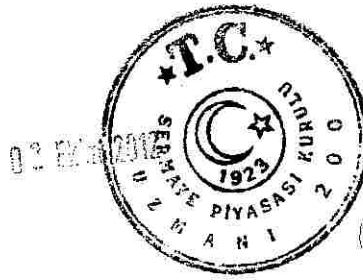


SERMAYE PİYASASI KURULU

**PAYLARIN HALKA ARZINDA KULLANILACAK
İZAHNAME**



2012

[Signature]
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1

[Signature]
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları Anonim şirketi'nden

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 3.000.000 TL'den 9.000.000 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilecek 6.000.000 TL nominal değeri B Grubu payların halka arzına ilişkin izahnamedir.

Söz konusu paylar, Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 4'üncü maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 02.../10.../2012 tarih ve 96.../1404 sayı 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 yansıtmamasından 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 yansıtmamasından aşağıda unvanları belirtilen kuruluşlar ile bu kuruluşları temsile yetkili kişiler sorumludur:

Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.ř. ve halka arzda aracı kurum olarak yer alan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.ř. izahname ve eklerinin tamamından, Rasyonel Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.ř. izahname ekinde yer alan ve izahname içerisinde yer alan bilgilerin kaynağı olan 31.12.2009, 31.12.2010, 31.12.2011 ve 30.06.2012 tarihli konsolide olmayan finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporlarından 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 beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ortaklığımızın geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir."

I. BORSA GÖRÜřÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜş VE ONAYLAR:

Yoktur.



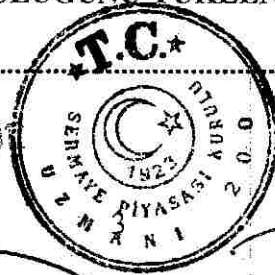
[Signature]
Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.ř.

[Signature]
YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.ř.

İÇİNDEKİLER

1. ÖZET.....	5
2. RİSK FAKTÖRLERİ.....	23
3. ORTAKLIK HAKKINDA BİLGİLER.....	24
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	40
5. MEVCUT SERMAYE VE SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	43
6. YÖNETİM VE ORGANİZASYON YAPISINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	45
7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	55
8. İLİŞKİLİ TARAF VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	56
9. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER.....	57
10. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARI.....	66
11. ORTAKLIĞIN FON KAYNAKLARI.....	71
12. GEÇMİŞ DÖNEM FİNANSAL TABLO VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI.....	74
13. ORTAKLIĞIN PROFORMA FİNANSAL BİLGİLERİ.....	74
14. KAR PAYI DAĞITIM ESASLARI.....	74
15. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	75
16. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİ TAHMİNLERİ.....	76
17. UZMAN RAPORLARI.....	80
18. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	80
19. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....	80
20. EKLER.....	80

90 5/2 2017
BAGFAS
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

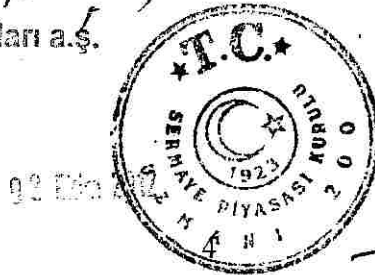


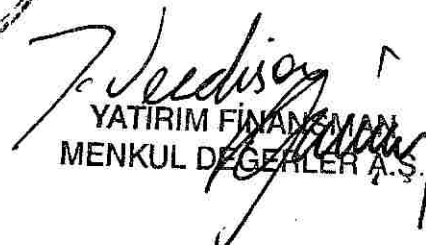
YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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
DAP	: Di Amonyum Fosfat Gübresi
AS	: Amonyum Sülfat Gübresi
NPK (12.30.12)	: Kompoze Gübre
KKO	: Kapasite Kullanım Oranı


Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.




YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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) 31 Mart 1970 tarihinde (3915 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi) 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. 02.06.2012 tarihi itibarıyla Şirketin, MKK nezdinde halka açık kısmı 2.217.639,947 adet olup, sermayesinin %73,9’u İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (İMKB) işlem görmektedir. Şirket, kimyevi gübre ve asit imalatı, ithalatı, dahili ve harici satış 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 hammadde tesislerden çeşitli kimyevi gübre olarak çıkar.

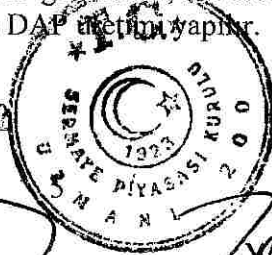
TSP Tesisi

BAGFAŞ’ın ilk tesisi olan NSP/TSP tesisi 500 ton/gün kapasiteli olarak Albatros lisansı ile kurulmuştur. Halen TSP üretimini 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. Ülkemizde ve dünyadaki diğer firmalar da 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 üretilmektedir.

02.06.2012
BAGFAŞ
Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.



YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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 800 ton/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 çalışılmaktadır. 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.

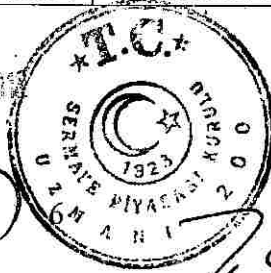
ÜRETİM MİKTARLARI (TON)

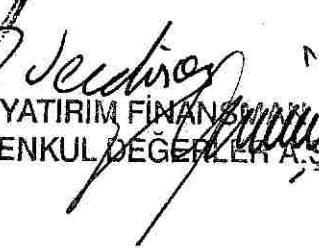
MAMÜL ADI	30.06.2012	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
DAP GÜBRESİ	46.125	151.498	244.322	201.685
NP(20.20.0) GÜBRESİ	12.765	45.385	23.815	78.465
NPK(15.15.15)GÜBRESİ	11.496	7.625	5.550	18.070
NPK(12.30.12) GÜBRESİ	78.083	50.012	0	0
NPZN GÜBRESİ	0	0	0	9.880
NPKZN GÜBRESİ	0	0	1.513	3.300
AS GÜBRESİ	128.455	142.717	197.287	249.705
SÜLFÜRİK ASİT	207.649	487.357	465.197	476.377
FOSFORİK ASİT	52.370	130.667	121.001	133.830

SATIŞ RAKAMLARI (TL)

Satış Tutarları (TL)	30.06.2012	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Yurtiçi Satışlar	179.246.356	210.408.789	105.817.137	195.766.741
Yurtdışı Satışlar	44.982.581	114.730.881	173.987.482	72.219.217
Toplam Satışlar	224.228.937	325.139.670	279.804.619	267.985.958


02.12.2011
BAGFAS
BAGFAS GÜBRE VE KİMYA A.Ş.




YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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 artırarak 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 siyasi 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 uluslararası piyasalar tarafından belirlendiğinden Şirket, hammadde fiyat riski ile karşılaşabilmektedir. 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 görülmektedir.
- Şirket üretiminin neredeyse yarısını ihrac ettiğinden asıl risk ihracatta karşılaşacağı rekabet olacaktır.

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 oluşsa


OAGFAS
02.03.2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU
1923
ANKARA
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

[Handwritten signature]

02 LPS 2012

BAGFAŞ

[Handwritten signature]

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

[Circular stamp: SERMAYE PİYASASI KURUMU ANİ 1983]

[Handwritten signature]

Bankama Yatırım Menkul Değerleri A.Ş.

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 Genç 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.

Dönem	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

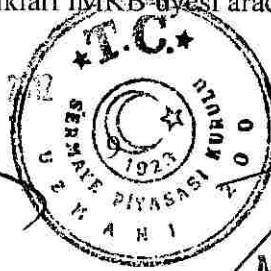
d. İhraca ilişkin özet veriler ve tahmini halka arz takvimi:

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 (ÜçmilyonTürkLirası) olan çıkarılmış sermayesinin 6.000.000 TL (AltımlilyonTürkLirası) nakden sermaye artırımını yapılarak9.000.000TL (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.


GAGFAŞ
Beylikdüzü Fabrikaları A.Ş.




YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. "En İyi 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.

İhraççı Şirket	BAGFAŞ Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.
Aracı Kuruluş	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
Halka Arz Öncesi Sermaye	3.000.000
Halka Arz Edilecek Tutar	6.000.000
a) Sermaye Artırımı Nedeniyle	6.000.000
b) Mevcut Payların Satışı Nedeniyle	-
Halka Arz Sonrası Sermaye	9.000.000
Halka Arz Fiyatı	Sermaye artırımına katılacak pay sahipleri için 1 TL nominal değerli bir pay için 1 TL'dir. Kullanılmayan rüçhan hakları için nominal değerinin altında olmamak üzere İMKB'nda oluşacak fiyattır.
Halka Açıklık Oranı (02.06.2012 itibariyle)	%73,9
Yeni Pay Alma Hakkı Kullanım Süresi	15 gün
Halka Arz Süresi	Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların satış süresi 5 iş günüdür.
Satış Yöntemi	Borsada Satış Yöntemi
Halka Arz Edilecek Hisse Senetlerinin Grubu	B Grubu
Hisse Senetlerini Halka Arz Edecek Ortaklar	Yoktur
Tahsisatlar	Yoktur
Ek Satış	Yoktur

Nakit karşılığı artırılan sermayeyi temsilen ihraç edilecek paylar ile ilgili bilgiler.

Pay Grubu	Nama/Hamiline	İmtiyaz	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Pay Sayısı	Nominal Değerleri Toplamı (TL)
B	Hamiline	Yoktur	1 Krş	600.000.000	6.000.000
			Toplam		

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.

02.06.2012

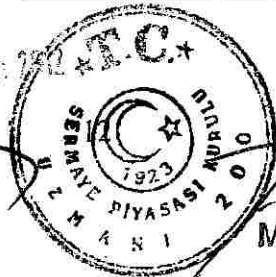
BAGFAŞ

Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SOLO BİLANÇO (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 30.06.2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2009
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler	90.437.485	101.243.423	59.826.487	57.680.095
Finansal Borçlar (Net)	2.593.782	3.000.000	325.186	6.287.402
Ticari Borçlar	76.819.084	77.374.060	46.976.703	49.943.590
İlişkili Taraflara Borçlar	1.128.633	718.971	258.294	0
Diğer Ticari Borçlar	75.690.451	76.655.089	46.718.409	0
Diğer Borçlar	6.225.765	2.219.525	1.863.377	967.655
İlişkili Taraflara Borçlar	1.057.305	850.879	847.647	0
Diğer Borçlar	5.168.460	1.368.736	1.015.730	0
Devlet Teşvik ve Yardımları	0	0	0	0
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	4.558.682	18.393.250	10.645.864	0
Borç Karşılıkları	0	0	0	0
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	240.172	256.588	15.357	481.446
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.647.874	10.726.693	4.512.932	22.448.229
Finansal Borçlar	0	0	0	11.996.403
Ticari Borçlar	0	0	0	0
Diğer Borçlar	0	0	0	0
Devlet Teşvik ve Yardımları	0	0	0	0
Borç Karşılıkları	0	0	0	0
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	4.647.874	4.643.363	4.512.932	3.809.280
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	0	0	0	0
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	0	6.083.330	0	6.642.544
Ana Ortaklık Dışı Paylar	0	0	0	0
ÖZKAYNAKLAR	218.425.220	237.284.732	185.951.413	138.970.111
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar				
Ödenmiş Sermaye	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	62.376.183	62.376.183	60.057.265	60.057.265
Değer Artış Fonları	135.382	115.960	0	0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13.851.411	10.176.462	7.749.935	7.749.935
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	121.041.688	87.787.145	68.162.911	73.312.448
Net Dönem Karı/Zararı	18.020.556	73.828.982	46.981.302	(5.149.537)
Azınlık Payları	0	0	0	0
TOPLAM KAYNAKLAR	313.510.579	349.254.848	250.290.832	219.098.433

02775 722 *T.C.*
Sermaye Piyasası Kurulu
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BİLGİ VERİLEBİLİR FİKRİ HAKLAR A.Ş.



02775 722 *T.C.*
Sermaye Piyasası Kurulu
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SOLO KAPSAMLI GELİR TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	30.06.2012	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER				
Satış Geliri-Net	224.228.937	325.139.670	279.804.619	267.985.958
Satışların Maliyeti (-)	-181.014.573	-221.912.534	-202.418.984	-258.251.009
BRÜT KAR/ZARAR	43.214.364	103.227.136	77.385.636	9.734.949
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-13.027.472	-12.561.231	-13.085.180	-17.709.370
Genel Yönetim Giderleri (-)	-6.142.543	-10.549.882	-11.630.214	-10.322.090
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	0	0	0	0
Diğer Faaliyet Gelirleri	636.614	1.082.259	868.119	14.364.162
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	-1.193.135	-9.065.709	-443.234	-1.810.981
FAALİYET KARI/ZARARI	23.487.828	72.132.573	53.095.127	-5.743.330
Finansal Gelirler	9.431.935	44.687.517	22.534.083	13.385.190
Finansal Giderler(-)	-10.355.306	-24.539.602	-18.066.786	-12.786.924
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	22.564.456	92.280.488	57.562.423	-5.145.065
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri				
Dönem Vergi Gelir/Gideri	-4.558.682	-18.393.250	-10.645.864	0
Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	14.782	-58.256	64.743	-4.473
DÖNEM KARI /ZARARI	18.020.556	73.828.982	46.981.302	-5.149.537
Diğer Kapsamlı Gelir	0	0	0	0
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	135.382	115.960	0	0
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim	0	0	0	0
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	0	0	0	0
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen ortaklarındaki kapsamlı Gelirlerinden paylar	0	0	0	0
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir/gideri	0	0	0	0
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)	135.382	115.960	0	0
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	18.155.938	73.944.942	46.981.302	-5.149.537
Hisse Başına Kazanç	0.0601	0.02461	0.01566	-0.00172

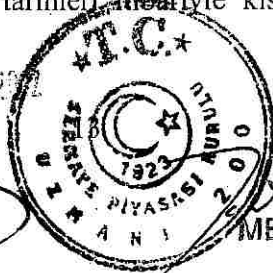
Şirketin 31.12.2011 ve 30.06.2012 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli alacakları aşağıda sıralanmıştır.

[Handwritten signature]

GECİS

S.G.

Bazı firmaların fabrikaları a.g.



~~MENKUL DİĞERLER~~ 4 S

Hesap Adı	31.12.2011	30.06.2012
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	68.391	29.509
İlişkili Taraflar	0	0
İhracattan Yüklenilen KDV	26.451	26.451
Muhtelif Avanslar	11.535	11.535
Verilen Depozito ve Teminatlar	14.887	14.905
Şüpheli Diğer Alacaklar	3.167	3.167
Şüpheli Alacak Karşılığı(-)	-3.167	-3.167
Toplam	121.264	82.400

Hesap Adı	31.12.2011	30.06.2012
Alıcılar	34.934.775	13.862.965
İlişkili Taraflardan Alacaklar	169.581	5.024.370
Alacaklar Reeskontu (-)	-16.493	-24.105
Şüpheli Alacaklar	42.118	42.118
Toplam	35.129.981	18.905.348
Şüpheli Alacak Karşılığı(eksi)	-42.118	-42.118
Toplam	35.087.863	18.863.230

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. 26.10.2011 tarihinde, Şirketin 650.000 ton/yıl kapasiteli CAN kimyevi gübre kompleksi kurması ve bu yatırımın Thyssen Krupp/UHDE firmasına anahtar teslimi ihale edilmesi ile ilgili Yönetim Kurulu Kararına uygun olarak CANKimyevi gübre kompleksinin kurulması işi 140.750.000,-Euro bedelle, anahtar teslimi ThyssenKrupp AG grubuna ait UHDE GmbH firmasına ihale edilerek sözleşme 18.06.2012 tarihinde imzalanmıştır.

140.750.000 Euro'luk yatırım finansmanı ile ilgili olarak Federal Almanya'dan Hermes Export kredisi %85 oranında ve Hermes primi dahil 132.137.500 EURO tutarındaki kredi yatırım süresi (takriben 3 yıl) geri ödemesiz, takip eden 10 yılda 20 eşit taksit; %3,02 sabit yıllık faizle, Bagfaş'ca (yerli banka teminat mektubu, kefalet, ipotek vb.) karşı garanti sözleşmesi verilmeden sağlanmış olup, kredi sözleşmesi AKA Ausfuhrkredit GmbH ile 05.07.2012 tarihinde imzalanmıştır.

Bu yatırımla ilgili olarak BAGFAŞ'ın yer tesviyesi, deniz suyu tesisi hattı, amonyak hattı, torbalama hattı, elektrik ölçü kontrol aletleri vb. harcamalar da yapması gerekmektedir. Bu harcamalar için tahmini bütçe 10.000.000.- EURO'dur.

26.03.2012 tarih ve 329 no.lu Yönetim Kurulu Karar'ı ile Şirketimizin kayıtlı sermaye tavanı olan 10.000.000 TL (On Milyon Türk Lirası)'sı içinde, 3.000.000 TL (Üç Milyon Türk Lirası) olan çıkarılmış sermayesinin 6.000.000 TL (Altı Milyon Türk Lirası) nakden sermaye artırımını yapılarak 9.000.000 (Dokuz Milyon Türk Lirası)'na yükseltilmesinde elde edilecek fonlar Şirket'in ileriye dönük bu projelerinde kullanılacaktır.

[Signature]
BAGFAŞ
BAGFAŞ GÜBRE FABRİKALARI A.Ş.



[Signature]
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Planlanan Yatırım	Tahmini Yatırım Tutarı (€)	Özkaynak İle Karşılancak Tutar (€)	Bedelli Sermaye Artışından Beklenen Tutar (TL)	Tahmini Kullanılacak Yabancı Kaynak (€)
CAN Kimyevi Gübre Kompleksi				
UHDE tarafından yapılacak işler	156.412.500	21.112.500	-	135.300.000
BAGFAŞ tarafından yapılacak işler	10.000.000	10.000.000	6.000.00	-

g. Finansal durum ve faaliyet sonuçları hakkında bilgiler:

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

SOLO BİLANÇO(TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 30.06.2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2009
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar	231.833.491	265.893.052	160.496.904	125.425.411
Hazır Değerler	111.833.183	103.205.984	99.135.460	62.232.158
Ticari Alacaklar (Net)	18.863.230	35.087.863	18.996.586	20.923.119
Stoklar	80.756.031	81.500.567	20.067.398	31.338.449
Diğer Dönen Varlıklar	20.298.647	45.977.374	22.122.293	7.085.894
Cari Olmayan/ Duran Varlıklar	81.677.088	83.361.796	89.793.928	93.673.022
Diğer Alacaklar	51.530	40.891	36.379	511
Finansal Yatırımlar	3.774.028	3.774.027	942.544	942.543
Maddi Duran Varlıklar	76.146.517	77.856.288	87.059.439	90.926.987
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	22.255	22.614	27.779	34.689
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	1.678.094	1.663.312	1.721.569	1.656.825
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	4.664	4.664	6.218	111.467
TOPLAM VARLIKLAR	313.510.579	349.254.848	250.290.832	219.098.433
Kısa Vadeli Yükümlülükler	90.437.485	101.243.423	59.826.487	57.680.095
Finansal Borçlar (Net)	2.593.782	3.000.000	325.186	6.287.402
Ticari Borçlar	76.819.084	77.374.060	46.976.703	49.943.590
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.647.874	10.726.693	4.512.932	22.448.229
Finansal Borçlar	0	0	0	11.996.403
ÖZKAYNAKLAR	218.425.220	237.284.732	185.951.413	138.970.111
Ödenmiş Sermaye	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	62.376.183	62.376.183	60.057.265	60.057.265
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	121.041.688	87.787.145	68.162.911	73.312.448
Net Dönem Karı/Zararı	18.020.556	73.828.982	46.981.302	(5.149.537)
TOPLAM KAYNAKLAR	313.510.579	349.254.848	250.290.832	219.098.433

02.08.2012
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU
15
1923
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
bancım gübre fabrikaları a.ş.

SOLO KAPSAMLI GELİR TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 30.06.2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2009
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER				
Satış Geliri-Net	224.228.937	325.139.670	279.804.619	267.985.958
Satışların Maliyeti (-)	-181.014.573	-221.912.534	-202.418.984	258.251.009
BRÜT KAR/ZARAR	43.214.364	103.227.136	77.385.636	9.734.949
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-13.027.472	-12.561.231	-13.085.180	-17.709.370
Genel Yönetim Giderleri (-)	-6.142.543	-10.549.882	-11.630.214	-10.322.090
Diğer Faaliyet Gelirleri	636.614	1.082.259	868.119	14.364.162
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	-1.193.135	-9.065.709	-443.234	-1.810.981
FAALİYET KARI/ZARARI	23.487.828	72.132.573	53.095.127	-5.743.330
Finansal Gelirler	9.431.935	44.687.517	22.534.083	13.385.190
Finansal Giderler(-)	-10.355.306	-24.539.602	-18.066.786	-12.786.924
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	22.564.456	92.280.488	57.562.423	-5.145.065
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri				
Dönem Vergi Gelir/Gideri	-4.558.682	-18.393.250	-10.645.864	0
Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	14.782	-58.256	64.743	-4.473
DÖNEM KARI /ZARARI	18.020.556	73.828.982	46.981.302	-5.149.537
Diğer Kapsamlı Gelir	0	0	0	0
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)	135.382	115.960	0	0
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	18.155.938	73.944.942	46.981.302	-5.149.537
Hisse Başına Kazanç	0.0601	0.02461	0.01566	-0.00172

- 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:

bağırmanlı fabrikaları a.ş.

01.12.2012

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 16 1923

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

- a) Şirket 2011'in Aralık ayında DAP ihracatı için siparişler almıştır. 30.06.2012 tarihine kadar toplam değeri 24.328.410.-USD olan 42.040 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	30.06.2012
Verilen Sipariş Avansları	59.137	384.790
Yoldaki Malzeme	21.973.280	10.786.343
Devreden KDV	5.753.750	4.876.026
Peşin Ödenen Vergiler	16.174.986	3.510.580
Gelir Tahakkukları	327.793	152.259
Gelecek Aylara Ait Giderler	1.711.470	588.621
İş ve Hizmet Avansları	-23.042	27
Toplam	45.977.374	20.298.647

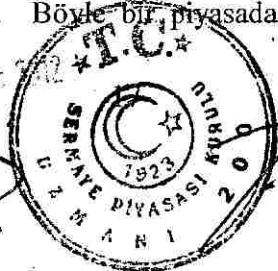
- Ticari Borçlardaki artış, 2012 yılı üretimlerinde kullanılmak üzere tedarik edilen stoklara paralel olarak artmıştır.
- Diğer uzun vadeli yükümlülükler 6.083.330.-TL 26 Aralık 2011 tarihinde ihracat işlemlerini başlatmak üzere faturası kesilen ancak geminin yüklenmesine 1 Ocak 2011 tarihinde başlanarak 2 Ocak 2011 tarihinde bitirilen ve gümrük beyannamesi kapatılan 5.500 ton DAP gübresi ihracatı kayıdır.

Şirketin 31.12.2011 ve 31.06.2012 tarihleri itibariyle diğer borçları aşağıda sıralanmıştır.

	31.12.2011	30.06.2012
Ödenecek Vergi ve Fonlar	429.159	4.490.059
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	693.075	457.087
Ödenecek Diğer Yükümlülükler	5.805	4.857
İlişkili Taraflar	850.790	1.057.305
Ortaklara Borçlar	158.521	259.852
Verilen Çekler (Kurucu temettü ödemesi)	0	380.828
Personele Borçlar	692.269	416.625
Diğer Çeşitli Borçlar	240.696	216.457
Toplam	2.219.525	6.225.765

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


Mustafa Kemal
Gıda Fabrikaları A.Ş.




Mustafa Kemal
YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

askıya alınmak zorunda kalınırken Şirket uyguladığı sıkı finans ve maliye politikaları neticesinde krize girmemiş, işletme kredisine ihtiyaç duymamıştır ve 2009 yılını - 5.149.537 TL zararla kapatmıştır.

h. Personel Hakkında Bilgi:

Ortaklığın çalışan sayıları aşağıdaki tabloda verilmiştir.

	Mevcut Durum	30.06.2012	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Mühendis	51	50	49	44	46
İdari Personel	123	116	116	117	115
Mavi Yaka	131	137	138	153	155
TOPLAM	305	303	303	314	316

i. Ortaklık yapısı ve ilişkili taraf işlemleri hakkında bilgiler:

Şirketin 31.06.2012 Tarihi İtibari İle Ortaklık Yapısı			
Pay Sahibinin Adı Soyadı/Ünvanı	Hisse Grubu	Tutar (TL)	%
Recep Gençer (Doğrudan)	A-B	1.213.163	40,44
Diğer (Doğrudan)	A-B	1.786.837	59,56
Toplam		3.000.000	100

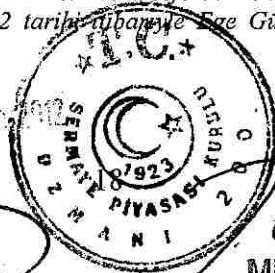
Ortağa ait bağlı ortaklıklar ve iştirakler aşağıda gösterilmiştir.

Finansal Duran Varlığın Ünvanı	Finansal Duran Varlığın Sermayesi (TL)	Bagfaş'ın	
		Pay Oranı (%)	Tutar (TL)
Bagfaş Servis Pazarlama Ltd. Şti.	100.000	55,00	55.000
Bagasan Bagfaş Amb. San. A.Ş.	100.000	3,33	3.325
Bagfaş Teknik Müt. Ltd. Şti.	10.000	40,00	4.000
Badetaş Bandırma Deniz Taş.A.Ş.	400.000	46,70	186.801

İlişkili Taraflardan Alacaklar (TL)	30.06.2012	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Ege Gübre A.Ş.*	5.024.370	169.581	1.579.681	32.402
Bagfaş Servis Ltd Şti.	0	0	0	7.551
Bagfaş Antrepoculuk Ltd.Şti.	0	0	0	34
Türkiye Gübre Fabrikaları A.Ş.	0	0	0	2.425.311
Alacak Reeskontu (-)	-2.294	-7	-77	-1623
Personelden Alacaklar	0	0	0	4.967
Toplam	5.022.076	169.574	1.579.604	2.468.643

*Ege Gübre A.Ş.'ne vadeli olarak Sülfürik Asit ve Fosforik Asit satışı yapılmakta ve alacaklarımız vadesinde tahsil edilmektedir. 30.09.2012 tarihi itibarıyla Ege Gübre A.Ş.'den alacağımız 273.270,09 TL'sidir.

(Handwritten signature and stamp)
GÜBRE FABRİKALARI A.Ş.



(Handwritten signature and stamp)
MENKUL DEĞERLER

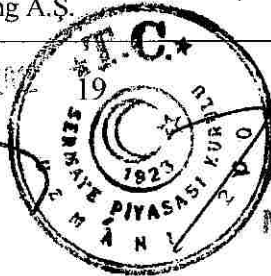
İlişkili Taraflara Borçlar(TL)	30.06.2012	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
İlişkili Kuruluşlara Borçlar	1.139.014	726.768	259.746	427.040
Ege Gübre	105.080	0	0	0
Bagasan AŞ	551.133	200.157	84.592	229.240
Badetaş AŞ	30.207	46.584	25.961	55.506
Teknik Mühendislik	102.690	150.541	135.099	142.294
Bagfaş Servis Ltd Şti.	349.904	329.486	14.094	0
Borçlar Reeskontu (-)	-10.381	-7.797	-1.452	-1.812
Ortaklara Borçlar (Temettü)	259.852	158.521	88.694	95.554
Personeler Borçlar	416.625	692.269	758.953	241.596
Toplam	1.805.110	1.569.760	1.105.941	762.378

İlişkili Taraflara Satışlar(TL)	30.06.2012	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Ege Gübre	4.255.347	1.443.614	1.203.961	8.876.074
T.Gübre Fabrikaları A.Ş.	0	0	7.934.721	2.425.311
Toplam	4.255.347	1.443.614	9.138.682	11.301.385

İlişkili Taraflardan Alımlar(TL)	30.06.2012	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Bagfaş Servis Ltd Şti.	765.734	1.725.597	1.659.910	2.234.621
Bagasan AŞ	2.360.995	1.994.743	1.033.181	3.672.994
Badetaş AŞ	423.675	823.943	973.759	973.759
Teknik Mühendislik	434.063	930.100	762.151	578.930
Ege Gübre	86.773	0	0	0
Toplam	4.071.240	5.474.383	4.429.001	7.460.304

Adı Soyadı	Son 5 Yılda Ortak Olduğu veya Görev Aldığı Şirketler	Üstlendiği Görev ve Ortaklık Durumu
Yahya Kemal Gençer	Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı, Murahhas Aza, Genel Müdür
	Bagfaş Servis Pazarlama Ltd.Şti.	Müdür
	Bagasan Bagfaş Ambalaj San. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	Badetaş Bandırma Deniz Taşımacılığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	Bagfaş Teknik Mühendislik Ltd. Şti.	Müdür
Buket Gençer Şahin	Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
	Ege Gübre Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
	Bagasan Bagfaş Ambalaj San. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
	Gençer Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili

[Signature]
Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.



[Signature]
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

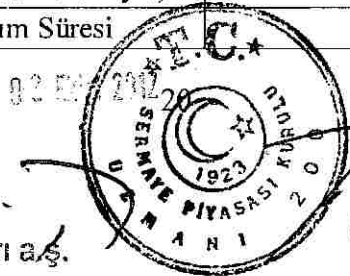
Ahmet Gençer	Badetaş Bandırma Deniz Taşımacılığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
	Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	Ege Gübre Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı. Murahhas aza
	Bagasan Bagfaş Ambalaj San. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı. Genel Müdür
	Badetaş Bandırma Deniz Taşımacılığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı. Genel Müdür
Hayrullah Nur Aksu	Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
	Arıkanlı Holding- Arıkanlı Petrol Şirketleri	Genel Müdür
	Delta Petrol Ürünleri Tic. A.Ş.	Koordinatör
Dr. Osman Akın	Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
	Gündüz & Özkan Hukuk Bürosu	Danışman
	Pekin & Pekin Hukuk bürosu	Kıdemli Ortak
Dr. Osman Bubik	Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	Ege Gübre Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
H.İbrahim Kınay	Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	Ege Gübre Sanayi 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.

İhraççı Şirket	BAGFAŞ Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.
Aracı Kuruluş	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
Halka Arz Öncesi Sermaye	3.000.000
Halka Arz Edilecek Tutar	6.000.000
a) Sermaye Artırımı Nedeniyle	6.000.000
b) Mevcut Payların Satışı Nedeniyle	-
Halka Arz Sonrası Sermaye	9.000.000
Halka Arz Fiyatı	Sermaye artırımına katılacak pay sahipleri için 1 TL nominal değerli bir pay için 1 TL'dir. Kullanılmayan rüçhan hakları için nominal değerinin altında olmamak üzere İMKB'nda oluşacak fiyattır.
Halka Açıklık Oranı (02.06.2012 itibariyle)	%73.9
Yeni Pay Alma Hakkı Kullanım Süresi	15 gün

[Signature]
Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.



[Signature]
YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.