

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

- 1- Raporun Dönemi : 01.01.2013 – 31.03.2013
- 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 : Komite Başkanı - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
- Buket GENÇER ŞAHİN : Yönetim Kurulu Başkan Vekili
- Dr. Osman BUBİK : Yönetim Kurulu Üyesi
- Kurumsal Yönetim Komitesi aynı zamanda Ücretlendirme ve Aday Gösterme Komiteleri görevlerini de yerine getirecektir.
- Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesi : 26 Şubat 2013 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısında seçilmişlerdir.
- Hayrullah Nur AKSU : Komite Başkanı - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
- Dr. Osman BUBİK : Yönetim Kurulu Üyesi

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

4- Ödenmiş Sermaye	:	9.000.000,- TL.
5- Net Dönem Kârı	:	1.939.335,- TL
6- Sermaye Yapısı	:	Şirketin ödenmiş sermayesi her biri 1 (bir) Kuruş nominal değerde 600 (Altyüz) adet A Grubu ve 899.999.400 (Sekizyüzdoksan dokuz milyondokuzyüzdoksan dokuz bin - dördyüz) adet B grubu olmak üzere 900.000.000 (Dokuzyüz milyon) paya bölünmüştür. A grubu paylardan 120 (yüzyirmi) adedi nama, 480 (Dört yüzseksen) adedi hamiline yazılıdır. B grubu payların tamamı hamiline yazılıdır. Sermayenin %10'undan fazlasına sahip ortağımız sadece RECEP GENÇER'dir, payının sermayeye oranı %40,44'dür.
7- Kar Payı Oranları	:	Son üç yılda dağıtılan brüt kâr payı oranları 2010: %657,74 2011: % 984,39 2012: %89,46
8- Hisse Senedi Fiyatları	:	Şirketimizin hisse senetleri İMKB'na kayıtlıdır. Hisse senetlerinin İMKB'de 29 Mart 2013 tarihinde işlem gördüğü, Ağırlıklı Ortalama Fiyatı 56,57 TL.'sidir.
9- 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
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

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

10- Üst Düzey Yöneticiler:

Y. Kemal GENÇER	:	Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Üye, 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

11- Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum :

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan, 2012 yılı Kurumsal Yönetim Uyum Raporu'nda açıkladığımız "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne 01.01.2013-31.03.2013 döneminde de uyulmuş ve bu ilkeler uygulanmıştır.

12- Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler :

Şirket Esas Sözleşmesinin 1., 2., 3., 4., 5., 7., 8., 13., 14., 16., 17., 18., 19., 20., 21., 22., 24., 25., 28., 29., 30., 31., 32., 33., 34., 35., 39., ve 40. maddelerinin değiştirilmesi, 40. maddeden sonra gelmek üzere 41. maddenin eklenmesine ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun 20.03.2013 tarih ve 29833736-110.03.02-793 sayı ve 2810 nolu kararı ile T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın 21.03.2013 tarih ve 67300147/431.02-1997-358156-3249 sayı ve 2094 nolu kararı ile alınan izinler doğrultusundaki tadil tasarısı 28 Mart 2013 tarihinde Olağan Genel Kurul toplantısında görüşülmüş, 31. ve 39. maddeler reddedilirken, diğer maddeler kabul edilerek onaylanmıştır. Genel Kurul kararları 8 Nisan 2013 tarihinde tescil ve 12 Nisan 2013 tarih ve 8299 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan olunmuştur.

13- Personel ve İşçiye Sağlanan Hak ve Menfaatler :

Dönem içinde çalışan ortalama personel sayısı 302 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.

14- Kâr Dağıtım Politikası :

28.03.2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da Şirket Yönetim Kurulunun 43. yıl raporunda kâr dağıtım önerisi aynen kabul edilerek 9.000.000,-TL'lık sermayeyi teşkil eden A ve B Grubu her biri 1 TL'lık nominal değerli pay senetlerimize 0,8964483 TL brüt kar payının nakden dağıtılması ve dağıtım işlemine 31.05.2013 tarihi itibarıyla başlanarak gerçekleştirilmesi kararı alınmış ve bu karar Merkezi Kayıt Kuruluşu'na bildirilmiştir.

15- 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.

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

16- Sosyal Sorumluluk :

Şirketimiz aleyhine çevreye verdiği zararlardan dolayı açılmış bir dava bulunmamaktadır.

17- 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 yapabilir. 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.

28 Mart 2013 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında, Şirketin 2013 yılında yapacağı bağışların üst sınırının 400.000 TL olarak belirlenmesi ve yapılacak bağışların yer ve miktarının belirlenmesi hususunda yönetim kurulunun yetkilendirilmesi kararlaştırılmıştır.

01.01.2013-31.03.2013 hesap dönemi içinde bağış yapılmamıştır.

18- Faaliyetlerle İlgili Diğer Durumlar:

- Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket ve yönetim kurulu üyeleri hakkında verilen önemli nitelikteki idari yaptırım ve ceza bulunmamaktadır.
- Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri bulunmamaktadır.
- Şirket aleyhine açılan önemli davalar bulunmamaktadır.
- Şirket, yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi konularda hizmet almamaktadır.
- Yönetim hakimiyetini 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 edebilmesi için 28 Mart 2013 tarihinde yapılan olağan genel kurul tarafından önceden onay verilmiştir. Ancak dönem içinde söz konusu işlemler bulunmamaktadır.

Pazar Durumu

Şirketimiz 2013 yılında da sektör pazarında Bagfaş ismi ile özdeşleşmiş “ Türk çiftçisine en kaliteli gübreyi, en uygun fiyatla sunma “ prensibinden hiçbir taviz vermeksizin stratejileri doğrultusunda satış programını yaparak sayıları 624'ü bulan bayileriyle yine ülke çapında fiyat belirleyicisi olmuş, bunun yanında da özel imalatları ile ihracat faaliyetlerine devam etmiştir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****Mal ve Hizmetlere İlişkin Bilgiler****1- Üretimler**

A) Asit Tesislerimizde:

ÜRETİM (TON)	2013 1. Çeyrek	2012 1. Çeyrek
SÜLFÜRİK ASİT (%100'LÜK)	118.759	118.824
FOSFORİK ASİT	30.803	30.974

B) Kimyevi Gübre Tesislerimizde:

ÜRETİM (TON)	2013 1. Çeyrek	2012 1. Çeyrek
AS	58.965	60.685
DAP	16.595	13.885
NPK(12.30.12)	58.029	78.083
NPK(15.15.15)	7.230	6.106
NP(20.20.0)	3.000	0
NP(16.20.0)	0	0
NP(10.20.0)	0	0
TOPLAM	143.819	158.759

C) Enerji Üretim Tesislerimizde :

ÜRETİM (kWH)	2013 1. Çeyrek	2012 1. Çeyrek
ELEKTRİK ENERJİSİ	10.086.363	13.455.388

2- Satışlar**2.1 Yurt İçi Satışlar**

YURTIÇİ GÜBRE SATIŞLAR (TON)	2013 1. Çeyrek	2012 1. Çeyrek
AS	53.222	61.879
DAP	6.360	6.536
NPK(12.30.12)	57.527	77.683
NPK(15.15.15)	3.028	1.015
NP(20.20.0)	4.242	5.731
AN	0	0
TOPLAM	124.479	152.844

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

YURTIÇİ GÜBRE SATIŞLAR (TON)	2013 1. Çeyrek	2012 1. Çeyrek
BAYİLER	53.468	56.283
TOPLU SATIŞ	71.011	96.561

YURTIÇİ ASİT SATIŞLAR (TON)	2013 1. Çeyrek	2012 1. Çeyrek
SÜLFÜRİK ASİT (%100'LÜK)	4.326	4.983
FOSFORİK ASİT	4.840	6.735

SATIŞLAR (KWH)	2013 1. Çeyrek	2012 1. Çeyrek
ELEKTRİK ENERJİSİ	478.528	494.591

2.2 İhracat

İHRACAT (TON)	2013 1. Çeyrek	2012 1. Çeyrek
AS	1.872	2.200
DAP	9.258	28.240
NP(20.20.0)	3.000	0
NPK(15.15.15)	2.100	0
NP(10.20.0)		0
Sülfürik Asit	124	0
TOPLAM	16.354	30.440
TOPLAM DEĞER (USD)	7.450.384	16.586.910

2.3 Toplam Satışlar

TOPLAM SATIŞLAR (TON)	2013 1. Çeyrek	2012 1. Çeyrek
AS	55.194	64.079
DAP	15.617	34.776
NPK(12.30.12)	57.527	77.683
NPK(15.15.15)	5.128	1.015
NP(20.20.0)	7.242	5.731
NP(16.20.0)	0	0
NP(10.20.0)	0	0
AN	0	0
TOPLAM	140.708	183.284

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

TOPLAM SATIŞLAR (TON)	2013 1. Çeyrek	2012 1. Çeyrek
SÜLFÜRİK ASİT (%100'LÜK)	4.326	4.983
FOSFORİK ASİT	4.840	6.735

SATIŞLAR (KWH)	2013 1. Çeyrek	2012 1. Çeyrek
ELEKTRİK ENERJİSİ	478.528	494.591

3 – Finansal Oranlar

31.03.2013 31.03.2012

A) Likitide Oranları:

Cari Oran	1,79	2,20
Likitide Oranı	1,09	1,69

B) Mali Bünye Oranları

Toplam Borçların Toplam Aktiflere Oranı	0,54	0,36
Özsermaye / Toplam Borçlar Oranı	0,87	1,79

C) Faaliyet Kârlılık Oranları

Satışların Kârlılık Oranı	0,02	0,08
Özkaynakların Kârlılık Oranı	0,01	0,06

4- Yatırımlar

140.750.000,-EURO bedelle, anahtar teslimi ThyssenKrupp AG grubuna ait UHDE GmbH firmasına ihale edilmiş olan BAGFAŞ tarafından kurulacak olan Türkiye'nin ilk granül stabilize Amonyum Nitrat/ granül Kalsiyum Amonyum Nitrat kimyevi gübre kompleksi ve 20.000 tonluk amonyak tankı ile birlikte kurulması işi edilmiş, 03.03.2013 tarihinde Başbakanımız Sayın Recep Tayyip Erdoğan'ın da katılımları ile temel atma töreni yapılmıştır ve çalışmalar hızla ilerlemektedir.

2013 yılı içinde Sülfürik Asit ve Fosforik Asit tesislerinde 10.000.000,- TL'lık bir harcama yapılarak tamamlanacak olan modernizasyon işleri için T.C. Ekonomi Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü'nden 23.01.2013 tarih ve A 108580 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi alınmış, modernizasyon çalışmalarına başlanmıştır.

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

5- 2013 faaliyet yılı 1. Çeyrek sonuçlarının değerlendirilmesi

2013yılıının ilk üç aylık döneminde Şirketimiz toplam 143.819 ton kimyevi gübre ile 118.759 ton Sülfürik Asit ve 30.803 ton ticari Fosforik Asit üreterek bu üretimler için toplam 100.658.621.-TL. üretim masrafı yapmıştır. Bunun yanında 2012 yılında kullanılan sevk öncesi ihracaat kredisi ana para ve faiz toplamı 130.594,- TL ilgili bankalara ödenmiştir. Bunlara ilave 3.956.148,- TL işçilik ve personel giderleri, 786.549,- TL bakım ve onarım giderleri ve 2.132.745,- TL vergi olmak üzere şirketimiz kasasından takriben 107.664.657,- TL üç aylık ortalama USD kuru ile 60.475.570,- USD bir ödemede bulunulmuştur.

Netice itibariyle satışa sunulan 140.708 ton 5 cins kimyevi gübre, 4.326 ton Sülfürik Asit, 4.840 ton Fosforik Asit ve 478.528kWh elektrik enerjisi satışından toplam 113.425.088,- TL'lık satış geliri elde edilirken, maliyet değeri üzerinden 64.860.867,- TL.'lık kimyevi gübre dönem sonu stoğu olarak Nisan ayına devretmiştir. İzah edilen bu üretim ve pazarlama faaliyetleri neticesinde Bagfaş'ın 2013 yılı ilk üç aylık cirosu KDV hariç 113.425.088,- TL'si olarak gerçekleşmiştir. Satış gelirlerimiz 113.425.088,- TL'dan, üretim, tedarik ve pazarlaması yapılan kimyevi gübre ve asitlerin satışa arz maliyeti olan 111.002.691,- TL.'nın çıkarılması neticesi 2.422.397 ,- TL. faaliyet kârımız oluşmuştur. Bu kâra finansal gelirlerimiz 2.180.826,- TL.'nın ilavesi ve şirketimiz finansal giderleri 2.491.754,- TL.'nın tenzili neticesinde 2.111.470,- TL.'lık vergi öncesi kâr oluşmuştur.

YÖNETİM KURULU