

SERMAYE PİYASASI KURULU

PAYLARIN HALKA ARZINDA KULLANILACAK TEK BELGEDEN MEYDANA GELEN İZAHNAME

2014

BAGFAŞ Bandırma Gübre Fabrikaları Anonim Şirketi

İzahnamedir

(Bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından henüz onaylanmamıştır.)

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca/...../..... tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın ödenmiş sermayesinin 9.000.000,- TL'den 45.000.000,- TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 36.000.000,- TL nominal değerli B Grubu paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, izahnameye ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın www.bagfas.com.tr ve halka arzda satışa aracılık edecek Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.'nin www.yf.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda www.kap.gov.tr yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

İÇİNDEKİLER

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER	6
2. ÖZET.....	7
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	22
4. RİSK FAKTÖRLERİ	23
5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	24
6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	26
7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	31
8. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	31
9. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER ...	33
10. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	34
11. EĞİLİM BİLGİLERİ	35
12. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	35
13. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	36
14. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	39
15. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	40
16. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	43
17. ANA PAY SAHİPLERİ	44
18. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	45
19. DİĞER BİLGİLER.....	47
20. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	54

21. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	54
22. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	56
23. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	60
24. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	67
25. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	67
26. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	67
27. SULANMA ETKİSİ.....	68
28. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	69
29. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	69
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	71
31. EKLER	82

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 BİAŞ	:	Borsa İstanbul A.Ş.
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
NP - NPK	:	Kompoze Gübre
KKO	:	Kapasite Kullanım Oranı

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

III. GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR:

“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, şirketimizin geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.”

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu izahname ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Günseli AĞA Müdür Yahya Kemal GENÇER Yönetim Kurulu Başkanı	İZAHNAMENİN TAMAMI

Aracı Kurum YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Pervin BAKANKUŞ Müdür Emre BİRKAN Genel Müdür Yrd.	İZAHNAMENİN TAMAMI

2. ÖZET

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

2.1. İhraççıya İlişkin 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 Beyoğlu/İstanbul’dur. Şirket’in hisseleri 1985 yılından itibaren Borsa İstanbul’da (BİAŞ) işlem görmektedir. 01.04.2014 tarihi itibarıyla Şirketin, MKK nezdinde halka açık kısmı 6.666.890 TL olup, sermayesinin %74,07’si Borsa İstanbul’da (BİAŞ) 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 hammadde tesislerden çeşitli kimyevi gübre olarak çıkar.

2.1.1. İhraççının ticaret ünvanı

BAGFAŞ Bandırma Gübre Fabrikaları Anonim Şirketi

2.1.2. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke ile iletişim bilgileri

Şirketin hukuki statüsü Anonim Şirket olup, T.C. Kanunlarına tabidir ve Türkiye’de kuruludur. Şirketin Merkez adresi “Susam Sokak No:22 Cihangir Beyoğlu/İSTANBUL” olup telefon numarası 0212 293 08 85, faks numarası 0212 249 97 44, internet sitesi www.bagfas.cm.tr dir.

2.1.3. İzahnamede finansal tablo dönemleri itibarıyla ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi

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 Beyoğlu/İstanbul’dur. Şirket’in hisseleri 1985 yılından itibaren Borsa İstanbul’da (BİAŞ) işlem görmektedir. 01.04.2014 tarihi itibarıyla Şirketin, MKK nezdinde halka açık kısmı 6.666.890 TL olup, sermayesinin %74,07’si Borsa İstanbul’da (BİAŞ) 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. 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 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 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	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
DAP GÜBRESİ	50.955	92.260	151.498
NP(20.20.0) GÜBRESİ	101.720	79.265	45.385
NPK(15.15.15) GÜBRESİ	37.334	12.006	7.625
NPK(12.30.12) GÜBRESİ	58.029	78.083	50.012
NP(16.20.0) GÜBRESİ	0	9.650	0
NP(10.20.0) GÜBRESİ	8.735	9.109	0
AS GÜBRESİ	166.410	207.180	142.717
SÜLFÜRİK ASİT	377.835	440.296	487.357
FOSFORİK ASİT	87.714	100.338	130.667

İHRACAT MİKTARLARI (TON)

İHRACAT (TON)	01.01-31.12.2013	01.01-31.12.2012	01.01-31.12.2011
AS	3.657	10.138	2.653
DAP	31.858	56.125	106.048
NP(20.20.0)	18.000	3.600	0
NPK(15.15.15)	21.500	0	0
NP(10.20.0)	8.715	8.720	0
NP(16.20.0)	0	9.650	0
Sülfürik Asit	247	50	0
TOPLAM	83.977	88.283	108.701
TOPLAM DEĞER (USD)	34.118.213	42.990.049	69.685.526

SATIŞ RAKAMLARI (TL)

Satış Tutarları (TL)	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Yurtiçi Satışlar	265.626.301	286.277.468	210.408.789
Yurtdışı Satışlar	64.747.587	77.594.981	114.730.881
Toplam Satışlar	330.373.888	363.872.449	325.139.670

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, fosfat 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 3.446.765 ton iken 2011 yılı sonunda bu rakam %8,79 artarak 3.749.921 ton olarak gerçekleşmiştir. Ancak 2012 ve 2013 yıllarında üretim düşüş trendine girerek sırasıyla 3.661.156 ton (-%2,36) ve 3.576.598 ton (-%2,31) seviyesine gerilemiştir. 2013 yılı itibariyle üretimin %42,37'sini kompoze ürünler oluşturmaktadır.

Türkiye'de Gübre Üretimi (ton)							
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Üretim	3.113.767	2.960.929	2.878.452	3.446.765	3.749.921	3.661.156	3.576.598
Yıllık Artış %		-5%	-2,78%	19,74%	8,79%	-2,36%	-2,31%

Kaynak: TUGEM

SEKTÖRÜN ÜRÜN BAZINDA ÜRETİM MİKTARI (TON)

Ürün	2013	2012	2011	2010	2009
KOMPOZE	1.515.406	1.386.982	1.366.783	1.280.051	1.029.877
CAN	697.714	722.444	1.028.981	894.284	898.963
ÜRE	360.356	437.844	513.649	116.009	0
DAP	209.660	250.267	301.520	495.809	417.502
AN	515.987	536.199	258.247	334.661	211.905
AS	166.475	207.180	166.304	202.092	249.705
TSP	111.000	120.240	114.300	113.166	70.500
PS	0	0	137	893	0
Toplam	3.576.598	3.661.156	3.749.921	3.446.765	2.878.452

Kaynak: TUGEM

Satışlar

2010 yılında gübre tüketimi 4.968.058 ton iken, 2011 yılı sonunda bu rakam %4,06 azalarak 4.766.357 ton olarak gerçekleşmiştir. 2012 yılında %12,03 oranında artarak 5.339.893 ton seviyesine ulaşan tüketim, artış trendini 2013 yılında da sürdürerek %8,87 artışla 5.813.612 tona ulaşmıştır.

SEKTÖRÜN ÜRÜN BAZINDA TÜKETİM MİKTARI (TON)

Ürün	2013	2012	2011	2010	2009
KOMPOZE	1.717.330	1.617.264	1.575.199	1.484.444	1.333.461
CAN	798.593	883.212	733.193	736.375	953.613
ÜRE	1.100.865	872.413	760.295	879.523	808.253
DAP	615.745	460.497	386.467	495.465	665.435
AN	1.040.160	995.848	842.090	872.652	1.014.338
AS	499.101	467.729	413.110	456.613	460.787
TSP/NSP	28.111	27.210	36.315	23.188	29.336
PS	13.707	15.719	19.688	19.798	10.396
Toplam	5.813.612	5.339.893	4.766.357	4.968.058	5.275.619

Kaynak: TUGEM

SEKTÖRÜN ÜRÜN BAZINDA İHRACAT MİKTARI (TON)

Ürün	2013	2012	2011	2010	2009
KOMPOZE	83.100	66.819	52.250	42.531	32.505
CAN	3.455	50.781	303.181	82.144	7.679
ÜRE	6.710	3.931	906	22.239	1.725
DAP	65.935	76.097	110.539	264.408	124.752
AN	4.560	93.397	17.272	5.863	10.418
AS	15.534	19.742	57.304	53.190	43.324
TSP/NSP	794	4.458	624	25.499	188
PS	1.472	296	1.166	5.478	93
Toplam	181.560	315.521	543.242	501.352	220.684

Kaynak: TUGEM

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.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 6. bölümünde yer almaktadır.

2.1.4. İhraççıyı ve faaliyet gösterilen sektörü etkileyen önemli eğilimler

2.1.4.1. Ortaklığa İlişkin Riskler:

2.1.4.2.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.

2.1.4.3. 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.

2.1.4.4. 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.

2.1.4.5. 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 gözükmemektedir.

Şirket üretiminin %20 ila %35'ini ihraç ettiğinden asıl risk ihracatta karşılaşacağı rekabet olacaktır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 11. bölümünde yer almaktadır.

2.1.5. İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki konumu hakkında bilgi

Yoktur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 7. bölümünde yer almaktadır.

2.1.6. İhraççının ortaklık yapısı

Ortaklığımızın yönetim kontrolü Kurucumuz Recep GENÇER'e ait olup, söz konusu kontrol paylara tanınan imtiyaz ve payların çoğunluğuna sahip olma suretiyle sağlanmaktadır.

Ortaklığımızın 9.000.000,- TL tutarındaki mevcut sermayesindeki ve toplam oy hakkı içindeki doğrudan ve dolaylı payı %5 ve daha fazla olan nihai ortakların pay oranı ve tutarı Recep GENÇER isimli ortak için 3.639.489,21 TL ve %40,44'dir.

