lirası)'sı içinde, Şirketin 3.000.000TL (Üçmilyon Türk Lirası) olan çıkarılmış sermayesinin 6.000.000 TL (Altı milyon Türk Lirası) nakden sermaye

artırımı yapılarak 9.000.000 TL (DokuzmilyonTürkLirası)'na yükseltilmesine kararı alınmıştır.

9.2 Satışı yapılacak paylar ile ilgili bilgi:

İmtiyazlı pay bulunmamaktadır. Nakit karşılığı artırılan sermayeyi temsilen ihraç edilecek paylar ile ilgili bilgiler aşağıdadır.

Nama/Hamiline Olduğu	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Pay Sayısı	Nominal Değerleri Toplamı (Bin TL)
HAMİLİNE	0,01	600.000.000	6.000.000
	TOPLAM	600.000.000	6.000.000

9.3. Paylarını satacak olan ortak/ortaklar hakkında bilgi: Yoktur.

9.4 a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

İç kaynaktan sermaye artırımı yapılmamaktadır.

9.5 Satışı yapılacak payların yatırımcılara sağladığı haklar:

Kârdan pay alma hakkı (SPKn md.15), tasfiyeden pay alma hakkı (TTK md.455), bedelsiz pay edinme hakkı (SPKn md.15), yeni pay alma hakkı (TTK md.394, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md.12), genel kurula katılma hakkı (TTK md.360), genel kurulda müzakerelere katılma hakkı (TTK md. 375, md.369), oy hakkı (TTK md. 373, md.374), bilgi alma hakkı (SPKn md.16, TTK md.362), inceleme ve denetleme hakkı (TTK md.363), iptal davası açma hakkı (TTK md.381-384, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklar için SPKn md.12)

Diğer taraftan TTK md.341,348,356,359,366,367 ve 376. Maddelerinde geçen “azınlık hakları”, ödenmiş sermayenin en az yirmide birini temsil eden pay sahipleri tarafından kullanılır (SPKn md.11)

9.6 Kardan Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgi:

a) Hak kazanılan tarih: İhraç edilen paylar; sermaye artırımının tescil edildiği/yeni pay alma hakkına ilişkin sirkülerin yayımlandığı/satışın tamamlandığı hesap dönemi itibariyle temettü hak kazanır, kar elde edilmesi ve kar dağıtımına genel kurulca karar verilmiş olması halinde ilkkez 2012 yılının kârından temettü hakkı elde eder.

SPK 27.01.2010 tarihli ilke kararında payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıkların 2009 yılı kârları için yapılacak temettü dağıtımı konusunda her hangi bir asgari kâr dağıtım zorunluluğu getirilmemesine karar vermiştir. Yatırımcılar temettü dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

b) Zamanaşımı: Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kâr payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen temettü avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan temettü ve temettü avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır.

c) Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü:Yoktur.

d) Kar payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:

Şirket, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) Düzenleme ve Kararları, Vergi Yasaları, ilgili diğer yasal mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşmesini dikkate alarak kâr dağıtım kararlarını belirlemekte ve kâr dağıtımını yapmaktadır.

9.7 a) Bu artırımda ihraç edilecek paylara ilişkin zorunlu çağrı, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

İsteğe bağlı olarak yapılan kısmi çağrı, blok veya münferit alımlar ya da diğer herhangi bir yöntemle, tek başına veya birlikte hareket ettikleri kişilerle beraber, doğrudan veya dolaylı olarak bir ortaklığın yönetim kontrolünü sağlayan paylarını iktisap edenler, diğer ortaklara ait payları da satın almak üzere çağrıda bulunmak zorunda olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak çağrıya ilişkin esaslar Kurul'un Seri:IV, No:44 sayılı Çağrı Yoluyla Ortaklık Paylarının Toplanmasına İlişkin Esaslar Tebliği'nde düzenlenmiştir.

b) Son yıl hesap dönemi ve cari hesap yılı içinde yapılan çağrı yoluyla ortaklığın paylarını toplama teklifleri, bu tekliflerle ilgili fiyat veya değiştirme şartları ve bu tekliflerin sonucu hakkında bilgi:Yoktur.

9.8 Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

a) Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:

Ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

b) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı tutar ve sayısı:Yoktur.

c) Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınıp alınmadığı:Yoktur.

d) Yeni pay alma haklarının kullanım süresi:

15 gündür. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihi ilan edilecek sirkülerde belirtilecektir. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi, bitiş tarihinin resmi tatile rastlaması halinde, izleyen işgünü akşamı sona erecektir.

e) Ortakların ödenmiş/çıkarılmış sermayede mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:

Ortakların ödenmiş/çıkarılmış sermayede mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı %200'dür.

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri Türkiye İş Bankası Kurumsal Şubesi nezdinde Şirket adına açılmış olan 149275 numaralı özel hesaba yatırılacaktır. Yeni pay alma hakkı kullanımına ilişkin sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilen sirkülerde belirtilecektir.

Hisse senetlerini fiziken saklayan ortaklarımız, yeni pay tutarını, yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de aracı kurum/kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yeni pay tutarını, yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak aracı kurum/kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

Kaydileştirilmemiş Paylara İlişkin Esaslar

31.12.2007 tarihine kadar kaydileştirilmemiş hisse senetlerine bağlı mali haklar, bu tarihten sonra Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'de (MKK) kayden izlenmeye başlanmıştır. Bu çerçevede, halen ellerindeki hisse senetlerini kaydileştirmemiş ortaklarımızın, yeni pay alma haklarını kullanabilmek için öncelikle rüçhan hakkı kullanım süresi içinde tamamlanacak şekilde aşağıda belirtilen başvuru yerlerine müracaat ederek, hisse senetlerini kaydileştirmeleri gerekmektedir.

Hak sahiplerince fiziken muhafazasına devam edilen ve kaydileştirilmemiş hisse senetleri borsada işlem göremeyecektir. Bunların yeniden borsada işlem görebilmesi, kaydileştirmeleri amacıyla teslim edilerek, MKK'da hak sahipliklerine ilişkin kayıtların oluşturulmasına bağlıdır.

Kaydileştirilmiş Paylara İlişkin Esaslar

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımız Şirketle de mutabık kalınan yeni pay tutarını T.İş Bankası A.Ş. İstanbul Kurumsal Şubesinde açılan 149275 numaralı hesaba yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklar ve ödemeye ilişkin makbuzun bir örneğini Şirket'e tevdi edeceklerdir.

ii) Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, önceden yapılmış işlemler iptal edilecektir.

iii) Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

h) Yeni pay alma sirkülerinin ilan edileceği yerler:

Kurulun Seri:I, No:40 sayılı "Payların Kurul Kaydına Alınmasına ve Satışına İlişkin Esaslar Tebliği" çerçevesinde yapılacak ilân Kap ve ortaklığın web sitesinde (www.bagfas.com.tr)

9.9 Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı: Yoktur.

