

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Genel Bilgiler:

1- Raporun Dönemi	:	01.01.2013 – 30.09.2013
2- Ortaklığın Ünvanı	:	BAGFAŞ Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.
3- Ticaret Sicil No	:	156662
4- Merkez Adres ve Tel. No.	:	Susam Sokak No:22 Cihangir Beyoğlu/İSTANBUL 0 212 293 08 85
5- Fabrika Adres ve Tel. No.	:	Bandırma-Erdek Karayolu 10. Km. Erdek/BALIKESİR 0 266 714 10 00
6- İnternet Sitesi	:	www.bagfas.com.tr
7- 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 Sözleşmesi 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.

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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

8- Ödenmiş Sermaye : 9.000.000,- TL.

9- Net Dönem Kârı : 389.309,- TL

10- Sermaye Yapısı : Şirketin ödenmiş sermayesi her biri 1 (bir) Kuruş nominal değerinde 600 (Altiyüz) adet A Grubu ve 899.999.400 (Sekizyüzdoksan dokuzmilyondokuzyüzdoksan dokuzbin-dört yüz) 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.

11- Kar Payı Oranları : Son üç yılda dağıtılan brüt kâr payı oranları
2010: %657,74 2011: % 984,39 2012: %89,64

12- Hisse Senedi Fiyatları : Şirketimizin hisse senetleri İMKB'na kayıtlıdır. Hisse senetlerinin İMKB'de 30 Eylül 2013 tarihinde işlem gördüğü, Ağırlıklı Ortalama Fiyatı 39,83 TL.'sidir.

13- 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

14- 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.

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar:

Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye kar payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarı ile verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile ayni ve nakdi imkanlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarı 3.017.298,-TL'dir.

Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları:

Şirket içerisinde araştırma ve geliştirme çalışmaları yapılmaktadır.

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Şirket faaliyetleri ve faaliyetlere ilişkin önemli gelişmeler:

1-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 ihale 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.

2- 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

3- Şirket aleyhine açılan önemli davalar : Toros Tarım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi tarafından 01.04.2013 tarihinde İstanbul 30. Asliye Ticaret Mahkemesinde Şirketimiz aleyhine "Haksız rekabet durumunun tespiti, önlenmesi ve sonuçlarının ortadan kaldırılması (men'i ve ref'i)" talebi ile dava açıldığı T.C. İstanbul 30. Asliye Ticaret Mahkemesince Şirketimize 25.04.2013 tarihinde tebliğ edilmiştir.

4- 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 ayni 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.

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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.

01.01.2013-30.09.2013 hesap dönemi içinde yapılan bağışlar 86.169,-TL tutarındadır.

5- Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket ve yönetim kurulu üyeleri hakkında verilen önemli nitelikteki idari yaptırım ve ceza bulunmamaktadır.

Diğer Durumlar:

1- Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum : Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan, 2012 yılı Kurumsal Yönetim Uyum Raporu'nda açıkladığımız "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne 01.01.2013-30.09.2013 döneminde de uyulmuş ve bu ilkeler uygulanmıştır.

2- 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.

3- Personel ve İşçiye Sağlanan Hak ve Menfaatler : Dönem içinde çalışan ortalama personel sayısı 301 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.

4- 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'lik sermayeyi teşkil eden A ve B Grubu her biri 1 TL'lik 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 kar dağıtım işlemi gerçekleştirilmiştir.

5- Merkez Dışı Şubeler : Ankara'da bir irtibat bürosu, Mersin, Muratlı ve Gelibolu'da olmak üzere 3 adet deposu bulunmaktadır.

6- Sosyal Sorumluluk : Şirketimiz aleyhine çevreye verdiği zararlardan dolayı açılmış bir dava bulunmamaktadır.

7- Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri bulunmamaktadır.

8- Şirket, yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi konularda hizmet almamaktadır.

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Finansal Durum:**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.

Mal ve Hizmetlere İlişkin Bilgiler**1- Üretimler**

A) Asit Tesislerimizde:

ÜRETİM (TON)	2013 3. Çeyrek	2012 3. Çeyrek
SÜLFÜRİK ASİT (%100'LÜK)	256.864	324.917
FOSFORİK ASİT	58.861	78.200

B) Kimyevi Gübre Tesislerimizde:

ÜRETİM (TON)	2013 3. Çeyrek	2012 3. Çeyrek
AS	124.885	177.185
DAP	37.275	61.485
NPK(12.30.12)	58.029	78.083
NPK(15.15.15)	25.934	11.496
NP(20.20.0)	44.870	55.200
NP(16.20.0)	0	7.350
NP(10.20.0)	0	3.255
TOPLAM	290.993	394.054

C) Enerji Üretim Tesislerimizde :

ÜRETİM (kWH)	2013 3. Çeyrek	2012 3. Çeyrek
ELEKTRİK ENERJİSİ	24.806.991	35.906.668