Ortaklığımızın mevcut sermayesini temsil eden paylar A ve B gruplarına ayrılmış olup, A grubu paylar imtiyazlıdır. İmtiyazlı A grubu payların nominal tutarı 6,- TL'dir.

İmtiyazlı A grubu paylar, sahiplerine reye iştirak konusunda imtiyaz vermektedir. İmtiyazlı A grubu payların %21,50 oranındaki kısmı Genç Holding A.Ş. isimli ortağa, %20,83 oranındaki kısmı Yapı Kredi Bankası A.Ş. Mensupları Yardım ve Emekli Sandığı Vakfı isimli ortağa aittir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 17. bölümünde yer almaktadır.

2.1.7. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları

SOLO BİLANÇO (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
VARLIKLAR TOPLAMI	497.695.767	327.752.304	349.254.848
Dönen Varlıklar	169.289.051	170.881.752	265.893.052
Duran Varlıklar	328.406.716	156.870.552	83.361.796
YÜKÜMLÜLÜKLER TOPLAMI	274.744.500	96.428.983	111.970.116
Kısa Vadeli Yükümlülükler	85.448.398	62.716.504	101.243.423
Uzun Vadeli Yükümlülükler	189.296.102	33.712.479	10.726.693
ÖZKAYNAKLAR	222.951.267	231.323.321	237.284.732
Ödenmiş Sermaye	9.000.000	9.000.000	3.000.000
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	132.433.388	121.041.688	87.787.145
Net Dönem Karı/Zararı	1.994.501	23.902.850	73.828.982
TOPLAM KAYNAKLAR	497.695.767	327.752.304	349.254.848
SOLO KAPSAMLI	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız
GELİR TABLOSU (TL)	Denetimden	Denetimden	Denetimden
	Geçmiş	Geçmiş	Geçmiş
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Geliri-Net	330.373.888	363.872.449	325.139.670
Satışların Maliyeti (-)	-298.294.378	-306.624.120	-221.912.534
Diğer Faaliyet Gelirleri	20.424.980	18.120.230	45.769.776
Diğer Faaliyet Giderleri	-30.146.183	-33.342.663	-32.176.822
Finansman Giderleri	-20.068.848	-16.053.603	-24.539.602
Vergi Gelir/Gideri	-294.958	-2.069.442	-18.451.506
Dönem Kar/Zararı	1.994.501	23.902.850	73.828.982

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 10. bölümünde yer almaktadır.

2.1.8. Seçilmiş proforma finansal bilgiler

Yoktur.

2.1.9. Kar tahmin ve beklentileri

Yoktur.

2.1.10. İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporlarına şart oluşturan hususlar hakkında açıklama

İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporlarına şart oluşturan bir husus yoktur.

Bagfaş'ın Kurul'un finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan 31.12.2013, 31.12.2012 ve 31.12.2011 hesap dönemi finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına Şirketimizin kurumsal internet sitesi (www.bagfas.com.tr) ve Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.gov.tr)'ndan ulaşılabilir.

2.1.11. İşletme sermayesi beyanı

Şirketimiz, işletme sermayesini [(Dönen Varlıklar)-(Kısa Vadeli Yükümlülükler)] olarak hesaplamakta olup, 31.12.2011, 31.12.2012, 31.12.2013 yıllık hesap dönemi finansal tablolarına göre;

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Dönen Varlıklar	169.289.051	170.881.752	265.893.052
Kısa Vadeli Yükümlülükler	85.448.398	62.716.504	101.243.423
İşletme Sermayesi	83.840.653	108.165.248	164.649.629

Yukarıdaki tablodan da görüleceği şirketimizin cari yükümlülüklerini karşılamak üzere yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır.

Sermaye artırımını sonucunda sağlanacak tahmini nakit girişi yaklaşık 35.833.500,- TL'dir.

Bu izahnamenin konusunu oluşturan sermaye artırımından sağlanan kaynak gelecekteki yatırım ve iş projelerinin finansmanında kullanılacaktır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 10.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.1.12. Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler

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
	Bagfas 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	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
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.ř.	Yönetim Kurulu Üyesi
	Ege Gübre Sanayi A.ř.	Yönetim Kurulu Üyesi
H.İbrahim Kınay	Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.ř.	Yönetim Kurulu Üyesi
	Ege Gübre Sanayi A.ř.	Yönetim Kurulu Üyesi
	Kınay şirketler Grubu	Yönetim Kurulu Başkanı

YAHYA KEMAL GENÇER – Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Üye

11 Mart 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.ř.’deki Yönetim Kurulu Başkanı, Murahhas Üye’lik ve Genel Müdür’lük görevlerinin yanı sıra, BAGASAN Bagfaş Ambalaj Sanayii A.ř. ile BADETAş Bandırma Deniz Taşımacılığı A.ř. şirketlerinin Yönetim Kurulu Üye’sidir. Evli ve üç çocuk babasıdır.

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca Bay Yahya Kemal Gençer bağımsız üye değildir.

BUKET GENÇER şAHİN – Yönetim Kurulu Başkan Vekili

30 Haziran 1963 tarihinde Ankara’da doğdu. Üşküdar Amerikan Kız Lisesinden 1980-1981 döneminde mezun oldu. İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesinden 1985 – 1986 döneminde mezun oldu.

Halen Gençer Holding A.ř.’de Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği, Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.ř.’de Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği, Ege Gübre Sanayii A.ř.’de Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği, BADETAş Bandırma Deniz Taşımacılığı A.ř.’de Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği ve BAGASAN Bagfaş Ambalaj Sanayii A.ř.’de Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği görevlerini yürütmektedir. Evli ve bir çocuk annesidir.

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca icrada görevli olmayan Bayan Buket Gençer şahin bağımsız üye değildir.

AHMET GENÇER – Yönetim Kurulu Üyesi

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.ř.’nin çeşitli kademelerinde görev alarak Genel Müdür Yardımcılığı’na kadar yükseldi. Halen Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.ř. Yönetim Kurulu Üyeliği, Ege Gübre Sanayii A.ř.’nde Yönetim Kurulu Üyeliği ve Murahhas Azalık görevlerinin yanı sıra, BAGASAN Bagfaş Ambalaj Sanayii A.ř. ile BADETAş Bandırma

Deniz Taşımacılığı A.Ş. şirketlerinin Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği ve Genel Müdürlük görevlerini de yürütmektedir. Evli ve iki çocuk babasıdır.

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca icrada görevli olmayan Bay Ahmet Gençer bağımsız üye değildir.

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, Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. ve Ege Gübre Sanayii A.Ş. şirketlerinde Yönetim Kurulu üyeliği görevlerinde bulunmaktadır. Evli ve bir çocuk babasıdır.

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca icrada görevli olmayan Bay Osman Bubik bağımsız üye değildir.

HASAN İBRAHİM KINAY

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

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca icrada görevli olmayan Bay Hasan İbrahim Kınay bağımsız üye değildir.

HAYRULLAH NUR AKSU (BAĞIMSIZ ÜYE)

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

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.

DR. OSMAN AKIN (BAĞIMSIZ ÜYE)

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 iş 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.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 13.2.1 no’lu maddesinde verilmektedir.

2.1.13. Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kuruluşu hakkında

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 ve www.kap.gov.tr internet adreslerinden ulaşılabilir.

Dönem	Bağımsız Denetim Firması	Başdenetçi	Görüş
2011	Rasyonel Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Hüseyin DİKİCİ	Olumlu
2012	Rasyonel Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Hüseyin DİKİCİ	Olumlu
2013	Consulta Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	H.Emre BURÇKİN	Olumlu

2.2. İhraç Edilecek Paylara İlişkin Bilgiler

2.2.1. İhraç edilecek paylar ile ilgili bilgiler

- Ortaklığımızın 9.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesi; 36.000.000 TL tutarında tamamen nakit karşılığı olmak üzere 45.000.000 TL'ye artırılabacaktır.

Nakit karşılığı artırılan sermayenin 36.000.000 TL tutarındaki kısmını temsil eden paylar halka arz edilecektir.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortaklarımızın %400 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır.

Ortaklarımıza nakit karşılığı artırılacak sermaye karşılığı B grubu pay verilecektir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 22.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.2.2. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

2.2.3. Sermaye hakkında bilgiler

Ortaklığımızın mevcut ödenmiş sermayesi 9.000.000 TL nominal olup, beher 100 payın nominal değeri 1,00 TL'dir.

2.2.4. Paylara ilişkin haklar

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerinin; Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md.19); Oy Hakları (SPKn md. 30, TTK md. 434); Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24); Satma Hakkı (SPKn md. 27); Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507); Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19); Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, SPKn md. 12); Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTK md. 414, 415, 419, 425, 1527); Genel Kurul'da müzakerelere katılma hakkı (TTk madde 407, 409); Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTK md. 437); İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2); Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 439); Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438) bulunmaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 22.5 no'lu maddesinde yer almaktadır.

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

Yoktur.

2.2.6. Payların borsada işlem görme tarihleri ile ihraççının sermaye piyasası araçlarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi

Şirket, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine tabi olup, pay senetleri 03.01.1986 tarihinden bugüne Borsa İstanbul A.Ş.'de Ulusal Pazar'da işlem görmektedir.

2.2.7. Kar dağıtım politikası hakkında bilgi

Şirketimiz, izleyen yıllarda, uluslararası kimyevi gübre piyasalarını titizlikle izleme, algılama ve ticaretini buna göre yönlendirme ile paralelinde eskiyen tesislerini bu piyasa hareketlerine göre yenileme, tevsii edebilme gayretleri sonucu edebileceği kârı şirket menfaatleri doğrultusunda da irdeleyerek; SPK tebliğleri çerçevesinde esas sözleşmesi esasında ortaklar genel kurul kararına vabeste dağıtacaktır.

Şirketimizin yukarıda yer alan kar dağıtım politikası, ayrıca www.bagfas.com.tr internet adresinde Yatırımcı İlişkileri bölümünde Şirket Bilgileri'nde ilan edilmiştir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 21. bölümünde yer almaktadır.

2.3. Risk Faktörleri

2.3.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

2.3.1.1. 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.

2.3.1.2. 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.

2.3.1.3. 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.

2.3.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

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 gözükmemektedir.

Şirket üretiminin %20 ila %35'ini ihraç ettiğinden asıl risk ihracatta karşılaşacağı rekabet olacaktır.

2.3.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

2.3.3.1. 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 bile Şirketin Genel Kurulu'nda, ana sözleşmesine ve SPK'nun II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği'ne uygun olduğu ölçüde pay sahiplerine temettü ödemeye karar verebilir.

2.3.3.2. 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.

2.3.4. Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler

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

Bu riskler, BİAŞ'da işlem gören hisselerin yapısal faktörlerden kaynaklanan fiyat dalgalanmaları sonucu ortaya çıkması olası risklerdir. 2009 yılında başlayan 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.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 4. bölümünde yer almaktadır.

2.4. Halka Arza İlişkin Bilgiler

2.4.1. Halka arzdan sağlanan net nakit girişlerinin toplam tutarı ile halka arza ilişkin olarak ihraçının ödemesi gereken toplam tahmini maliyet

Tahmini ihraç maliyetleri düşüldükten sonra, sermaye artırımını sonucunda sağlanacak tahmini nakit girişi yaklaşık 35.833.500,- TL'dir. Tahmini 166.500,- TL toplam maliyet içinde halka arz edilecek 1 TL'lik nominal değerli pay başına düşen maliyet tahmini 0,004625 TL'dir. Tahmini ihraç maliyetleri aşağıdaki gibidir:

Kurul Kayda Alma Bedeli	72.000
BİAŞ Kota Alma Bedeli	36.000
Aracı Kurum'a Ödenecek Tutar(BSMV Hariç)	35.000
Tescil İlan Giderleri	20.000
Diğer Masraflar	3.500
TOPLAM	166.500

2.4.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri

Şirket halka arzdan elde edeceği geliri, gelecekteki yatırım ve iş projelerinin finansmanında kullanacaktır. Sermaye artırımını sağlanacak tahmini nakit girişinin 35.833.500,- TL olması beklenmektedir. Sermaye artırımından sağlanacak fonların kullanım yerleri; yapımı devam etmekte olan CAN kimyevi gübre kompleksi yatırımıyla ilgili olarak BAGFAŞ'ın yeni mamul madde ambarı, konveyör hatları, kireçtaşı öğütme tesisi, OG panoları, yüksek basınç buhar hattı, yer tesviyesi, deniz suyu tesisi hattı, amonyak hattı, elektrik ölçü kontrol aletleri vb. harcamalar da yapması gerekmektedir. Bu harcamalar için tahmini bütçe 20.000.000,- EURO'dur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 28.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.4.3. Halka arza ilişkin temel bilgiler

Yapılacak sermaye artırımını ile 36.000.000,- TL nominal tutarlı pay ihraç edilecektir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar tasarruf sahiplerine arz edilecektir. Bu tutar ayrıca Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen şekilde kamuya açıklanacaktır.

Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde ... / ... / 2014 ile ... / ... / 2014 tarihleri arasında, 15 gün süreyle kullanılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Bir payın nominal değeri 1,-TL olup, 1,-TL'den satışa sunulacaktır. Pay bedelleri Türkiye İş Bankası Kurumsal Şubesi nezdinde Şirket adına açılmış olan 156634 numaralı özel hesaba yatırılacaktır. Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de ihraççı alt hesaplarında Bagfaş tarafından muhafaza ve takip edilen 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 "özel" hesaba aktarılacak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak aracı kurum/kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır. Tasarruf sahiplerine satışın süresi ise 5 iş günüdür. Yeni pay alma haklarının kullanılmasının ve tasarruf sahiplerine satışın, SPK'nın gerekli izin ve onaylarının alınmasını takiben yapılması planlanmaktadır. Tasarruf sahiplerine satış sürecinin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'da ilan edilecektir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 23.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.4.4. Menfaatler hakkında bilgi

Yoktur.

2.4.5. Ortak satışına ilişkin bilgi ile halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler

Yoktur.

2.5. Sulanma etkisi

2.5.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

9.000.000.-TL sermayeyi temsil eden payların %74,07'si halka açık olup (6.666.890,-TL nominal pay) BİAŞ Ulusal Pazar'da işlem görmektedir. %400 bedelli sermaye artırımını sonrasında mevcut ortakların tamamının yeni pay alma haklarını kullanması durumunda dolaşımdaki 1 TL nominal değerli toplam pay miktarı 26.667.560,-TL nominal adet artacaktır.

Bu bölümde yapılan hesaplamalar %400 bedelli sermaye artırımına tüm yatırımcılarımızın yeni pay alma haklarını kullanacağı varsayımı ile yapıldığı için, gerçekleşecek durum sonucu yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilir.

Sulanma Etkisi (TL)	31/12/2013
Özkaynaklar	222.951.267
Ödenmiş Sermaye	9.000.000
Pay başına defter değeri	25
Nakit sermaye artışı	36.000.000
Halka arz masrafları	166.500
Halka arz sonrası özkaynak	258.784.767
Sermaye	45.000.000
Halka arz sonrası pay başına defter değeri	6
Mevcut ortaklar için (pozitif) sulanma etkisi	-19
Mevcut ortaklar için (pozitif)sulanma etkisi %	-76,8%

2.5.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Mevcut hissedarların yeni pay alma haklarını kullanmamaları ve kullanılmayan payların tamamını BİAŞ 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.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 27. bölümünde yer almaktadır.

2.6. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır. MKK tarafından aracı kuruluşa tahakkuk ettirilen ve pay tutarı üzerinden hesaplanan "onbinde ikibuçuk" oranındaki hizmet bedeli aracı kurumun uygulamalarına bağlı olarak yatırımcıdan tahsil edilebilir.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. Bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak baş denetçinin adı soyadı:

Dönem	Bağımsız Denetim Firması	Başdenetçi	Adres
2011	Rasyonel Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Hüseyin DİKİCİ	Büyükdere Caddesi Lale İş Merkezi No:62/8 Mecidiyeköy / İSTANBUL
2012	Rasyonel Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Hüseyin DİKİCİ	Büyükdere Caddesi Lale İş Merkezi No:62/8 Mecidiyeköy / İSTANBUL
2013	Consulta Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	H.Emre BURÇKİN	Kore Şehitleri Cad. Üsteğmen Mehmet Gönenç Sok. No:3 Kat:3 Zincirlikuyu Şişli/İSTANBUL

3.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

Yoktur.

4. RİSK FAKTÖRLERİ

4.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

4.1.1. 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.

4.1.2. 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.

4.1.3. 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.

31.12.2013, 31.12.2012 ve 31.12.2011 yıllarına ait mali tablolar incelendiğinde Şirketin Net İşletme Sermayesinin (Dönen Varlıklar – Kısa Vadeli Yükümlülükler): 31.12.2013 tarihinde 83.840.653,- TL. 31.12.2012 tarihinde 108.165.248,- TL ve 31.12.2011 tarihinde 164.649.629,- TL olduğu görülmektedir.

Şirket'in faaliyetlerini sürdürmek için yabancı kaynak ihtiyacı yoktur. Sermaye artırımından sağlanacak fonların kullanım yerleri; yapımı devam etmekte olan CAN kimyevi gübre kompleksi yatırımıyla ilgili olarak BAGFAŞ'ın yeni mamul madde ambarı, konveyör hatları, kireçtaşı öğütme tesisi, OG panoları, yüksek basınç buhar hattı, yer tesviyesi, deniz suyu tesisi hattı, amonyak hattı, elektrik ölçü kontrol aletleri vb. harcamalar da yapması gerekmektedir. Bu harcamalar için tahmini bütçe 20.000.000,- EURO'dur.

4.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin 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 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 %20 ila %35'ini ihraç ettiğinden asıl risk ihracatta karşılaşılabilecek rekabet olacaktır. Bunda da hammadde alırken gösterilen yetenek ihracatın devamlılığını sağlamaktadır.

4.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

4.3.1. 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 bile Şirketin Genel Kurulu'nda, ana sözleşmesine ve SPK'nun II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği'ne uygun olduğu ölçüde pay sahiplerine temettü ödemeye karar verebilir.

4.3.2. 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.

4.4. Diğer riskler:

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

BİAŞ'da işlem gören hisselerin yapısal faktörlerden kaynaklanan fiyat dalgalanmaları sonucu ortaya çıkması olası riskler bulunmaktadır. 2009 yılında başlayan dünya ekonomik krizi ya da Pazar olarak düşünülen ülkelerde meydana gelen sosyal, siyasi ve 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.

5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

5.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

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 Beyoğlu/İstanbul'dur. Şirket'in hisseleri 1985 yılından itibaren Borsa İstanbul'da (BİAŞ) işlem görmektedir. 01.04.2014 tarihi itibarıyla Şirketin, MKK nezdinde halka açık kısmı 6.666.890 TL olup, sermayesinin %74,07'si Borsa İstanbul'da (BİAŞ) 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.

5.1.1. İhraççının ticaret unvanı:

BAGFAŞ Bandırma Gübre Fabrikaları Anonim Şirketi

5.1.2. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

a) Ticaret unvanı, merkez adresi ve varsa merkezinden farklı yerdeki yönetim yerinin adresi: Yoktur.

b) Kuruluş tarihi, varsa ticaret sicili ve numarası, sınırsız değilse süresi: Yoktur.

c) Tabi olduğu ülke mevzuatı ile bu mevzuat uyarınca ihraççının kurulduğu işletme türü: Yoktur.

5.2. Yatırımlar:

5.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

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 CAN kimyevi 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 tarafından (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 yatırım ile ilgili olarak BAGFAŞ'ın yeni mamul madde ambarı, konveyör hatları, kireçtaşı öğütme tesisi, OG panoları, yüksek basınç buhar hattı, yer tesviyesi, deniz suyu tesisi hattı, amonyak hattı, elektrik ölçü kontrol aletleri vb. harcamalar da yapması gerekmektedir. Bu harcamalar için tahmini bütçe 20.000.000,- EURO'dur.

Planlanan Yatırım	Tahmini Yatırım Tutarı (€)	Özkaynak İle Karşılancak Tutar (€)	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	20.000.000	20.000.000	-

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

CAN Kimyevi Gübre Kompleksi inşaatı hızla devam etmektedir.

5.2.3. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

31.10.2013 tarihli Özel Durum Açıklamamızda belirttiğimiz gibi; 30.09.2013 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında verilen yetki uyarınca, ThyssenKrupp Uhde GmbH firması tarafından yapımına başlanan ve 2015 yılı Ocak ayında üretime girmesi planlanan granül stabilize Amonyum Nitrat (AN) ve granül Kalsiyum Amonyum Nitrat (CAN) kimyevi gübre kompleksi üretimi 660.000 ton granül CAN kimyevi gübresinden yılda 200.000 (+/- %10) ton granül CAN kimyevi gübresinin, 3 yıl süre ile, Benelux ülkeleri, Fransa, İspanya, Bulgaristan, Romanya, İtalya, Kanada, Amerika Bileşik Devletleri ve Afrika ülkelerine ihraç edilmek üzere dünyanın en büyük kimyasal ve kimyevi gübre ticaret şirketi Trammo AG (Transammonia) şirketine satışı sözleşmesi 31.10.2013 (Bugün) Yönetim Kurulu Başkanımız Bay Yahya Kemal GENÇER ve Trammo AG (Transammonia) Yönetim Kurulu Başkanı Bay Christian Wendel tarafından imzalanmıştır.

17.03.2014 tarihli Özel Durum Açıklamamızda belirttiğimiz gibi; 30.09.2013 tarihli Yönetim Kurulu toplantımızda Yönetim Kurulu Başkan'ı Bay Yahya Kemal GENÇER'e verilen yetki çerçevesinde, yapımı devam eden ve 2015 yılı Ocak ayında deneme çalışma ve üretimine başlaması planlanan granül stabilize Amonyum Nitrat (AN) ve granül Kalsiyum Amonyum Nitrat (CAN) kimyevi gübre kompleksi üretimi granül Kalsiyum Amonyum Nitrat (CAN) kimyevi gübresinden yıllık 120.000 ton + 50.000 ton, 3 yıl süre ile belirli ülkelere ihraç edilmek üzere Almanya'da 16.02.1923 tarihinden beri faaliyet gösteren BayWa AG şirketine satışı sözleşmesi 14.03.2014 Cuma günü BayWa AG Yönetim Kurulu Üyesi Bay Dr. Josef KRAPF ve Yönetim Kurulu Başkanımız Bay Yahya Kemal GENÇER tarafından İstanbul'da Şirket Merkezimizde imzalanmıştır.

6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

6.1. Ana faaliyet alanları:

Bagfaş'a ait geçmiş dönem Finansal Raporlara, Şirket internet sitesi www.bagfas.com.tr ve KAP internet sitesi www.kap.gov.tr 'den ulaşılabilir.

6.1.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

NET SATIŞLAR (TL)	31.12.2011	%	31.12.2012	%	31.12.2013	%
Ürünler						
Kimyevi Gübre	267.986.970	82,4	321.625.038	88,4	301.956.658	91,4
Asit	55.408.184	17,0	41.338.003	11,4	27.951.509	8,5
Elektrik	1.744.516	0,6	909.408	0,2	465.721	0,1
Hizmetler	---		---		---	
TOPLAM	325.139.670	100	363.872.449	100	330.373.888	100

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

Yoktur.

6.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

6.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracının 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, fosfat 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 3.446.765 ton iken 2011 yılı sonunda bu rakam %8.79 artarak 3.749.921 ton olarak gerçekleşmiştir. Ancak 2012 ve 2013 yıllarında üretim düşüş trendine girerek sırasıyla 3.661.156 ton (-%2,36) ve 3.576.598 ton (-%2,31) seviyesine gerilemiştir. 2013 yılı itibarıyla üretimin %42,37'sini kompoze ürünler oluşturmaktadır.

Türkiye'de Gübre Üretimi (ton)							
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Üretim	3.113.767	2.960.929	2.878.452	3.446.765	3.749.921	3.661.156	3.576.598
Yıllık Artış %		-5%	-2,78%	19,74%	8,79%	-2,36%	-2,31%

Kaynak: TUGEM

SEKTÖRÜN ÜRÜN BAZINDA ÜRETİM MİKTARI (TON)

Ürün	2013	2012	2011	2010	2009
KOMPOZE	1.515.406	1.386.982	1.366.783	1.280.051	1.029.877
CAN	697.714	722.444	1.028.981	894.284	898.963
ÜRE	360.356	437.844	513.649	116.009	0
DAP	209.660	250.267	301.520	495.809	417.502
AN	515.987	536.199	258.247	334.661	211.905
AS	166.475	207.180	166.304	202.092	249.705
TSP	111.000	120.240	114.300	113.166	70.500
PS	0	0	137	893	0
Toplam	3.576.598	3.661.156	3.749.921	3.446.765	2.878.452

Kaynak: TUGEM

Satışlar

2010 yılında gübre tüketimi 4.968.058 ton iken, 2011 yılı sonunda bu rakam %4,06 azalarak 4.766.357 ton olarak gerçekleşmiştir. 2012 yılında %12,03 oranında artarak 5.339.893 ton seviyesine ulaşan tüketim, artış trendini 2013 yılında da sürdürerek %8,87 artışla 5.813.612 tona ulaşmıştır.

SEKTÖRÜN ÜRÜN BAZINDA TÜKETİM MİKTARI (TON)

Ürün	2013	2012	2011	2010	2009
KOMPOZE	1.717.330	1.617.264	1.575.199	1.484.444	1.333.461
CAN	798.593	883.212	733.193	736.375	953.613
ÜRE	1.100.865	872.413	760.295	879.523	808.253
DAP	615.745	460.497	386.467	495.465	665.435
AN	1.040.160	995.848	842.090	872.652	1.014.338
AS	499.101	467.729	413.110	456.613	460.787
TSP/NSP	28.111	27.210	36.315	23.188	29.336
PS	13.707	15.719	19.688	19.798	10.396
Toplam	5.813.612	5.339.893	4.766.357	4.968.058	5.275.619

Kaynak: TUGEM

SEKTÖRÜN ÜRÜN BAZINDA İHRACAT MİKTARI (TON)

Ürün	2013	2012	2011	2010	2009
KOMPOZE	83.100	66.819	52.250	42.531	32.505
CAN	3.455	50.781	303.181	82.144	7.679
ÜRE	6.710	3.931	906	22.239	1.725
DAP	65.935	76.097	110.539	264.408	124.752
AN	4.560	93.397	17.272	5.863	10.418
AS	15.534	19.742	57.304	53.190	43.324
TSP/NSP	794	4.458	624	25.499	188
PS	1.472	296	1.166	5.478	93
Toplam	181.560	315.521	543.242	501.352	220.684

Kaynak: TUGEM

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 uluslararası firma şimdiden gönderdikleri talep mektupları ile çıkacak ürünü satın almak istediklerini bildirmişlerdir.

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 Beyoğlu/İstanbul’dur. şirket’in hisseleri 1985 yılından itibaren Borsa İstanbul’da (BİAş) işlem görmektedir. 01.04.2014 tarihi itibariyle şirketin, MKK nezdinde halka açık kısmı 6.666.890 TL olup, sermayesinin %74,07’si Borsa İstanbul’da (BİAş) 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 Tesis

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

DAP – NPK Granülasyon Tesis

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 alışmaları ve lisansları ürünü boru reaktörü teknolojisini Avrupa’da ticari olarak kullanan ilk tesistir. Bu teknolojinin kullanılması ile Bagfaş önemli ölçüde enerji tasarrufu sağlayanın yanı sıra evre kirliliğini de minimum düzeye indirmemiştir. 4 kademeli yıkama sistemi ile gaz atıklar temizlenmiş, sıvı atıklar da tekrar kullanılmak suretiyle sıfırlanmıştır. Ülkemizde ve dünyadaki diğer frmalar 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 retimi yapılır.

Kristal Amonyum Sülfat Tesis

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

Sülfürik Asit Tesis

Bu tesis ülkemizde kükürt bazlı tek tesis olup, halihazırda dünyadaki en ileri teknoloji olarak adlandırılan çift kontakt çift absorbsyon 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	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
DAP GÜBRESİ	50.955	92.260	151.498
NP(20.20.0) GÜBRESİ	101.720	79.265	45.385
NPK(15.15.15)GÜBRESİ	37.334	12.006	7.625
NPK(12.30.12) GÜBRESİ	58.029	78.083	50.012
NP(16.20.0) GÜBRESİ	0	9.650	0
NP(10.20.0) GÜBRESİ	8.735	9.109	0
AS GÜBRESİ	166.410	207.180	142.717
SÜLFÜRİK ASİT	377.835	440.296	487.357
FOSFORİK ASİT	87.714	100.338	130.667

6.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihracçının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

ÜLKE	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
TUTAR(TL)	TUTAR(TL)	TUTAR(TL)	TUTAR(TL)
Türkiye	265.626.303	286.552.193	210.408.789
İhraç Kayıtlı Satışlar	50.281	391.447	536.183
İtalya	3.015.702	21.711.152	13.419.923
İspanya	7.729.051	0	4.715.338
Yunanistan	18.978.274	15.967.223	1.080.472
Bulgaristan	111.894	25.815	2.712.812
Nijerya	7.312.775	0	0
Hırvatistan	589.846	7.355.099	21.663.102
Küba	0	0	4.621.053
Sudan	0	0	6.708.240
Tanzanya	0	0	6.168.086
Romanya	12.899.470	25.210.579	53.105.672
İsrail	0	849.130	0
Slovenya	3.154.615	6.077.536	0
Benin	10.905.677	0	0
TOPLAM	330.373.888	363.872.449	325.139.670

Kaynak: Bagfas

6.3. Madde 6.1.1 ve 6.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

Şirket, savaş, doğal afet (deprem, yangın, sel, hortum, kuraklık, fırtına vb.), ayaklanma, terör, tehlikeli salgın hastalık, ağır ekonomik bunalım vb. olağanüstü olaylardan etkilenme riskine sahiptir. Olağanüstü durumların ortaya çıkması halinde Bagfas'ın finansal durumu ve

faaliyetleri benzer sektörle birlikte olumsuz etkilenebilir. Şirket, finansal tablolarda yer alan aktifinde kayıtlı varlıkları, yukarıda yer verilen olağanüstü unsurları kapsayacak şekilde risklerin en aza indirilmesini teminen sigorta kapsamına almıştır.

6.4. İhraççının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihraççının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

Ortaklığın Marka Belgesi eklerde yer almaktadır.

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

7.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

Yoktur.

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Şirketin sahip olduğu tüm binalar, arsa ve araziler kendine aittir ve herhangi bir maddi duran varlık için kira ödenmemektedir. Ayrıca Şirketin tüm maddi duran varlıkları Şirket tarafından kullanılmakta olup, kiraya verilen herhangi bir duran varlık yoktur.

Sahip Olunan Binalara İlişkin Bilgiler

<u>Cinsi</u>	<u>Edinildiği Yıl</u>	<u>Mevkii</u>	<u>Kullanım Amacı</u>
Fabrika sahasında Kurulu Binaların tamamı	1973-1984	Balıkesir-Erdek-Aşağı yapıcı Köyü	Üretim tesisleri. İdari Bölümler. Cami. Sosyal Tesisler
Bina (Tamamı)	1989	İstanbul- Beyoğlu-Kılıçali Mah.	Genel Merkez
2 adet Bina (46 Daire)	1986-1988	Balıkesir- Bandırma- Paşabayır Mah.	Lojman
Bina (66 Daire)	1985	Balıkesir- Bandırma- Paşabayır Mah.	Lojman
1-2-5 no.lu Daireler	1988	Balıkesir- Erdek- Kanava mevkii	Lojman
Dubleks mesken	2009	Balıkesir- Bandırma- Hacı Yusuf mah.	Lojman
1 Daire	1981	Ankara- Çankaya- Kültür Mah.	Büro
Bina	1995	Mersin	Depo
Bina	1995	Tekirdağ - Muratlı	Depo
Bina	1995	Gelibolu	Depo

Sahip Olunan Arazi ve Arsalarla İlişkin Bigiler

<u>Cinsi</u>	<u>Edinildiği Yıl</u>	<u>m2</u>	<u>Mevkii</u>	<u>Net Defter Değeri (TL)</u>	<u>Kullanım Amacı</u>	<u>Kapasite ve KKO</u>	<u>Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum</u>	<u>Kira Dönemi</u>	<u>Yıllık Kira Tutarı (TL)</u>
Arazi (14 adet tapu)	1984-1988	293.851	Balıkesir- Erdek- Aşağı Yapıcı Köyü	4.236.280	Tesis Yerleri	100%	Yok	Yok	Yok
Arazi (18 adet tapu)	1977-1989	34.202	Balıkesir- Bandırma- Akçapınar Köyü	856.618	Su kuyularının bulunduğu alanlar	100%	Yok	Yok	Yok
Arazi (16 adet tapu)	1988-2001	192.153	Balıkesir- Erdek- Aşağı Yapıcı Köyü	721.053	Alçı Sahası	100%	Yok	Yok	Yok
Arazi	1995	1.836	Mersin- Mersin3- Karaduvar	32.321	Depo yeri	100%	Yok	Yok	Yok
Arazi	2004	796	İstanbul- Beyoğlu-Kılıçali Mah.	612.070	Genel Merkez bahçesi	100%	Yok	Yok	Yok
			TOPLAM	6.458.341					

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler

<u>Cinsi</u>	<u>Kira Dönemi</u>	<u>Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı</u>	<u>Yıllık Kira Tutarı (TL)</u>	<u>Kullanım Amacı</u>	<u>Kapasite ve KKO</u>	<u>Kiralandığı Kişi Kurum</u>
Deniz Kıyısı ve Dolgu Alan 69.030.87 m2	10.11.2013 tarihinde Ön izin Anlaşması ile 1 yıllık kira sözleşmesi yapılmıştır.	Devlete	1.147.179.- TL	Liman Tesisleri	100%	Erdek Malmüdürlüğü

Şirketin finansal yada faaliyet kiralaması yoluyla edinilen maddi duran varlığı yoktur.

8.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Yoktur.

8.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, ayni haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

9. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER**9.1. İhraççının borçluluk durumu**

Şirketin 31.12.2013 hesap dönemi itibariyle borçluluk durumu aşağıdaki gibidir:

Borçluluk Durumu	31.12.2013 Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	
Garantili	
Teminatlı	
Garantisiz/Teminatsız	85.066.565
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	
Garantili	
Teminatlı	

Garantisiz/Teminatsız	189.296.102
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	
Özkaynaklar	
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	9.000.000
Yasal yedekler	17.031.869
Diğer yedekler	196.919.398
TOPLAM KAYNAKLAR	
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	67.524.772
B. Nakit Benzerleri	0
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	136.448
D. Likidite (A+B+C)	67.661.220
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	3.267.382
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	0
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	0
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	3.267.382
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	64.393.838
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	184.221.607
L. Tahviller	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	0
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	184.221.607
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	-119.827.769

10. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

10.1. İşletme sermayesi beyanı:

Şirketimiz, işletme sermayesini [(Dönen Varlıklar)-(Kısa Vadeli Yükümlülükler)] olarak hesaplamakta olup, 31.12.2011, 31.12.2012, 31.12.2013 yıllık hesap dönemi finansal tablolarına göre

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Dönen Varlıklar	169.289.051	170.881.752	265.893.052
Kısa Vadeli Yükümlülükler	85.448.398	62.716.504	101.243.423
İşletme Sermayesi	83.840.653	108.165.248	164.649.629

Yukarıdaki tablodan da görüleceği şirketimizin cari yükümlülüklerini karşılamak üzere yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır.

Sermaye artırımını sonucunda sağlanacak tahmini nakit girişi yaklaşık 35.833.500,- TL'dir.

Bu izahnamenin konusunu oluşturan sermaye artırımından sağlanan kaynak gelecekteki yatırım ve iş projelerinin finansmanında kullanılacaktır.

11. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

ÜRETİM MİKTARLARI (TON)

MAMÜL ADI	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
DAP GÜBRESİ	50.955	92.260	151.498
NP(20.20.0) GÜBRESİ	101.720	79.265	45.385
NPK(15.15.15)GÜBRESİ	37.334	12.006	7.625
NPK(12.30.12) GÜBRESİ	58.029	78.083	50.012
NP(16.20.0) GÜBRESİ	0	9.650	0
NP(10.20.0) GÜBRESİ	8.735	9.109	0
AS GÜBRESİ	166.410	207.180	142.717
SÜLFÜRİK ASİT	377.835	440.296	487.357
FOSFORİK ASİT	87.714	100.338	130.667

SATIŞ RAKAMLARI (TL)

Satış Tutarları (TL)	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Yurtiçi Satışlar	265.626.301	286.277.468	210.408.789
Yurtdışı Satışlar	64.747.587	77.594.981	114.730.881
Toplam Satışlar	330.373.888	363.872.449	325.139.670

11.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

Yoktur.

12. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

12.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Yoktur.

12.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

Yoktur.

12.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

12.4. Kâr tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

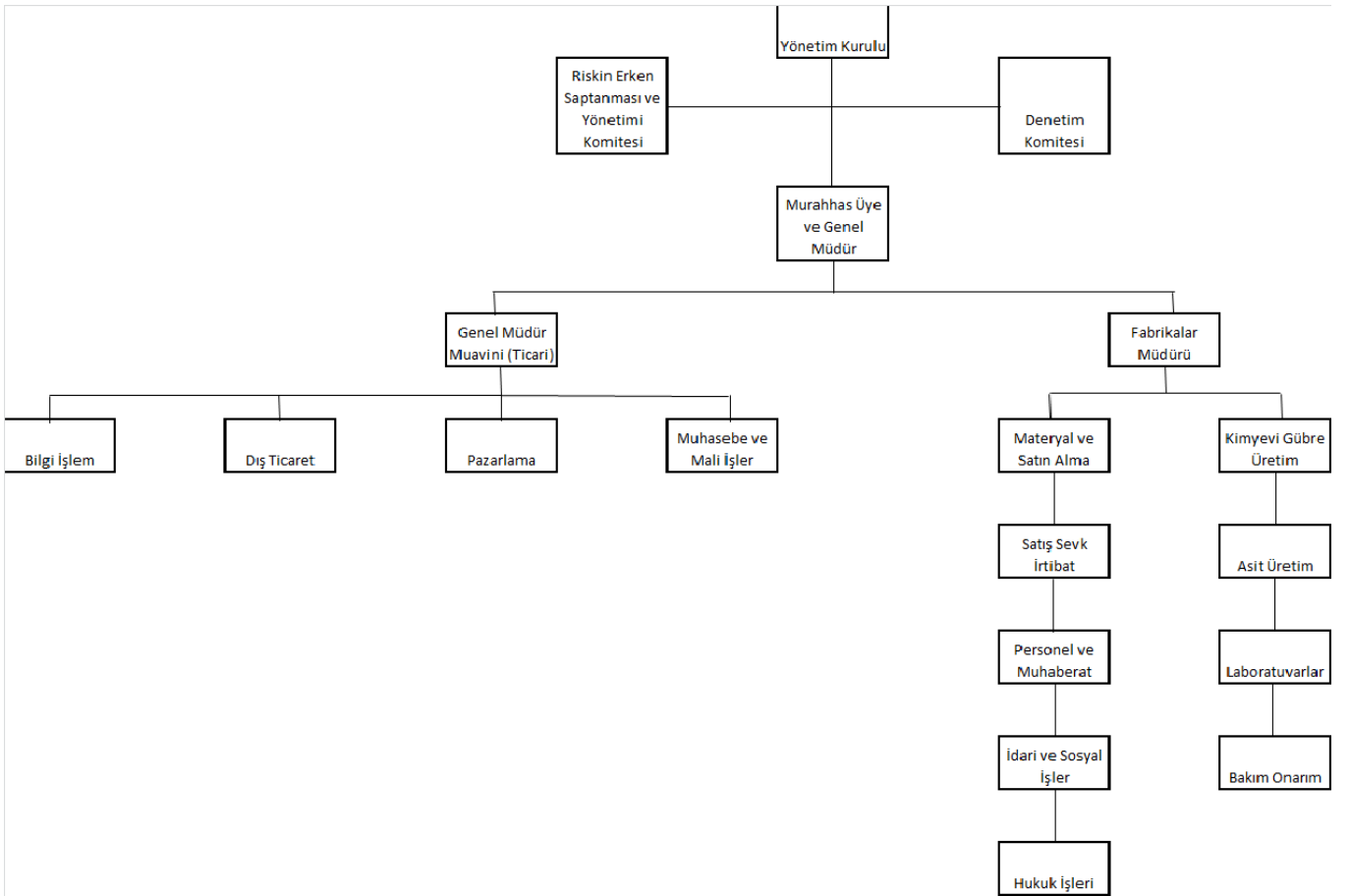
Yoktur.

12.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibariyle hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

13. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

13.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



13.2. İdari yapı:

13.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son Beş Yılda Ortaklıkta üstlendiği görevler	Görev Süresi/ Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Yahya Kemal Gençer	Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Aza	Susam Sok. no:22 Cihangir/İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Aza	3yıl/1yıl	39.682,8	0,4
Buket Gençer Şahin	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Susam Sok. no:22 Cihangir/İstanbul	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3yıl/1yıl	300,3	-
Ahmet Gençer	Yönetim Kurulu Üyesi	Susam Sok. no:22 Cihangir/İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	3yıl/1yıl	300,3	-
Hayrullah Nur Aksu	Yönetim Kurulu Üyesi	Susam Sok. no:22 Cihangir/İstanbul	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3yıl/1yıl	18	-
Dr. Osman Akın	Yönetim Kurulu Üyesi	Susam Sok. no:22 Cihangir/İstanbul	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3yıl/1yıl	0	-
Dr. Osman Bubik	Yönetim Kurulu Üyesi	Susam Sok. no:22 Cihangir/İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	3yıl/1yıl	15	-
Hasan İbrahim Kınay	Yönetim Kurulu Üyesi	Susam Sok. no:22 Cihangir/İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	3yıl/1yıl	135,75	-

13.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son Beş Yılda İhraççıda Üstlendiği görevler	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
Yahya Kemal Gençer	Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Üye	Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Üye	39.682,8	0,4
Ela Hande Seçkiner	Genel Müdür Muavini (Ticari)	Genel Müdür Muavini (Ticari)		
Günseli Ağa	Muhasebe ve Mali İşler Müdürü	Muhasebe ve Mali İşler Müdürü		
Semih Kırmızı	Pazarlama Müdürü	Pazarlama Müdürü		

13.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

Yoktur.

13.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Yahya Kemal Gençer, Ahmet Gençer ve Buket Gençer Şahin kardeşlerdir.

13.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Anılan kişilerin daha önceki dönemlerde sahip olunan yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında ayrıntılı bilgiye yer verilecektir.

13.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya 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 Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.		Yönetim Kurulu Başkanı. Murahhas Aza. Genel Müdür
	Bagfas 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		Yönetim Kurulu Başkan Vekili
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

13.5. Son 5 yılda, ihracının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli

iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

13.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

13.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

13.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

13.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

14. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

14.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

Şirket Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yöneticiler Ücret Politikası esaslarına göre belirlenen ve 2013 yılı içinde Müdür, Müdür Muavini, Yönetim Kurulu Üyelerine ödenen toplam ücret tutarı, Faaliyet Raporunun 5. Sayfasında Bağımsız Denetim Raporu Mali Tablolar 28 Numaralı

Dipnotta açıklanmıştır, toplam tutar brüt 4.357.105,-TL'sidir. Bu tutarın 868.892,08 TL'si Yönetim Kurulu, 3.488.212,97 TL'si yönetimde söz sahibi personel içindir.

14.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

Şirketin 31.12.2013 tarihi itibariyle yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personel için ayırdığı kıdem tazminatı karşılığı 487.968,- TL'dir.

15. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

15.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

Adı Soyadı	Son Beş Yılda Ortaklıkta üstlendiği görevler	Görev Süresi/ Kalan Görev Süresi
Yahya Kemal Gençer	Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Aza	3yıl/1yıl
Buket Gençer Şahin	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3yıl/1yıl
Ahmet Gençer	Yönetim Kurulu Üyesi	3yıl/1yıl
Hayrullah Nur Aksu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3yıl/1yıl
Dr. Osman Akın	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3yıl/1yıl
Dr. Osman Bubik	Yönetim Kurulu Üyesi	3yıl/1yıl
Hasan İbrahim Kınay	Yönetim Kurulu Üyesi	3yıl/1yıl
Ela Hande Seçkiner	Genel Müdür Muavini (Ticari)	15 yıl
Günseli Ağa	Muhasebe ve Mali İşler Müdürü	
Semih Kırmızı	Pazarlama Müdürü	15 yıl

15.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi:

İş Kanunu hükümleri haricinde herhangi bir ödeme ve taahhüt yoktur.

15.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Denetimden Sorumlu Komite hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Olup Olmadığı	Görevi
Dr. Osman Akın	Bağımsız Üye	Denetimden Sorumlu Komite Başkanı
Hayrullah Nur Aksu	Bağımsız Üye	Denetimden Sorumlu Komite Üyesi

BAGFAŞ Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. Denetim Komitesi (Komite), Şirketin muhasebe, finans ve denetim ile ilgili işlemlerinin gözetiminde Yönetim Kuruluna yardımcı olacaktır.

Komite, finansal raporlama ve kamuyu aydınlatma; finansal, operasyonel ve faaliyet riskleri; iç kontrol, iç ve bağımsız dış denetim ile yasa ve düzenlemelere uyum konularında Şirketin geliştirdiği sistem ve süreçleri gözden geçirecek, değerlendirecek ve Yönetim Kuruluna önerilerde bulunacaktır.

Komite, Yönetim Kurulu tarafından oluşturulur ve yetkilendirilir. Komite, Şirket çalışanlarını veya iştirakler dahil Şirket ile ilişkili kişi ve kuruluşların temsilcilerini, iç ve dış denetçileri (Denetçiler) ve konusunda uzman kişileri toplantılarına davet ederek bilgi alma ve ihtiyaç duyduğunda dışarıdan hukuk ve profesyonel danışmanlık alma konularında yetkilendirilmiştir. Komite, kendi yetki ve sorumluluğu dahilinde hareket eder ve Yönetim Kuruluna tavsiyelerde bulunur; ancak nihai karar sorumluluğu her zaman Yönetim Kuruluna aittir.

Kurumsal Yönetim Komitesi hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Olup Olmadığı	Görevi
Hayrullah Nur Aksu	Bağımsız Üye	Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı
Dr. Osman Bubik	Bağımsız Üye Değil	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi
Buket Genç Şahin	Bağımsız Üye Değil	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi

BAGFAŞ Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. Kurumsal Yönetim Komitesi (Komite), Şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyumu; yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilerin belirlenmesi, ücret, ödül ve performans değerlemesi ile kariyer planlaması; yatırımcı ilişkileri

ve kamuyu aydınlatma konularında çalışmalar yapmak suretiyle yönetim kuruluna destek verecek ve yardımcı olacaktır.

Komite, Şirket performansını artırıcı yönetim uygulamalarının hayata geçirilmesinde, Şirketin oluşturduğu veya oluşturacağı sistem ve süreçleri gözden geçirecek, değerlendirecek ve önerilerde bulunacaktır.

Komite, Yönetim Kurulu tarafından oluşturulur ve yetkilendirilir. Komite, Şirket çalışanlarını veya Şirket ile ilişkili kişi ve kuruluşların temsilcilerini, iç ve dış denetçileri (Denetçiler) ve konusunda uzman kişileri toplantılarına davet ederek bilgi alma ve ihtiyaç duyduğunda dışarıdan hukuk ve profesyonel danışmanlık alma konularında yetkilendirilmiştir. Komite, kendi yetki ve sorumluluğu dahilinde hareket eder ve Yönetim Kuruluna tavsiyelerde bulunur; ancak nihai karar sorumluluğu her zaman Yönetim Kuruluna aittir.

Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesi hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Bağımsız Kurulu Üyesi Olmadığı	Yönetim Olup	Görevi
Hayrullah Nur Aksu	Bağımsız Üye		Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesi Başkanı
Dr. Osman Bubik	Bağımsız Üye Değil		Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesi Üyesi

Riskin Erken Saptanması Komitesinin (Komite) amacı bu düzenleme ve yasal mevzuat kapsamında Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek stratejik, finansal, operasyonel vb. risklerin erken teşhisi, tanımlanması, etki ve olasılıklarının hesaplanarak önceliklendirilmesi, izlenmesi ve gözden geçirilmesi; maruz kalınabilecek bu risklerin ve faydalanılabilecek fırsatların Şirketin risk profiline ve iştahına paralel olarak yönetilmesi, raporlanması ve karar mekanizmalarında dikkate alınması, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanmasıdır.

Komitenin görevlerini yerine getirebilmesi için gereken her türlü kaynak ve destek Yönetim Kurulu tarafından sağlanır. Komite, gerekli gördüğü yöneticiyi toplantılarına davet edebilir ve görüşlerini alabilir.

Komite, faaliyetleriyle ilgili olarak ihtiyaç gördüğü konularda bağımsız uzman görüşlerinden yararlanır. Komitenin ihtiyaç duyduğu danışmanlık hizmetlerinin bedeli Şirket tarafından karşılanır.

15.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

BAGFAŞ Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. olarak Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayımlanan II-17.1 sayılı “Kurumsal Yönetim Tebliği” ve 2012 yılı Kurumsal Yönetim İlkeleri

Uyum Raporu'nda açıkladığımız “Kurumsal Yönetim İlkeleri”ne 01.01.2013-31.12.2013 döneminde de uyulmuş ve bu ilkeler uygulanmıştır.

15.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin 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. Susam Sokak No:22 Cihangir Beyoğlu/İSTANBUL Tel. No:0 212 293 08 85 Faks No: 0 212 249 97 44 gunseli@bagfas.com.tr

15.6. Kurul düzenlemeleri uyarınca ihraççının 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	Yüksek Lisans	SP Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı, Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı	BAGFAŞ A.Ş. Susam Sok. No:22 Cihangir Beyoğlu/İSTANBUL Tel. No: 0 212 293 08 85 Faks No: 0 212 249 97 44 ngunak@bagfas.com.tr

16. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

16.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle personel sayısı, belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle dağılımı ile bu sayıda görülen önemli değişiklikler hakkında açıklama:

Ortaklığın çalışan sayıları aşağıdaki tabloda verilmiştir.

	Mevcut Durum	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Mühendis	40	50	50	49
İdari Personel	120	122	120	116
Mavi Yaka	146	128	134	138
TOPLAM	306	300	304	303

16.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

16.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

16.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

16.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

17. ANA PAY SAHİPLERİ

17.1. 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:

	Şirketin 27.03.2014 Tarihli Son Olağan Genel Kurul Toplantısı İtibari İle Ortaklık Yapısı			Son Durum İtibari İle Ortaklık Yapısı		
Pay Sahibinin Adı Soyadı/Ünvanı	Hisse Grubu	Tutar (TL)	%	Hisse Grubu	Tutar (TL)	%
Recep Gençer (Doğrudan)	A-B	3.639.489,21	40,44	A-B	3.639.489,21	40,44
Diğer (Doğrudan)	A-B	5.360.510,79	59,56	A-B	5.360.510,79	59,56
Toplam		9.000.000,00	100		9.000.000,00	100

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

Yoktur.

17.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Oy Hakkı	1	1,20	-
A	Hamiline	Oy Hakkı	1	4,80	-
B	Hamiline	-	1	8.999.994,00	99,99
			TOPLAM	9.000.000,00	100,00

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

Şirketin 27.03.2014 Tarihli Son Olağan Genel Kurul Toplantısı İtibari İle Ortaklık Yapısı			
Pay Sahibinin Adı	Hisse Grubu	Tutar (TL)	%
Recep Gençer (Doğrudan)	A-B	3.639.489,21	40,44
Diğer (Doğrudan)	A-B	5.360.510,79	59,56
Toplam		9.000.000,00	100

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

17.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

18. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

18.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

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 incelemenden ve bağımsız denetimden geçmiştir. Ayrıca son durum itibari ile ilişkili taraflarla ilgili olarak önemli bir işlem gerçekleştirmediğimizi beyan ederiz.

31 Aralık 2013 tarihinde şirketin elinde tutmuş olduğu Gübretaş A.Ş.'e ait 48.708,304 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.

İlişkili Taraflardan Alacaklar (TL)	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Ege Gübre A.Ş.*	392.979	239.820	169.581
Bagfaş Servis Ltd Şti.			
Türkiye Gübre Fabrikaları A.Ş.			
Alacak Reeskontu (-)	-94	-57	-7
Personelden Alacaklar			
Toplam	392.885	239.763	169.574

* Ege Gübre A.Ş.'ne vadeli olarak Sülfürik Asit ve Fosforik Asit satışı yapılmakta ve alacaklarımız vadesinde tahsil edilmektedir. 31.12.2013 tarihi itibarıyla Ege Gübre A.Ş.'den alacağımız 392.885 TL'sidir.

İlişkili Taraflara Borçlar(TL)	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
İlişkili Kuruluşlara Borçlar	935.190	709.349	726.768
Ege Gübre	0	0	0
Bagasan AŞ	538.925	337.354	200.157
Badetaş AŞ	0	5.980	46.584
Teknik Müteahhitlik	151.533	175.030	150.541
Bagfaş Servis Ltd Şti.	244.732	190.985	329.486
Borçlar Reeskontu (-)	-6.477	-4.125	-7.797
Ortaklara Borçlar (Temettü)	0	164.671	158.521
Personele Borçlar	357.489	683.997	692.269
Toplam	1.286.202	1.553.892	1.569.760

İlişkili Taraflardan Alımlar(TL)	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Bagfaş Servis Ltd Şti.	1.323.501	1.356.800	1.725.597
Bagasan AŞ	3.132.754	3.390.666	1.994.743
Badetaş AŞ	800.447	766.566	823.943
Teknik Müteahhitlik	1.016.915	966.173	930.100
Ege Gübre	0	86.773	0
Toplam	6.273.617	6.566.978	5.474.383

İlişkili Taraflara Satışlar(TL)	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Ege Gübre	12.798.055	5.006.890	1.443.614
T.Gübre Fabrikaları A.Ş.	0	0	0
Toplam	12.798.055	5.006.890	1.443.614

18.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihracının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

İlişkili taraflardan Ege Gübre A.Ş. ile 31.12.2013 tarihi itibarıyla 12.798.055,- TL'lık satış işlemi gerçekleştirilmiş olup, 330.373.888,- TL'lık satış hasılatımız içindeki payı %3,87'dir.

19. DİĞER BİLGİLER

19.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirketin ödenmiş sermayesi 9.000.000,- TL olup, tamamı ödenmiştir.

19.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Ortaklığımız kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir.

19.3. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi: Yoktur.

19.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin 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 348. maddesindeki nispet ve esaslara göre Şirket kuruluşunda öngörülen kâr payı ayrılır.

19.5. Varanlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi: Yoktur.

19.6. 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.

19.7. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Artırım Tarihi	Net Artırım Tutarı (TL)	Artırım Kaynağı
13.12.2012(tescil tarihi)	6.000.000,00	Nakit Sermaye Artışı

19.8. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

19.9. İhraççının mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Şirketin payları mevcut durum itibariyle Borsa İstanbul A.Ş. Ulusal Pazarı'nda işlem görmektedir. İş bu izahname kapsamında ihraç edilecek paylar için de Borsa İstanbul A.Ş. Ulusal Pazarı'nda işlem görmek üzere ilave kotasyon başvurusu yapılacaktır.

19.10. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

19.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Tek bir metin haline getirilmiş ve yetkili kişilerce imzalanmış ihraççının esas sözleşmesi ile TTK hükümleri uyarınca hazırlanan şirket iç yönergesi ekte verilecektir. Payları borsada işlem gören ortaklıklar bu yükümlülüklerini KAP'ın internet sitesine (kap.gov.tr) atıf yapmak suretiyle de gerçekleştirebilirler.

Esas sözleşme ile ihraççının TTK hükümleri uyarınca hazırladığı şirket iç yönergesindeki ilgili bilgilerin yer aldığı bölümlerde aksi belirtilmedikçe bu hükümlere aynen yer verilmeyecek, esas sözleşmenin ve yayımlanması halinde iç yönergenin ilgili maddelerine atıf yapılarak bu bilgiler özet olarak verilecektir.

Esas Sözleşmemize Şirketimiz internet sitesi www.bagfas.com.tr ve Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesi www.kap.gov.tr 'den ulaşılabilir.

Esas sözleşmemizin “Sermaye” başlıklı 7. maddesine göre:

Şirketin sermayesi 9.000.000 TL (Dokuzmilyon) Türk Lirasıdır. Bu sermaye beheri 0,01 Türk Lirası nominal değerinde 600 (altıyüz) adet A Grubu, 899.999.400 (Sekizyüzdoksandokuzmilyondokuzyüzdoksandokuzbindörtü) adet B Grubu olmak üzere toplam 900.000.000 (Dokuzyüzmilyon) paya bölünmüş olup A Grubu paylardan 120 (Yüzyirmi) adedi nama, 480 (Dörtüzyüzseksen) adedi hamiline yazılıdır. B Grubu payların tamamı hamiline yazılıdır.

Bundan önceki 3.000.000 TL (Üçmilyon) Türk Lirası sermayenin 2.853.000 TL (İkimilyonsekiyüzelliüçbin) Türk Liralık kısmı Yeniden Değerleme Artışlarından karşılanmış, 147.000TL (Yüzkırkyedibin) Türk Liralık kısmının tamamı ise nakden ödenmiştir.

Bu defa artırılan 6.000.000,- TL (Altı milyon) Türk Lirası sermayenin tamamı B Grubu payların halka arzı suretiyle nakden karşılanmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından verilen 06.12.2012 tarih ve 2649 sayılı “Kayıtlı Sermaye Sistemine Tabi Bulunan Anonim Ortaklıklarda Yapılan Sermaye Artırımının Tamamlanmasına İlişkin Belge” 13.12.2012 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü’nde tescil edilmiş ve 19.12.2012 tarih ve 8218 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanarak bedelli sermaye artırımını tamamlanmıştır.

Sermaye artırımlarında A Grubu pay karşılığında A Grubu pay, B Grubu karşılığında B Grubu pay çıkarılacaktır. Yeni pay alma haklarının kısıtlanması durumunda B Grubu pay çıkarılacaktır. Bu durumda A Grubu pay sahipleri payları oranında B Grubu payları iktisap edebileceklerdir.

Çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe yeni paylar çıkarılamaz.

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

Şirket’in sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.

Esas sözleşmemizin “Pay Senetleri” başlıklı 8. maddesine göre:

Şirketin kuruluşundan hizmeti geçen kuruculara verilmek üzere ayrıca bedelsiz ve ad'a yazılı (100) yüz adet kurucu intifa senedi çıkarılmıştır. Bu senetlerin birer adedi madde 2'de kimlikleri ve konut adresleri yazılı kuruculara, sahip oldukları her (250) ikiyüzelli paya (1) bir adet olmak üzere, kuruculara (24) yirmidört adedi, (75) yetmişbeş adedi ise bu işte direkt hizmeti geçen kurucu Bay Recep Genç'er'e bedelsiz olarak verilmiştir.

(1) bir adet kurucu intifa senedi kuruluşta önemli hizmetleri görülene verilmek üzere Yönetim Kurulu'nun emrine verilmiştir. Kurucu intifa senetleri Yönetim Kurulu'nun 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.

(A) grubu paylar oya iştirak bakımından imtiyazlıdır. (A) tipi pay malikleri genel kurul toplantılarında her (A) tipi pay için ayrıca (10) on oy hakkına sahiptirler. Böylelikle her imtiyazlı (A) grubu payın (11) onbir oyu vardır.

Esas sözleşmemizin "Hisse Senetlerinin Devri" başlıklı 12. maddesine göre:

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.

Esas sözleşmemizin "Yönetim Kurulu" başlıklı 14. maddesine göre:

Şirket, Türk Ticaret Kanununun ilgili hükümlerine uygun olarak her 3 (üç) senede bir; 1 Murahhas Üye ve 4'ü (dördü) (A) grubu pay sahiplerinin kendi aralarından gösterecekleri adaylar arasından, Genel Kurul'un seçeceği 7 (yedi) kişilik Yönetim Kurulu tarafından idare edilir.

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.

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. Ayrıca TTK'nın 378. maddesi uyarınca riskin erken saptanması amacıyla bir komite kurulur.

İzahname, Esas Sözleşme ve Bagfaş'ın son 3 yıllık finansal tabloları "Susam Sokak No:22 Cihangir Beyoğlu/İSTANBUL" adresindeki şirket merkezinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun (www.kap.gov.tr) ve Bagfaş'ın (www.bagfas.com.tr) adresindeki internet sitesinde yatırımcıların incelemesine açık tutulmaktadır.

19.12. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihracının amaç ve faaliyetleri:

Şirketin amaç ve faaliyetleri Esas Sözleşme'nin "Şirketin Amaç ve Konusu" başlıklı 3. maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre;

I. Şirketin amaç ve konusu şunlardır:

A) Sanayi meşguliyeti :

1. Bilumum gübre tesislerini kurmak ve işletmek dolayısıyla gübre istihsal etmek,
2. Gerektiğinde gübre imalinde kullanılan bilumum ham madde, yardımcı madde (yarı mamul ve mamul) tesislerini kurmak işletmek dolayısıyla istihsal etmek,
3. Elektrik piyasasına ilişkin ilgili mevzuata uygun olarak, esas itibariyle kendi elektrik ve ısı enerjisi ihtiyacını karşılamak üzere otoprodüktör lisansı çerçevesinde üretim tesisi kurmak, elektrik ve ısı enerjisi üretmek, üretim fazlası olması halinde söz konusu mevzuat çerçevesinde, üretilen elektrik ve ısı enerjisi ve/veya kapasiteyi lisans sahibi diğer tüzel kişilere ve serbest tüketicilere satmak ve ticari olmamak kaydıyla elektrik üretim tesisiyle ilgili tüm teçhizat ve yakıtın temin edilmesine ilişkin faaliyette bulunmak.

B)Ticari Meşguliyeti

Şirketin esas gayelerinden birisi de yukarıda belirtilen sanayii ilgilendiren bütün şubelerinde meşgul olmaktır. Şirketin yapacağı ticaret işleri aşağıda detaylanmıştır.

1. Bilumum sun'i gübre ve sun'i gübre sanayiini ilgilendiren ithalât, ihracat ve komisyonculuk işleri.
2. a. Şirket konusu ile ilgili : ticari mümessillik, ticari vekâlet, muhabirlik acentelik işleri,
b. Şirket konusu ile ilgili : resmi, hususi, milli ve beynelmilel sahalarda taahhüt ve komisyon işleri,
c. Kendi sanayiine lüzumlu olan ham madde ve yardımcı maddeleri istihsal, ithal veya ihraç işleri,
d. Şirket konusu ile ilgili bilumum mali, ticari, sınaî ve zirai muamelelerle, sigorta işleri,

Yukarıda (Sanayi meşguliyeti) ve (Ticari meşguliyeti) kısımlarında sayılan işler tadadi olup tahdidi değildir.

II. Şirket yukarıdaki maddelerde belirtilen işleri yapmak için amaç ve konuları ile ilgili olarak;

1. Yurt içinde ve yurt dışında menkul, gayri menkul mal ve hakları (ruhsatname, imtiyaz, ihtira, telif, alamenti farika, patent, marka, model, resim, know how, good will, royalty v.s. gibi) satın alır, satar, teminatta rehine alır ve verir, kiralar, kiraya verir, ipotek dahil olmak üzere gayri menkul hak ve kişilerle her çeşit ayni ve şahsi hakları leyh ve aleyhte iktisap ve tesis edebilir, değiştirebilir, çözebilir, bunları kurulmuş veya kurulacak şirketlere sermaye olarak koyabilir.
2. Şirket Sermaye Piyasası Kanunu gereğince örtülü kazanç aktarımı yasağına uymak kaydıyla, gerekli gördüğü sınaî ve ticari işlerin tahakkuku için, yerli ve yabancı, gerçek ve tüzel kişilerle, mevzuat çerçevesi dâhilinde süreli yahut süresiz, her nev'inden ortaklıklar tesis edebilir, kurulmuş ortaklıklara iştirak edebilir, bu kabil ortaklıkların, Türkiye'de mümessillik yahut distribütörlüğünü yapabilir.

3. Şirket her türlü nakdi ve gayri nakdi, maddi ve gayri maddi alacakları ve hakları ile Şirket'e karşı verilen taahhüt ve garantileri tahtı teminata almak için gayrimenkul ipoteği, menkul rehni, ticari işletme rehni, kefalet ve banka teminatları alabilir, borcu temlik edebilir, bu teminatları feshedebilir, çözebilir, gereğinde nakde çevirebilir veya iktisap edebilir.
4. Amaç ve çalışma konularının gerçekleştirilebilmesi için para ve mal ödünç alabilir. Bunun yanında Sermaye Piyasası Kurulu'nun belirlediği esaslara uymak kaydıyla, sermaye ve/veya yönetimine iştirak ettiği şirketlerin her türlü finansmanını tekeffül edebilir, bunlar lehine her türlü ayni ve nakdi teminat verebilir. