

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

- 1- Raporun Dönemi : 01.01.2012 – 30.09.2012
- 2- Ortaklığın Ünvanı : BAGFAŞ
Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.
- 3- Yönetim Kurulu Üyeleri : Murahhas Üye dahil 26 Nisan 2012 tarihli Genel Kurul tarafından 3 yıl için seçilmişlerdir.
- Y. Kemal GENÇER : Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Üye
- Buket GENÇER ŞAHİN : Yönetim Kurulu Başkan Vekili
- Ahmet GENÇER : Yönetim Kurulu Üyesi
- Hayrullah Nur AKSU : Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
- Dr. Osman AKIN : Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
- Dr. Osman BUBİK : Yönetim Kurulu Üyesi
- Hasan İbrahim KINAY : Yönetim Kurulu Üyesi
- Yetki Sınırları : Yönetim Kurulu Üyeleri T.T.K. ve Şirket Esas Mukavelesi ilgili maddelerinde öngörülen yetkilere sahiptir.
- Denetimden Sorumlu Komite : 26 Nisan 2012 tarihli ilk Yönetim Kurulu Toplantısında seçilmişlerdir.
- Dr. Osman AKIN : Komite Başkanı - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
- Hayrullah Nur AKSU : Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
- Kurumsal Yönetim Komitesi : 26 Nisan 2012 tarihli ilk Yönetim Kurulu Toplantısında seçilmişlerdir.
- Hayrullah Nur AKSU : Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
- Buket GENÇER ŞAHİN : Yönetim Kurulu Başkan Vekili
- Dr. Osman BUBİK : Yönetim Kurulu Üyesi

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

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

4- Denetçiler	:	26 Nisan 2012 tarihli Genel Kurul'da 1 yıl için seçilmişlerdir
Hasan TOZUN	:	Denetçi
İrfan BAYIR	:	Denetçi
Talat LEVENT	:	Denetçi
Yetki Sınırları	:	Denetim Kurulu Üyeleri T.T.K. ve Şirket Esas Mukavelesi ilgili maddelerinde öngörülen yetkilere sahiptir.
5- Kayıtlı Sermaye	:	10.000.000,- TL.
6- Nominal ve Ödenmiş Sermaye	:	3.000.000,- TL.
7- Net Dönem Kârı	:	21.467.576,- TL
8- Sermaye Yapısı	:	Şirketimizin yaklaşık sermayesi 0,01 TL nominal değerde 300 Milyon adet hisseye bölünmüştür. Sermayenin %10'undan fazlasına sahip ortağımız sadece RECEP GENÇER'dir, payının sermayeye oranı %40,44'dür. Şirketin A grubu hisse senetlerinin 120 adedi nama yazılı olup, diğer senetler hamilinedir.
9- Kar Payı Oranları	:	Son üç yılda dağıtılan brüt kâr payı oranları 2009:0 2010: %657,74 2011: % 984,39
10- Hisse Senedi Fiyatları	:	Şirketimizin hisse senetleri İMKB'na kayıtlıdır. Hisse senetlerinin İMKB'de 28 Eylül 2012 tarihinde işlem gördüğü, Ağırlıklı Ortalama Fiyatı 176,51 TL.'sidir.
11- İştiraklerimiz	:	
Badetaş Bandırma Deniz Taş. A.Ş.		
Sermayesi	:	400.000.-TL.
Konusu	:	Deniz taşımacılığı, romörkaj hizmetleri
İştirak Payı	:	186.801.-TL.
İştirak Taahhüt Borcu	:	-
İştirak Oranı	:	% 46,70
Bagasan Bagfaş Ambalaj San. A.Ş.		
Sermayesi	:	100.000.- TL.
Konusu	:	Ağır hizmet torbaları üretimi
İştirak Payı	:	3.325.-TL.
İştirak Taahhüt Borcu	:	-
İştirak Oranı	:	% 3,33

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

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

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

12- Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu:

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan, 2011 yılı Kurumsal Yönetim Uyum Raporu'nda açıkladığımız "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne 01.01.2012-30.09.2012 döneminde de uyulmuş ve bu ilkeler uygulanmıştır. Bu kapsamda sermaye piyasası mevzuatına uyum kapasitemizin güçlendirilmesi için, Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansı sahibi personel görevlendirmesi yapılmıştır.