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

2- Satışlar**2.1 Yurt İçi Satışlar**

YURTIÇİ GÜBRE SATIŞLAR (TON)	2013 3. Çeyrek	2012 3. Çeyrek
AS	115.914	141.905
DAP	30.212	22.230
NPK(12.30.12)	57.783	78.083
NPK(15.15.15)	8.479	8.743
NP(20.20.0)	59.372	45.110
AN	0	0
TOPLAM	271.760	296.071

YURTIÇİ GÜBRE SATIŞLAR (TON)	2013 3. Çeyrek	2012 3. Çeyrek
BAYİLER	164.110	151.440
TOPLU SATIŞ	107.650	144.631

YURTIÇİ ASİT SATIŞLAR (TON)	2013 3. Çeyrek	2012 3. Çeyrek
SÜLFÜRİK ASİT (%100'LÜK)	12.507	19.749
FOSFORİK ASİT	16.680	19.510

SATIŞLAR (KWH)	2013 3. Çeyrek	2012 3. Çeyrek
ELEKTRİK ENERJİSİ	2.149.289	3.735.029

2.2 İhracat

İHRACAT (TON)	2013 3. Çeyrek	2012 3. Çeyrek
AS	3.657	6.588
DAP	27.758	54.655
NP(20.20.0)	9.600	0
NPK(15.15.15)	17.100	0
NP(10.20.0)	0	0
NP(16.20.0)	0	6.600
Sülfürik Asit	247	50
TOPLAM	58.362	67.843
TOPLAM DEĞER (USD)	25.665.513	36.020.959

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

2.3 Toplam Satışlar

TOPLAM SATIŞLAR (TON)	2013 3. Çeyrek	2012 3. Çeyrek
AS	119.571	148.493
DAP	57.970	76.885
NPK(12.30.12)	57.783	78.083
NPK(15.15.15)	25.579	8.743
NP(20.20.0)	68.972	45.110
NP(16.20.0)	0	6.600
NP(10.20.0)	0	0
AN	0	0
TOPLAM	329.875	363.914

TOPLAM SATIŞLAR (TON)	2013 3. Çeyrek	2012 3. Çeyrek
SÜLFÜRİK ASİT (%100'LÜK)	12.754	19.799
FOSFORİK ASİT	16.680	19.510

SATIŞLAR (KWH)	2013 3. Çeyrek	2012 3. Çeyrek
ELEKTRİK ENERJİSİ	2.149.289	3.735.029

3 – Finansal Oranlar

30.09.2013 30.09.2012

A) Likitide Oranları:

Cari Oran	2,04	2,53
Likitide Oranı	1,29	1,43

B) Mali Bünye Oranları

Toplam Borçların Toplam Aktiflere Oranı	0,53	0,23
Özsermaye / Toplam Borçlar Oranı	0,88	3,28

C) Faaliyet Kârlılık Oranları

Satışların Kârlılık Oranı	0,0014	0,06
Özkaynakların Kârlılık Oranı	0,0017	0,10

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

4- 2013 faaliyet yılı 3. Çeyrek sonuçlarının değerlendirilmesi

2013 yılının dokuz aylık döneminde Şirketimiz toplam 290.993 ton kimyevi gübre ile 256.864 ton Sülfürik Asit ve 58.861 ton ticari Fosforik Asit üreterek bu üretimler için toplam 239.059.710,- TL. üretim masrafı yapmıştır. Bunun yanında 2012 ve 2013 yılında kullanılan sevk öncesi ihracaat kredisi ana para ve faiz toplamı 2.503.819,- TL ve uzun dönem yatırım kredisi faizi 2.099.052,-TL ilgili bankalara ödenmiştir. Bunlara ilave 10.751.308,- TL işçilik ve personel giderleri, 6.859.146,- TL bakım ve onarım giderleri ve 2.592.572,- TL vergi olmak üzere şirketimiz kasasından takriben 263.865.607,- TL dokuz aylık ortalama USD kuru ile 141.649.993,- USD bir ödemede bulunulmuştur.

Netice itibariyle satışa sunulan 329.875 ton 5 cins kimyevi gübre, 12.754 ton Sülfürik Asit, 16.680 ton Fosforik Asit ve 2.149.289 kWh elektrik enerjisi satışından toplam 263.678.309,- TL'lık satış geliri elde edilirken, maliyet değeri üzerinden 25.357.065,- TL.'lık kimyevi gübre dönem sonu stoğu olarak Ekim ayına devretmiştir. İzah edilen bu üretim ve pazarlama faaliyetleri neticesinde Bagfaş'ın 2013 yılı dokuz aylık cirosu KDV hariç 263.678.309,- TL'si olarak gerçekleşmiştir. Satış gelirlerimiz 263.678.309,- TL'dan, üretim, tedarik ve pazarlaması yapılan kimyevi gübre ve asitlerin satışa arz maliyeti olan 249.592.324,- TL.'nın çıkarılması neticesi 14.085.985,- TL. faaliyet kârımız oluşmuştur. Bu kâra yatırım faaliyetlerinden gelirimiz 116.872,- TL.'nın ilavesi ve şirketimiz finansal giderleri 13.808.259,- TL.'nın tenzili neticesinde 394.598,- TL.'lık vergi öncesi kâr oluşmuştur.

YÖNETİM KURULU