9.10 Halka arz tutarı:

Yapılacak sermaye artırımını ile 6.000.000,-TL nominal değerli pay ihraç edilecektir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar tasarruf sahiplerine arz edilecektir.

9.11 Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

İhraç edilecek payların Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kayda alınması ve yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar nominal değerinin altında olmamak üzere piyasa değerinden İMKB'de oluşacak fiyat üzerinden satılacaktır. Borsada satış süresi 5 iş günüdür. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilân edilecek sirkülerde belirtilecektir. Sermaye artırımını sürecininin 2012 Temmuz ayı sonuna kadar tamamlanması beklenmektedir.

9.12 0,01 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile söz konusu fiyatın tespitinde kullanılan yöntemler:

Paylar yeni pay almada nominal değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan nominal değerden aşağı olmamak üzere borsada oluşacak fiyattan satılacaktır.

9.13 Yönetim veya denetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhri hisimleri) son yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları halka arz konusu paylar için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması: Yoktur.

9.14 Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Mevcut pay sahipleri, yeni pay alma haklarını nominal değer üzerinden kullanacaklardır.

Tasarruf sahiplerine satışta, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VIII, No:66 Tebliğinde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacaktır. Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içindeki İMKB'de işlem yapmaya yetkili bankalar ve aracı kurumlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir.

Pay bedelleri satış işlemlerini yürüten borsa üyesi Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından tahsil edildikçe özel banka hesabına yatırılacaktır.

9.15 Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Talep edilecek pay miktarı 1 TL nominal değerli 1 lot ve (beheri 1 kuruş nominal değerli 100 adet paydır) katları şeklinde olacaktır.

9.16 Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra İMKB birincil piyasasında satışı yapılan payların takası (T+2 gün) Takasbank A.Ş./Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdinde gerçekleştirilecektir.

9.17 Başvuru yerleri:

Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.

Nispetiye cad.Akmerkez E-3 Blok Kat:4 Etiler/İSTANBUL

Genel Müdürlük, tüm şubeleri ve www.yatirimfinansman.com

Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları Sanayi A.Ş.

Susam Sokağı No:22 Cihangir / İstanbul

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların halka arzında pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

9.18 Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi: Halka arz sonuçları, Seri:VIII, No:66 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği"nde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden ilk iş günü Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

9.19 Aracılık ve yüklenim hakkında bilgi:

a) Satışa aracılık edecek ve/veya yüklenimde bulunacak kuruluş/kuruluşlar (konsorsiyum lider/liderleri ayrıca belirtilecektir), aracılığın niteliği ve yüklenimde bulunulan payların tutarı ile satışa sunulan toplam paylara oranı: Yoktur.

b) Yüklenimde bulunulmayan payların tutarı: Yüklenimde bulunulmayan payların nominal değeri 6.000.000 TL'dir.

c) Aracılık sözleşmesinin tarihi ve bu sözleşmede yer alan önemli hususlar:

9.20 Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

9.21 Halka arza ilişkin olarak ortaklığın ödemesi gereken toplam maliyet ile halka arz edilecek pay başına maliyet:

9.22 Talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi:

Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır.

9.23 Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Kayıtlı Sermaye Sistemine tabi olan ortaklığımızın rüçhan hakları kullanıldıktan ve kalan payların Borsada satışı başladıktan sonra iptali sözkonusu değildir.

9.24 Yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade esasları hakkında bilgi: Yoktur.

9.25 Halka arzın gerekçesi ve ortaklığın sağlayacağı tahmini net nakit girişi ile kullanım yerleri; tahmini nakit girişi belirtilen kullanım yerleri için yeterli değil ise, gereken diğer fonların tutarı ve kaynağı hakkında detaylı bilgi:

a-)Halka arzın gerekçesi :

Şirket halka arzdan elde edeceği geliri, gelecekteki iş projelerinin finansmanında kullanacaktır.

b-)Tahmini net nakit girişi:

Sermaye artırımını sağlanacak tahmini nakit girişinin 6.000.000,-TL olması beklenmektedir.

9.26 Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Nemalandırılmayacağı öngörülmektedir.

9.27 Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

Yatırımcıların sermaye artışına katılma zorunluluğu bulunmamaktadır.

9.28 Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Sermaye Piyasası mevzuatı uyarınca (Seri :VIII,No:66) uyarınca , payların halka arz yoluyla satışında paylarını ihraç ve halka arz eden ihraççılar ile halka arza aracılık eden aracı kuruluşların ,payların değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgiye ulaşabilecek konumdaki yöneticileri ,ihraççıların %5 ve üzerinde paya sahip ortakları ve halka arz nedeniyle hizmet aldığı diğer kişi/kurumların listesi , izahnamede açıklanmak suretiyle kamuya duyurulur.

<u>AD-SOYAD</u>	<u>LİSTEDE OLMA SEBEBİ (GÖREVİ)</u>
1-Yahya Kemal GENÇER	Bagfaş Yönetim Kurulu Başkanı
2-Buket Gençer ŞAHİN	Bagfaş Yönetim Kurulu Başkan Vekili
3-Ahmet GENÇER	Bagfaş Yönetim Kurulu Üyesi
4-Dr. Osman BUBİK	Bagfaş Yönetim Kurulu Üyesi
5-Dr. Osman AKIN	Bagfaş Yönetim Kurulu Üyesi
6-Hayrullah Nur AKSU	Bagfaş Yönetim Kurulu Üyesi
7-Hasan KINAY	Bagfaş Yönetim Kurulu Üyesi
8-Yahya Kemal GENÇER	Bagfaş Genel Müdür
9-Günseli AĞA	Bagfaş Muhasebe ve Mali İşler Müdürü
10- Şeniz Yarcan	Yatırım Finansman- Genel Müdür
11- Avni Akkaya	Yatırım Finansman- Genel Müdür Yardımcısı
12- Pervin Bakankuş	Yatırım Finansman- Kurumsal Finansman Müdür Yrd.
13- Taylan Vecdisoy	Yatırım Finansman- Mali İşler ve Operasyon Müdürü

9.29 Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

- a) **Nitelikli yatırımcılar, bireysel yatırımcılar, ortaklığın çalışanları ve diğer yatırımcı kategorilerine tahsis edilen oranlar:** Yoktur.
- b) **Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:** Yoktur.
- c) **Bireysel yatırımcılar ve ortaklığın çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda aşırı talep olması halinde uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:** Yoktur.
- d) **Tahsiste belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer tanınabilecek ayrıcalıklar, söz konusu gruplara tahsis edilen yüzdeler ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:** Yoktur.
- e) **Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması planlanan asgari pay tutarı:** Yoktur.
- f) **Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:** Yoktur.
- g) **Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:** Yoktur.

9.30 Satışın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi: Yoktur.

9.31 Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Bütün paylar hamiline yazılıdır. Payların üzerinde devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtlar yoktur.

9.32 Borsada işlem görme: Halka arz edilen payların satış tamamlandıktan sonra borsada işlem görebilmesi borsa mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde borsanın vereceği olumlu karara bağlıdır.

9.33 Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

- a) Ortaklık tarafından verilen taahhüt:Yoktur.
- b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:Yoktur.
- c) Taahhütlerin içeriği, istisnaları ve dönemi:Yoktur.

9.34 Halka arz sirkülerinin ilan edileceği yerler:

Halka arz sirküleri, www.kap.gov.tr ve www.bagfas.com.tr adresinde ilan edilecektir.

9.35 Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi: Yoktur.

9.36 Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları ile fiyat istikrarına ilişkin işlemler:Yoktur.

9.37 Sulanma Etkisi

a) Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

b) Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Mevcut hissedarların yeni pay alma haklarını kullanmamaları ve kullanılmayan payların tamamını İMKB birincil piyasada satılması durumunda dolaşımdaki pay miktarı satışı yapılan paylar miktarınca artacaktır. Mevcut ortakların rüçhan haklarında herhangi bir kısıtlama yoktur. Bu nedenle bu durum hesap edilememektedir.

9.38 Halka arz ile ilgili menfaatler ile söz konusu menfaatlerin niteliği ve bu menfaatlerden yararlanacak kişiler hakkında bilgi: Yoktur.

10.FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARI

10.1. Ortaklığın son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

SOLO BİLANÇO(TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2009
VARLIKLAR			

Dönen Varlıklar	265.893.052	160.496.904	125.425.411
Hazır Değerler	103.205.984	99.135.460	62.232.158
Finansal Yatırımlar	0	0	0
Ticari Alacaklar (Net)	35.087.863	18.996.586	20.923.119
İlişkili Taraflardan Alacaklar	169.574	1.597.725	2.468.643
Diğer Ticari Alacaklar	34.918.289	17.398.861	18.454.476
Diğer Alacaklar	121.264	175.167	3.845.791
İlişkili Taraflardan Alacaklar	0	0	0
Diğer Alacaklar	121.264	175.167	3.845.791
Stoklar	81.500.567	20.067.398	31.338.449
Diğer Dönen Varlıklar	45.977.374	22.122.293	7.085.894
Cari Olmayan/ Duran Varlıklar	83.361.796	89.793.928	93.673.022
Ticari Alacaklar	0	0	0
Diğer Alacaklar	40.891	36.379	511
Finansal Yatırımlar	3.774.027	942.544	942.543
Maddi Duran Varlıklar	77.856.288	87.059.439	90.926.987
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	22.614	27.779	34.689
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	1.663.312	1.721.569	1.656.825
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	4.664	6.218	111.467
Toplam Varlıklar	349.254.848	250.290.832	219.098.433
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	101.243.423	59.826.487	57.680.095
Finansal Borçlar (Net)	3.000.000	325.186	6.287.402
Ticari Borçlar	77.374.060	46.976.703	49.943.590
İlişkili Taraflara Borçlar	718.971	258.294	425.228
Diğer Ticari Borçlar	76.655.089	46.718.409	49.518.362
Diğer Borçlar	2.219.525	1.863.377	967.655
İlişkili Taraflara Borçlar	850.879	847.647	337.150
Diğer Borçlar			630.505

	1.368.736	1.015.730	
Devlet Teşvik ve Yardımları	0	0	0
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	18.393.250	10.645.864	0
Borç Karşılıkları	0	0	0
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	256.588	15.357	481.446
Uzun Vadeli Yükümlülükler	10.726.693	4.512.932	22.448.229
Finansal Borçlar	0	0	11.996.403
Ticari Borçlar	0	0	0
Diğer Borçlar	0	0	0
Devlet Teşvik ve Yardımları	0	0	0
Borç Karşılıkları	0	0	0
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	4.643.363	4.512.932	3.809.280
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	0	0	0
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	6.083.330	0	6.642.544
Ana Ortaklık Dışı Paylar	0	0	0
ÖZKAYNAKLAR	237.284.732	185.951.413	138.970.109
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	237.284.732	185.951.413	138.970.109
Ödenmiş Sermaye	3.000.000	3.000.000	3.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	62.376.183	60.057.265	60.057.265
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi(-)	0	0	0
Hisse Senedi İhraç Primleri	0	0	0
Değer Artış Fonları	115.960	0	0
Yabancı Para Çevirim Kur Farkları	0	0	0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	10.176.462	7.749.935	7.749.935
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	87.787.145	68.162.911	73.312.448
Net Dönem Karı/Zararı	73.828.982	46.981.302	(5.149.537)
Azınlık Payları	0	0	0
TOPLAM KAYNAKLAR	349.254.848	250.290.832	219.098.433

2010 yılında Şirketin dönen varlıkları bir önceki yıla göre %28 oranında artarak 160.496.904 TL'ye çıkmıştır. 2011 yılında ise dönen varlıklar yıllık olarak %66 artmış ve 265.893.052 TL'ye çıkmıştır. 2011 yılında dönen varlıklar içinde en çok artış stoklarda yaşanmıştır. Şirketin stokları 2010 yılında 20.067.398 TL iken 2011 yılında %306 artışla 81.500.567 TL'ye yükselmiştir.

2009 yılında Şirketin toplam aktifleri 219.098.433 TL iken 2010 yılında %14 artarak 250.290.832 TL'ye çıkmıştır. 2011 yılında ise toplam aktiflerin yıllık bazda %40 artarak 349.254.848 TL'ye ulaştığı görülmektedir. Toplam aktiflerin 2011 yılında %76'sı dönen varlıklardan %24'ü duran

varlıklardan oluşmuştur. 2010 yılında toplam aktiflerin %64'ü dönen varlıklardan %36'sı duran varlıklardan, 2009 yılında da %57'si dönen varlıklardan %43'ü duran varlıklardan oluşmuştur.

Kısa Vadeli Yükümlülükler, 2011 yılında özellikle artan ticari borçların etkisiyle bir önceki yıla göre %69 oranında artarak 101.243.423 TL'ye çıkmıştır. Kısa vadeli olarak Şirket 2011 yılında 3.000.000 TL finansal borç kullanmıştır. 2009 yılında 11.996.403 TL Uzun Vadeli finansal borcu olan Şirket'in 2010 ve 2011 yılında uzun vadeli finansal borcu bulunmamaktadır.

Oran Analizi

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
	%	%	%
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Borçlar)	262,62	268,27	217,45
Likitide Oranı (Dönen Varlıklar-Stoklar/K.V.Borçlar)	182,12	234,72	163,11
Borçların Toplam Kaynaklara Oranı (Toplam Borçlar/Toplam Pasif)	32,07	25,7	36,57
Aktif Yapısı (Dönen Varlıklar/Aktif Toplamı)	76,13	64,12	57,24
Brüt Kar Marjı (Brüt Kar/Net Satışlar)	28,38	20,57	-1,92
Faaliyet Kar Marjı (Faaliyet Karı/Net Satışlar)	22,18	18,97	2,14

KAPSAMLI SOLO GELİR TABLOSU TL	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız
	Denetimden	Denetimden	Denetimden
	Geçmiş	Geçmiş	Geçmiş
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Geliri-Net	325.139.670	279.804.619	267.985.958
Satışların Maliyeti (-)	- 221.912.534	- 202.418.984	- 258.251.009
BRÜT KAR/ZARAR	103.227.136	77.385.636	9.734.949
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	- 12.561.231	- 13.085.180	- 17.709.370
Genel Yönetim Giderleri (-)	- 10.549.882	- 11.630.214	- 10.322.090
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	0	0	0
Diğer Faaliyet Gelirleri	1.082.259	868.119	14.364.162
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	- 9.065.709	- 443.234	- 1.810.981
FAALİYET KARI/ZARARI	72.132.573	53.095.127	- 5.743.330
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar Zararlarındaki Paylar	0	0	0
Finansal Gelirler	44.687.517	22.534.083	13.385.190
Finansal Giderler(-)	- 24.539.602	- 18.066.786	- 12.786.924
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	92.280.488	57.562.423	- 5.145.065
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri			
Dönem Vergi Gelir/Gideri	- 18.393.250	- 10.645.864	0
Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	- 58.256	64.743	- 4.473
DÖNEM KARI /ZARARI	73.828.982	46.981.302	- 5.149.537
Diğer Kapsamlı Gelir	0	0	0

Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	115.960	0	0
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim	0	0	0
Finansal riskten korunma payındaki değişim	0	0	0
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	0	0	0
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar	0	0	0
Özkaynak yöntemi ile değerlenen ortakların diğer kapsamlı Gelirlerinden paylar	0	0	0
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir/gideri	0	0	0
Diğer Kapsamlı Gelir (Vergi Sonrası)	115.960	0	0
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	73.944.942	46.981.302	- 5.149.537
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Azınlık Payları			
Ana Ortaklık Payları			
Hisse Başına Kazanç	0,02461	0,01566	- 0,00172
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0,02461	0,01566	- 0,00172

Şirketin satışları 2009 yılında 267.985.958 TL iken 2010 yılında %4 oranında artarak 279.804.619 TL'ye çıkmıştır. Yaşanan global krizin etkisiyle, özellikle hammadde fiyatlarında kur artışı nedeniyle artan maliyetler 2009 yılında Şirketin 5.149.537 TL zarar etmesinde önemli rol oynamıştır.

Maliyetlerin satışlar içindeki payı 2009, 2010 ve 2011 yıllarında sırasıyla %96, %72 ve 68 seviyelerinde gerçekleşmiştir. Brüt kar marjı 2010 ve 2011 yıllarında sırasıyla %20,57 ve %28,38 olurken, faaliyet kar marjı ise aynı yıllarda %18,97 ve %22,18'dir. Görüldüğü üzere krizin etkilerinin geçmesiyle Şirketin karlılıklarında önemli iyileşmeler ve artışlar gözlenmektedir.

Şirketin net karına baktığımızda, 2009 yılında elde edilen zararın ardından 2010 yılında maliyetlerdeki iyileşme, karlılık oranlarında yaşanan artış ile 46.981.302 TL net kar elde edilmesini sağlamıştır. 2011 yılında da net kar %57'lik önemli artışla 73.944.942 TL'ye çıkmıştır. Net kardaki artışta, brüt karda yaşanan %33'lük yıllık artış ile net finansal gelirlerdeki artışın etkili olduğunu söyleyebiliriz.

10.2. Ortaklığın son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

-Olağanüstü olaylar ve/veya gelişmeler dahil olmak üzere ortaklığın gelirlerini ve net satışlarını önemli ölçüde etkilemiş olan faktörler ile söz konusu faktörlerin geliri ve net satışları etkileme derecesi hakkında bilgi.

Satış Tutarları (TL)	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
	TUTAR(TL)	TUTAR(TL)	TUTAR(TL)
Yurtiçi Satışlar	210.408.789	106.660.137	195.766.741
Yurtdışı Satışlar	114.730.881	173.144.482	72.219.217
Toplam Satışlar	325.139.670	279.804.619	267.985.958

Bir Önceki Döneme Göre Değişim(%)	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
	TUTAR(TL)	TUTAR(TL)	TUTAR(TL)
Yurtiçi Satışlar	97	(-46)	(-29)
Yurtdışı Satışlar	(-34)	140	(-37)
Toplam Satışlar	16	4	(-31)

2009 yılındaki global kriz dolayısıyla sektörel bazda yarım yüzyıla yaklaşık bir zaman dilimi içinde görülmemiş bir şekilde çok büyük fiyat dalgalanmaları olmuştur. Böyle bir piyasada bazı anlaşmalar ve mutabakatlar askıya alınmak zorunda kalınmış ve satışlarımız olumsuz olarak etkilenmiştir. Satışlarımız 2010 yılında 2009 yılına göre %4, 2011 yılında 2010 yılına göre %16 oranında artmıştır.

Ortaklığın işletme sermayesinin, son 3 yıl içinde meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgi:

Şirket yönetiminin uyguladığı sıkı finansman ve maliye politikaları neticesinde 2009 yılında yaşanan global krizin işletme sermayesine etkisi olmamış, Şirket'in sağlam nakit durumu sayesinde işletme kredisine ihtiyaç duyulmamıştır..

10.3 Ortaklığın işletme sermayesinin yeterli olup olmadığı ve yeterli değilse gerekli ek işletme sermayesinin nasıl temin edileceği hakkında bilgi:

31.12.2011, 31.12.2010 ve 31.12.2009 yıllarına ait mali tablolar incelendiğinde Şirketin Net İşletme Sermayesinin (Dönen Varlıklar – Kısa vadeli Yükümlülükler): 31.12.2011 tarihinde 164.649.629,-TL, 31.12.2010 tarihinde 100.670.417,- TL ve 31.12.2009 tarihinde 67.745.316,-TL olduğu görülmektedir.

Şirketin işletme sermayesi yeterlidir. 31.12.2010 tarihi itibariyle kısa ve uzun vadeli banka kredisi borcu yoktur. 31.12.2011 tarihi itibariyle 3.000.000,-TL Sevk Öncesi İhracat Kredisi kısa vadeli banka kredisi mevcuttur.

10.4 Ortaklığın 31.12.2011 tarihi itibariyle finansman yapısı ve borçluluk (garantili-garantisiz, teminatlı-teminatsız ayrımı yapılmış ve dolaylı ve şarta bağlı yükümlülükler dahil) durumu hakkında bilgi:

Finansman Yapısı ve Borçluluk Durumu	Tutar (TL)	
KAYNAKLAR		
Kısa vadeli yükümlülükler	101.243.423	
Garantili		
Teminatlı		
Garantisiz/Teminatsız	101.243.423	

Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	10.726.693	
Garantili		
Teminatlı		
Garantisiz/Teminatsız	10.726.693	
ÖZKAYNAKLAR	237.284.732	
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	3.000.000	
Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkı	62.376.183	
Değer artış Fonları	155.960	
Yasal yedekler	10.176.462	
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	87.787.145	
Net Dönem Kârı/Zararı	73.828.982	
TOPLAM KAYNAKLAR	349.254.848	
Net Borçluluk Durumu		Tutar (TL)
A. Nakit		102.959.516
B. Nakit Benzerleri		109.386
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		137.082
D. Likidite (A+B+C)		103.205.984
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar		
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri		3.000.000
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım		0
H. Diğer Finansal Borçlar		0
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)		3.000.000
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)		-100.205.984

K. Uzun Vadeli Banka Kredileri		0
L. Tahviller		0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler		0
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)		0
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)		-100.205.984

11. ORTAKLIĞIN FON KAYNAKLARI

11.1 Ortaklığın kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

Şirketin fon kaynakları ağırlıklı olarak satışlardan yapılan tahsilatlar, kısa ve uzun vadeli kredi kullanımı ve sermaye artırımı ile gelecek fon girişleridir.

Şirketin 31.12.2011 tarihi itibarıyla Finansal Borçlarının vadeleri aşağıdaki gibidir.

Krediler	31 Aralık 2011
3-12 ay	3.000.000
Toplam	3.000.000

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

NAKİT AKIM TABLOSU TL	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız
	Denetimden	Denetimden	Denetimden
	Geçmiş	Geçmiş	Geçmiş
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
A-ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Vergi Öncesi Net kar(+)	73.828.982	57.562.423	- 5.145.065
Düzeltilmeler:			
Amortisman (+)	10.170.782	10.380.555	9.895.257
İtfa ve Tükenme Payları (+)	5.165	6.910	50.227
Kıdem Tazminatı Karşılığı(+)	633.075	1.001.492	14.208
Borç ve Gider Karşılıkları (+)	132.065	0	0

İştirak Kazancı	- 533.598	0	0
Faiz Reeskont Geliri-Gideri (-)	- 5.676.017	0	936.770
Sabit Kıymet Satış Karı(-)	- 48.574	49.371	136.366
Alacak/Borç Reeskontu(+)	- 94.032	- 47.712	66.385
Kur Farkı Geliri/Gideri(-)	3.949.775	- 188.561	58.785
Diğer Faaliyetler ile İlgili Nakit Olmayan Gelirler	0	0	- 651.493
İşletme Sermayesindeki Değişikliklerden			
Önceki Faaliyet Karı	82.367.623	68.764.478	5.361.440
Ticari Alacaklardaki Artış (-)/ Azalışlar(+)	- 16.091.277	1.922.877	5.284.433
Diğer Alacaklardaki Artış (-)/ Azalışlar(+)	53.903	3.456.679	- 2.986.266
Diğer Dönen Varlıklardaki Artış (-)/ Azalışlar(+)	- 23.781.160	- 18.366.035	38.231.264
Diğer Duran Varlıklardaki Artış (-)/ Azalışlar(+)	0	6.256	6.299.373
Ticari Borçlarda Artış (-)/ Azalışlar(+)	30.397.357	- 2.966.887	- 21.789.268
Finansal Borçlardaki Artış (-)/ Azalışlar(+)	- 325.186	0	0
Alınan Faizler	0	0	0
Diğer Yükümlülüklerde Artış (-)/ Azalışlar(+)	18.858.564	3.850.603	- 15.450.707
Kıdem Tazminatı Ödemeleri(-)	- 502.644	- 297.840	- 645.744
Vergi Ödemeleri(-)	- 10.645.864	- 10.063.054	- 3.521.300
Stoklardaki Artış (-)/ Azalışlar(+)	- 61.433.168	11.271.050	54.111.334
Ödenen Temettüleri(-)	- 24.415.276	- 6.860	- 38.433.945
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Oluşan Nakit	- 87.884.751	- 11.193.211	21.099.174
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit	- 5.517.128	57.571.267	26.460.614
B-YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Maddi Varlık Satın Alımları (-)	- 1.515.999	- 6.512.955	- 13.568.867
Maddi Olmayan Varlık Satın Alımları (-)	0	0	- 11.854
Maddi Varlık Satışı Nedeni ile Elde Edilen Nakit Girişleri (+)	65.000	217.600	70.360

Tahsil Edilen Temettüleri	62.156	62.765	50.796
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit	- 1.388.843	- 6.232.590	- 13.459.565
C-FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit	10.839.414	- 14.435.375	- 5.337.115
Kısa Vadeli Kredi Anapara ve Faiz Geri Ödemeleri	- 65.675.241	- 21.931.318	- 9.138.345
Uzun Vadeli Kredi Anapara ve Faiz Geri Ödemeleri	0	- 5.158.878	- 10.380.341
İştirak Kazancı Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkı	2.318.918	0	0
Faiz ve Diğer Finansman Gelirlerinden Sağlanan Nakit	5.520.496	3.329.636	3.988.025
Alınan Kredilerden Sağlanan Nakit	68.675.241	9.325.185	10.193.546
Nakit ve Nakit Benzerlerinden Meydana Gelen Net Nakit	3.933.443	36.903.302	7.663.934
Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	99.135.460	62.232.158	54.568.225
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	103.068.903	99.135.460	62.232.159

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

(TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2009
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar	265.893.052	160.496.904	125.425.411
Kısa Vadeli Yükümlülükler	101.243.423	59.826.487	57.680.095
Uzun Vadeli Yükümlülükler	10.726.693	4.512.932	22.448.227

Şirketin Kayıtlı Sermaye Tavanı 10.000.000,-TL'sidir. Alınan izin 23.01.2013 tarihinde sona ermektedir. Pay sahipleri tarafından Şirketimize sermaye artırımını beklentileri olduğu defalarca iletilmiştir. Kurulunuza gerçekleştirdiğimiz başvuru neticesinde gerçekleştirilecek sermaye artırımını ile sağlanacak fon şirketin ileriye dönük projelerinin finansmanında kullanılacaktır.

11.4. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi: Yoktur.

11.5. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar, finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlardahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

Şirketimizin 26.10.2011 tarihli, 321 numaralı Yönetim Kurulu Toplantısı'nda gündemin 4. maddesi gereği, Murahhas Aza ve Genel Müdür Bay Yahya Kemal Genç'er'in takrir'i görüşülerek, Şirketin 650.000 ton/yıl kapasiteli CAN kimyevi gübre kompleksi kurmasına ve bu konuda ThyssenKrupp/Uhde firmasıyla görüşerek işin anahtar teslimi ihale edilerek, neticeden Yönetim Kurulu'na bilgi vermesi şartıyla söz konusu firma ile mukavele akdetmesine ve mevzubahis yatırımın finansmanı için Commerzbank AG Almanya ile finans çalışmalarına başlanıp neticelendirilmesi, neticeden yine Yönetim Kurulu'na bilgi vermesi şartıyla söz konusu banka ile mukavele akdetmesine; bunun içinde Bay Yahya Kemal Genç'er'e Şirket usullerine göre yetki verilmesine, ayrıca gerekli açıklamaların yapılarak bilahare gerekli müracaat ve işlemlere başlanılmasına oy birliği ile karar verilmiştir.

26.10.2011 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısında kurulmasına karar verilen 650.000 ton/yıl kapasiteli CAN-kimyevi gübre kompleksinin finansmanı için Commerzbank tarafından kullanılacak olan 135.300.000.-EURO krediye Hermes tarafından izin verildiği bildirilmiştir. İşletmeye alma dönemini takiben 20 eşit altı aylık taksitlerce geri ödenecek olan kredi için karşı teminat, ipotek ve benzeri kefalet istenmemiştir.

12. GEÇMİŞ DÖNEM FİNANSAL TABLO VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI

12.1. Ortaklığın kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan son üç yıl ve son ara dönem finansal raporları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Ortaklığın Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan son üç yıl (2009,2010,2011) finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları www.bagfas.com.tr ve www.kap.gov.tr internet adreslerinde yer almaktadır.

12.2. Son üç yıl ve ilgili ara dönemde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetçi görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Şirket Son üç yıllık dönemde(2009,2010,2011) Rasyonel Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. (Member of Euraudit International)ve Sorumlu Ortak Başdenetçi Hüseyin Dikici (YMM)tarafından denetlenmiştir.

12.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ortaklığın ve grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler:Yoktur.

13. ORTAKLIĞIN PROFORMA FİNANSAL BİLGİLERİ

13.1. Proforma finansal bilgiler:Yoktur.

13.2. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:Yoktur.

14.KAR PAYI DAĞITIM ESASLARI

Ortaklığın esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile son 3 yıl içerisinde kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Ana Sözleşme Madde 34) Şirketin umumi masrafları ile muhtelif amortisman gibi, Şirketçe ödenmesi ve ayrılması zaruri olan meblağlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler, hesap senesi sonunda tespit olunan gelirlerden düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen safi (net) kâr, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırası ile aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur.

Safi kârın,

1-%5 i T.T.K. Md. 466 hükümlerine göre ödenmiş sermayenin beşte birini buluncaya kadar birinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır.

2-Kalandan Sermaye Piyasası Kurulu'na tespit edilen oran ve miktarda birinci temettü ayrılır.

3-Kurucu intifa senetleri sahiplerine T.T.K. 298 maddesindeki nispet ve esaslara göre şirket kuruluşunda öngörülen kâr payı ayrılır.

4-Safi kardan 1.2 ve 3 bentlerde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı Umumi heyet kısmen veya tamamen ikinci temettü hissesi olarak dağıtmaya veya fevkalade yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

5-Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan ödenmiş sermayenin %5 oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri Türk Ticaret Kanunu'nun 466 maddesinin 2.fıkrası 3.bendi uyarınca ikinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır.

6-Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü nakden ve/ veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve temettü dağıtımında imtiyazlı pay sahiplerine, katılma, kurucu ve adi intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyeleri ile memur ,müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/ veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez.

7-Temettü hesap dönemi itibariyle mevcut payların tümüne bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Son 3 yıl içerisinde kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlar

Şirketin 25 Mart 2010 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında; 2009 yılını zararlar kapatıldığı için Yönetim Kurulu kâr dağıtım önerisi aynen kabul edilerek Kar dağıtılmamasına oybirliği ile karar verildi.

Şirketin 31 Mart 2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında; Yönetim Kurulu'nun kâr dağıtım önerisi divan başkanı tarafından okundu, ve Şirket Yönetim Kurulunun 41. yıl raporunda kâr dağıtım önerisi aynen kabul edilerek 3.000.000,-TL'lık sermayeyi teşkil eden A ve B Grubu 3. tertip, B grubu 4 ve 5. tertip her biri 1TL 'lık nominal değerli hisse senetlerimize 6,577 TL brüt temettünün nakden dağıtılması ve dağıtım işlemine 18.05.2011 tarihi itibariyle başlanarak gerçekleştirilmesi oy birliği kabul edildi.

Şirketin 26 Nisan 2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında; Yönetim Kurulu'nun kâr dağıtım önerisi divan başkanı tarafından okundu ve Şirket Yönetim Kurulunun 42. yıl raporunda kâr

dağıtım önerisi aynen kabul edilerek 3.000.000,-TL'lık sermayeyi teşkil eden A ve B Grubu 3. TertipB grubu 4 ve 5. tertip her biri 1TL 'lıknominal değerli hisse senetlerimize 9.8438 TL brüt temettüünakden dağıtılması ve dağıtım işlemine 31.05.2012 tarihiitibariyle başlanarak gerçekleştirilmesi oy birliği kabul edildi.

15.KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

Ortaklığın bağımsız güvence raporuna bağlanan kar tahmini ve kar beklentisi bulunmamaktadır.Şirket, 2012 ve onu izleyen yıllarda, uluslararası kimyevi gübre piyasalarını titizlikle izleme, algılama ve ticaretini buna göre yönlendirme ile paralelinde eskiyen tesislerini bu piyasa hareketlerine göre yenileme, tevsi edebilme gayretleri sonucu edebileceği kârı şirket menfaatleri doğrultusunda da irdeleyerek; SPK tebliğleri çerçevesinde ana sözleşmesi esasında 38 yıldır olduğu gibi ortaklar genel kurul kararına vabeste dağıtacaktır.

16.PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

16.1. Hisse senetlerinin elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

16.1.1. 01.01.2006 tarihinden İtibaren İktisap Edilen ve Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri*:

Bankalar ve aracı kurumlar takvim yılının üçer aylık dönemleri itibariyle:

- i) Alım satımına aracılık ettikleri hisse senetlerinin alış ve satış bedelleri arasındaki fark,
- ii) Aracılık ettikleri hisse senetlerinin ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler üzerinden %0**oranında vergi tevkifatı yapacaklardır. Dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için bu oran %0 olarak uygulanır.

Hisse senetleri değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Hisse senetlerinin alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile BSMV tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

Üçer aylık dönem içerisinde birden fazla hisse senedi alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Hisse senedi alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilebilecektir.

*193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'na 01.01.2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Geçici Madde 67'nin eklenmesi suretiyle menkul kıymetlerin vergilendirilmesinde 01.01.2006-31.12.2015 tarihleri arasından uygulanmak üzere değişiklik yapan 5281 sayılı "Vergi Kanunlarının Yeni Türk Lirasına Uyumu ile bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" 31.12.2004 tarihli ve 25687 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Öte yandan 22.12.2005 tarihli ve 5436 sayılı "Kamu Mali Yönetimi ve Kontrol Kanunu ile Bazı Kanun ve kanun Hükmünde kararnemelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" la Geçici 67'inci madde ile yapılan düzenlemelerde bazı değişiklikler ve ilaveler yapılmış ve söz konusu Kanun, 24.12.2005 tarihli ve 26033 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Ayrıca, 27.06.2006 tarihli ve 5527 sayılı "Gelir Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılmasına İlişkin Kanun" ile Geçici 67'nci maddede bazı değişiklikler yapılmış ve değişiklikler 07.07.2006 tarihli ve 26221 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Son olarak, 23.07.2010 tarihli ve 6009 sayılı "Gelir Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılmasına İlişkin Kanun" ile Geçici 67nci maddede bazı değişiklikler yapılmış ve değişiklikler 01.08.2010 tarihli ve 27659 sayılı Resmi Gazete'de

yayımlanmıştır. Bu konuda ayrıca 257, 258, 260, 263, 266, 269, 270, 273, 277 ve 278 Seri No.'lu Gelir Vergisi Kanun Genel Tebliğlerine de bakılabilir.

**23.07.2006 tarihli ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yerli yatırımcılara uygulanan gelir vergisi stopaj oranı %15'ten %10'a indirilirken, %10 olarak uygulanan kar dağıtım stopaj oranı %15'e çıkarılmıştır. 13.11.2008 tarihli ve 27053 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2008/14272 sayılı Bakanlar Kurulu Karar ve 2009/14580 sayılı BKK ile bu oran tam mükellef gerçek kişi ve kurumlar tarafından hisse senetlerine veya hisse senedi endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve kurumlar tarafından hisse senetlerine veya hisse senedi endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri dahil olmak üzere hisse senetlerine (menkul kıymetler, yatırım ortaklıkları hisse senetleri hariç) ilişkin olarak elde edilen kazançlara ilişkin olarak elde edilen kazançlar için uygulanmaktadır.

Tam mükellef kurumlara ait olup, İMKB'de işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz. Ayrıca tam mükellef kurumlara ait olup, İMKB'de işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun (GVK) Mükerrer 80'inci maddesi hükümleri uygulanmayacaktır.

Tevkifata tabi tutulan hisse senedi alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek beyannameye bu gelirler dahil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır ve tevkifat suretiyle ödenmiş olan vergiler GVK madde 94 kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannameelerde hesaplanan vergilerden mahsup edilir.

Öte yandan, dileyen gelir vergisi mükellefleri aynı takvim yılı içinde üçer aylık dönemlerde oluşan kar ve zararlar için yıllık beyanname verebileceklerdir. Bu çerçevede, beyan edilen gelirden yıl içinde oluşan zararların tamamı mahsup edilebilir. Beyan edilen gelir üzerinden %15 (2008/14272 sayılı BKK ile bu oran %0 olarak uygulanır) oranında vergi hesaplanır:

Hesaplanan vergiden yıl içinde tevkif edilen vergiler mahsup edilir, mahsup edilemeyen tutar genel hükümler çerçevesinde red veya iade edilir. Ancak, mahsup edilemeyen zararlar izleyen takvim yıllarına devredilemeyecektir.

Hisse senetleri yanında diğer menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

Geçici Madde 67'nin (5) numaralı bendi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da dar veya tam mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasının etkilememektedir.

16.1.2. Gerçek Kişilerce 01.01.2006 tarihinden Sonra İktisap Edilen ve İMKB'de İşlem Görmeyen Hisse Senetleri:

5281 sayılı Kanunla yapılan değişiklik ile birlikte, İMKB dışındaki tam mükellef şirketlerine ait hisse senetlerinin 2 yıl geçtikten sonra satılması halinde alım satım kazancı vergiden istisna tutulmaktadır. Bu tür senedin 2 yıl dolmadan satılması halinde elde edilen kazanç yıllık beyanname ile beyan edilecektir.

16.2. Hisse Senetleri Kar Paylarının ve Temettü Avanslarının Vergilendirilmesi

01.01.2006 tarihinden sonra elde edilecek hisse senedi kar payları için GVK geçici madde 67 kapsamında tevkifat yapılmaması dışında vergilendirme bakımından 2005 yılında geçerli olan esaslar

aynen geçerli olmaya devam edecektir. Hisse senedi kar paylarının ve temettü avanslarının vergilendirilmesinde 31.12.2005 ve öncesi düzenlemeler ise aşağıdaki gibi olacaktır.

16.2.1. Gerçek Kişiler

16.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK'nun (86/1-c) maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 4842 sayılı kanunun 9'uncu maddesine göre 2005 yılı gelirleri için 15.000,-TL'yi (gelir vergisinin 2. Dilimi) aşan menkul sermaye iratları dahil kurumlardan elde edilen kar payları beyanname verilmesini gerektirecektir*.

GVK'nun 94'üncü maddesinin 1. Fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. GVK'nun 4842 sayılı kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; "tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlar ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere" dağıtılan kar payları üzerinden" Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda tevkifat** (%15) yapılacaktır.

GVK'ya 4842 sayılı kanunla eklenen 22'inci maddenin 2. Fıkrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK***'nın 75. Maddesinin 2. Fıkrasının (1),(2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı "kar paylarının yarısı" gelir vergisinden müstesnadır. İstisna edilen bu tutar üzerinden GVK'nın 94. Maddesi uyarınca tevkifat yapılır ve tevkifat edilen verginin tamamı, kar payının yıllık beyanname ile beyan edilmesi durumunda yıllık beyanname üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilir. Ayrıca gerçek kişi ortaklar tarafından karın sermayeye ilavesi suretiyle edinilen bedelsiz hisse senetlerinin "menkul sermaye iradı" olarak beyan edilmemesi gerekmektedir.

Temettü avansları da kar payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

16.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK'nun 4842 sayılı kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere "dağıtılan kar payları üzerinden" BK'nca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır.

GVK madde (86/2) uyarınca; dar mükellefiyette tamamı Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir.

Ancak GVK madde (101/5) çerçevesinde, gerçek usulde vergiye tabi dar mükelleflerin terk ettikleri işleri ile ilgili olarak sonradan elde ettikleri diğer kazanç ve iratlar, ticari, zirai veya mesleki bir

*Bu tutar 2006 için 18.000,-TL 2007 için 19.000,-TL, 2009 için 22.00,-TL, 2010 için 27.000,-TL için 23.000,-TL'dir.

** Kar paylarının vergilendirilmesi konusunda 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle "vergi alacağı sistemi" kaldırılmış ve kurum bünyesinde yapılan vergi tevkifatının tamamının kar payının yıllık beyanname ile beyan edilmesi halinde yıllık beyanname üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmesine olanak sağlanmıştır.

***Kar paylarında tevkifat oranı, 22.07.2006 tarihli ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı (BKK) gereğince 23.07.2006 tarihinden itibaren %15 olarak belirlenmiş olup, tüm mükellef grupları için aynı oran geçerlidir. Oran, anılan BKK öncesinde %10 idi.

Faaliyete hiç girişilememesi veya ihale artırma ve eksiltmelere iştirak edilmemesi karşılığında elde ettikleri diğer kazanç ve iratları, vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını ve her türlü kazanç ve iradın Türkiye’de yapıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirilmesi gerekmektedir.

16.2.2. Kurumlar

16.2.2.1. Ticari İşletmeler ve Bir Ticari İşletmenin Aktifine kayıtlı Hisse Senetleri Dolayısıyla Elde Edilen Kar Payları:

GVK’nun 4842 sayılı kanunla değişik (94/6*b) maddesi uyarınca, tüm mükellef kurumlarca tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere “dağıtılan kar payları üzerinden” BK’na belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır.

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir. 5520 sayılı KVK’nun 6. Maddesine göre kurum kazancı, GVK’nun ticari kazanç hükümlerine göre saptandığından, ticari işletme için geçerli olacak ve bu kazançlar kurum kazancına dahil edilecektir. Ancak, KVK madde (5/1) uyarınca, tam mükellef başka bir kuruma iştirak nedeni ile elde edilen kar payları, yatırım fonlarının katılı belgeleri ile yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç, kurumlar vergisinden müstesnadır*.

16.2.2.2. Dar Mükellef Kurumlar:

Tam mükellef kurumlara ilişkin açıklamalar aynen geçerlidir. Diğer taraftan KVK uyarınca yıllık veya özel beyanname veren dar mükellef kurumların, GVK’nın 75. Maddesinin 2’nci fıkrasının (4) numaralı bendinde yazılı menkul sermaye iradının ana merkeze aktarılan tutarı üzerinden tevkifat yapılacaktır.

16.3. Vergi Stopajının İhraççı Tarafından Kesilmesi Sorumluluğuna İlişkin Açıklama

Vergi mevzuatı uyarınca 2005 yılı ve öncesi için bu bölüm kapsamında kesilmesi gereken tevkifatların tümü ilgili ortaklık tarafından, 01.01.2006 – 31.12.2015 döneminde ise hisse senetlerinin elden çıkartılması karşılığında elde edilen kazançlar için tevkifat bankalar ve aracı kurumlarca hisse senedi kar paylarında tevkifat ilgili ortaklık tarafından kesilecektir.

*Diğer yandan, GVK’ya 4842 sayılı Kanun ile eklenen Geçici Madde 62’ye göre:

1. Kurumlar vergisi mükelleflerinin:

a) 31.12.1998 veya daha önceki tarihlerde sona eren hesap dönemlerinde elde ettikleri kazançlarının,
b) (a) bendi kapsamı dışında kalan ve 31.12.2002 veya daha önceki tarihlerde sona eren hesap dönemlerinde elde edilen kurumlar vergisinden istisna edilmiş kazançlarının,
Dağıtım halinde GVK madde 94 uyarınca tevkifat yapılmaz.

2. Gerçek kişilerce (1) numaralı fıkranın (a) bendi kapsamında elde edilen kar payları gelir vergisinden müstesnadır.

3. Gerçek kişilerce (1) numaralı fıkranın (b) bendi kapsamında elde edilen kar paylarının net tutarına elde edilen kar payının (1/9)2u eklendikten sonra bulunan tutarın yarısı vergiye tabi gelir olarak dikkate alınır. Bu gelirler ile ilgili olarak yıllık beyanname verilmesi halinde beyannameye intikal ettirilen tutarın (1/5)’i beyanname üzerinden hesaplanan gelir vergisinden mahsup edilir.

4. Kurumlar vergisi mükelleflerinin doğrudan veya iştirakleri aracılığıyla bu maddenin (1) numaralı fıkrasında belirtilen nitelikte kar payı elde etmeleri halinde bu kar paylarının dağıtımı ve kar payı elde eden gerçek kişilerce bu kar paylarının beyanı ile ilgili olarak (1), (2) ve (3) numaralı fıkra hükümleri uygulanır.
5. Bu madde kapsamındaki kar payları için GVK madde 22 hükümleri uygulanmaz.

17. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

18. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

- a) İzahname, bağımsız denetim raporları, esas sözleşme ve faaliyet raporları Şirket merkezinde, www.bagfas.com.tr ve www.kap.gov.tr internet sitelerinde yatırımcıların incelemesine açıktır.
- b) Şirketin son 3 yıl ve son ara dönem itibarıyla finansal tabloları www.bagfas.com.tr ve www.kap.gov.tr internet sitelerinde yatırımcıların incelemesine açıktır.

19. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu izahnamede yer alan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksikli bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI SANAYİ A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
XXXX XXXX	İZAHNAMENİN TAMAMI

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Avni AKKAYA Şeniz YARCAN Genel Müdür Yrd. Genel Müdür	İZAHNAMENİN TAMAMI