13- Dönem İçinde Ana Sözleşmede Yapılan Değişiklikler :

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri esasları çerçevesinde Şirket Ana Sözleşme'sinin 4,7,10,11,12, 14, 15, 16, 19,22, 23, 25, 27, 28, 31, 32 ve 33. maddelerinin değiştirilmesi, 37. Maddeden sonra gelmek üzere 38, 39 ve 40. Maddelerin eklenmesine ilişkin olarak SPK tarafından 20.03.2012 tarih ve 3274 sayılı ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan alınmış 22.03.2012 tarih ve 2136 sayılı onaylar doğrultusundaki tadil tasarısı 26.04.2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da görüşülerek onaylanmış ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nin 09.05.2012 tarih ve 8064 sayılı nüshasında yayınlanarak yürürlüğe girmiştir.

14- Personel ve İşçiye Sağlanan Hak ve Menfaatler :

30 Haziran 2012 itibarıyla çalışan personel sayısı 303 kişidir. Dönem içerisinde faaliyetler bazında herhangi bir uyuşmazlık ve işçi hareketi gözlenmemiştir. Şirketimizin Petrol-İş sendikası ile 03.02.2000 tarihinde yaptığı toplu iş sözleşmesi 31.12.2000 tarihinde sona ermiş, sendika yetkisiz duruma gelmiştir. Personelimize yasal mevzuat kapsamında sosyal hakları düzenli ve periyodik olarak sağlanmaktadır.

15- Kâr Dağıtım Politikası :

26.04.2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da 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. tertip, B grubu 4 ve 5. tertip her biri 1TL 'lık nominal değerli hisse senetlerimize 9,8438 TL brüt kârın nakden dağıtılması ve dağıtım işlemine 31.05.2012 tarihi itibarıyla başlanarak gerçekleştirilmesi kararı alınmış ve bu karar Merkezi Kayıt Kuruluşu'na bildirilmiş ve temettü ödemesi yapılmıştır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****16- Merkez Dışı Örgütler :**

Şirketin Genel Merkezi “Susam Sokak No:22 Cihangir/ İstanbul” adresindedir. Üretim tesisleri “Bandırma Erdek Karayolu 10. Km. Erdek/Balıkesir” adresinde kuruludur. Ankara’da bir irtibat bürosu, Mersin, Muratlı ve Gelibolu’da olmak üzere 3 adet deposu bulunmaktadır.

17- Sosyal Sorumluluk :

Şirketimiz aleyhine çevreye verdiği zararlardan dolayı açılmış bir dava bulunmamaktadır.

18- Dönem İçerinde Yapılan Bağışlar:

Şirket, sosyal, kültürel, eğitim vb. gibi amaçlı faaliyet gösteren kurumlar, vakıflar, dernekler ile kamu kurum ve kuruluşlarına Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri ve Türk Ticaret Kanunu’nda belirtilen esaslar dahilinde nakdi ve aynı bağış ve yardım yapılabilir. Bağış ve yardım yapılırken öncelikle Maliye Bakanlığı’nca vergi muafiyeti tanınmış bulunan kuruluşlar olmasına özen gösterilir.

25.000,- TL tutarın üzerindeki bağış ve yardımlar için Yönetim Kurulu kararı gerekmektedir.

Dönem içinde 27.200 TL nakit, 16.622 TL değerinde aynı olmak üzere toplam 43.822 TL bağış yapılmıştır.

Pazar Durumu

Şirketimiz 2012 yılının ilk dokuz ayında da sektör pazarında Bagfaş ismi ile özdeşleşmiş “ Türk çiftçisine en kaliteli gübreyi, en uygun fiyatla sunma “ prensibinden hiçbir taviz vermeksizin stratejileri doğrultusunda satış programını yaparak sayıları 624’ü bulan bayileriyle yine ülke çapında fiyat belirleyicisi olmuş, bunun yanında da özel imalatları ile ihracat faaliyetlerine devam etmiştir.

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

324.917 ton	%100'lük Sülfürik Asit üretilmiş olup, kapasite oranı takribi % 80
78.200 ton	Fosforik Asit üretilmiş olup, kapasite oranı takribi % 73 tür.

B) Kimyevi Gübre Tesislerimizde:

177.185 ton	AS	gübre
61.485 ton	DAP	gübre
78.083 ton	NPK (12.30.12)	gübre
11.496 ton	NPK (15.15.15)	gübre
55.200 ton	NP (20.20.0)	gübre
7.350 ton	NP (16.20.0)	gübre
3.255 ton	NP (10.20.0)	gübre

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

olmak üzere toplam 394.054 ton gübre üretimi gerçekleştirilerek DAP/NP-NPK tesislerimizde takriben % 67 kapasite oranıyla 247.611 ton eşdeğer üretim,AS tesisimizde ise takriben %90 kapasite oranıyla 177.185 ton üretim yapılmıştır.

C) Enerji Üretim Tesislerimizde :

35.906.668 kWh Elektrik Enerjisi üretilmiştir.

2- Satışlar**2.1 Yurt İçi Satışlar**

141.905	ton	AS	gübre
22.230	ton	DAP	gübre
45.110	ton	NP (20.20.0)	gübre
78.083	ton	NPK (12.30.12)	gübre
8.743	ton	NPK (15.15.15)	gübre

olmak üzere toplam 296.071 ton gübre satışı gerçekleştirilmiştir. Yurt içi gübre satışlarımızın 151.440 tonu bayiler, 144.631 tonu toplu satış şeklinde gerçekleşmiştir.

Yurt içi kimya sanayine 19.749 ton Sülfürik Asit ve 19.510 ton Fosforik Asit satışı yapılmıştır.

3.735.029 kWh Elektrik Enerjisi satılmıştır.

2.2 İhracat

54.655	ton	DAP	gübre
6.588	ton	AS	gübre
6.600	ton	NP (16.20.0)	gübre
50	ton	S.ASİT	

olmak üzere 36.020.959,- USD değerinde toplam 67.843 ton gübre ihracatı ve 50 ton Sülfürik Asit ihracatı gerçekleşmiştir.

2.3 Toplam Satışlar

148.493	ton	AS	gübre
76.885	ton	DAP	gübre
45.110	ton	NP (20.20.0)	gübre
78.083	ton	NPK (12.30.12)	gübre
8.743	ton	NPK (15.15.15)	gübre
6.600	ton	NP (16.20.0)	gübre

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

olmak üzere toplam 363.914 ton gübre satışı gerçekleştirilmiştir. Bu satışların 359.811 tonu üretimden, 4.103 tonu tedarikten karşılanmıştır.

Yurt içi kimya sanayine 19.749 ton, yurt dışına 50 ton olmak üzere toplam 19.799 ton Sülfürik Asit ve 19.510 ton Fosforik Asit satışı yapılmıştır.

3.735.029 kWh Elektrik Enerjisi satılmıştır.

3- Yatırımlar

Faaliyet dönemi içinde ilave yatırımlar yapılmamış, genel bakım çalışmalarına ağırlık verilmiştir.

BAGFAŞ tarafından kurulacak olan Türkiye'nin ilk granül stabilize Amonyum Nitrat/ granül Kalsiyum Amonyum Nitrat kimyevi gübre kompleksinin kurulması işi 140.750.000,-EURO bedelle, anahtar teslimi ThyssenKrupp AG grubuna ait UHDE GmbH firmasına ihale edilmiştir. Projeye ait sözleşme 18.06.2012 tarihinde Yönetim Kurulu Başkanı Bay Yahya Kemal Gençer ve ThyssenKrupp AG grubuna ait UHDE GmbH firması Yönetim Kurulu Başkanı Bay Dr. Michael Thiemann tarafından imzalanmıştır.

Türkiye'nin ilk granül Kalsiyum Amonyum Nitrat (CAN) kimyevi gübre kompleksinin tahmini yatırım süresi 29 ile 34 ay arasındadır. Anılan tesiste günde 1.195 ton nitrik asit, 2.000 ton granül kalsiyum amonyum nitrat ve/veya 1.550 ton granül amonyum nitrat gübresi üretilecektir.

140.750.000 Euro'luk yatırımın finansmanı ile ilgili olarak Federal Almanya'dan Hermes Export Kredisi %85 oranında ve Hermes primi dahil (132.137.500 Euro) , yatırım süresi (takriben 3 yıl) geri ödemesiz, takip eden 10 yılda 20 eşit taksit; %3,02 sabit yıllık faizle, Bagfaş'ça hiçbir (yerli banka teminat mektubu, kefalet, ipotek vb.) karşı garanti verilmeden sağlanmış olup, finansman anlaşması 05.07.2012 tarihinde imzalanmıştır.

BAGFAŞ tarafından kurulacak olan Türkiye'nin ilk granül stabilize Amonyum Nitrat/ granül Kalsiyum Amonyum Nitrat kimyevi gübre fabrikaları ve İlgili Yardımcı Tesisleri projesi hakkında T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'nca 27.07.2012 karar tarihi ve 2632 karar no.ile "Çevresel Etki Değerlendirilmesi Olumlu" kararı verilmiş, ÇED Olumlu Belgesinin alınmasını müteakiben, yeni yatırım için 31.07.2012 tarihinde ve 74523 evrak no.su ile T.C. Ekonomi Bakanlığı'na Yatırım Teşvik Belgesi müracaatında bulunulmuştur.

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

4- 2012 yılı ilk dokuz aylık dönem sonuçlarının değerlendirilmesi

2012 yılının ilk dokuz aylık döneminde şirketimiz toplam 394.054 ton kimyevi gübre ile 324.917 ton Sülfürik Asit ve 78.200 ton ticari Fosforik Asit üreterek bu üretimler için toplam 262.014.420.-TL. üretim masrafı yapmıştır. Bunun yanında 2011 yılında kullanılan sevk öncesi ihracaat kredisi ana para ve faiz toplamı 3.225.735,- TL ilgili bankalara ödenmiştir. Bunlara ilave 10.838.084,- TL işçilik ve personel giderleri, 3.949.327,- TL bakım ve onarım giderleri, 43.351.848,- TL Türkiye'nin ilk granül stabilize Amonyum Nitrat/ granül Kalsiyum Amonyum Nitrat kimyevi gübre kompleksi yatırımı için %15 avans ve 6.335.258,- TL vergi olmak üzere şirketimiz kasasından takriben 329.714.672,- TL dokuz aylık ortalama USD kuru ile 183.766.956,- USD bir ödemede bulunulmuştur.

Netice itibariyle satışa sunulan 363.914 ton 6 cins kimyevi gübre, 19.799 ton Sülfürik Asit, 19.510 ton Fosforik Asit ve 3.735.029 kWh elektrik enerjisi satışından toplam 315.492.353,- TL'lık satış geliri elde edilirken, maliyet değeri üzerinden 43.278.346,- TL.'lık kimyevi gübre dönem sonu stoğu olarak Ekim ayına devretmiştir. İzah edilen bu üretim ve pazarlama faaliyetleri neticesinde Bagfaş'ın 2012 yılı ilk dokuz aylık cirosu KDV hariç 315.492.353,- TL'si olarak gerçekleşmiştir. Satış gelirlerimiz 315.492.353,- TL'dan, üretim, tedarik ve pazarlaması yapılan kimyevi gübre ve asitlerin satışa arz maliyeti olan 288.537.362,- TL.'nın çıkarılması neticesi 26.954.991,- TL. faaliyet kârımız oluşmuştur. Bu kâra finansal gelirlerimiz 12.253.429,- TL.'nın ilavesi ve şirketimiz finansal giderleri 12.218.203,- TL.'nın tenzili neticesinde 26.990.217,- TL.'lık vergi öncesi kâr oluşmuştur.

YÖNETİM KURULU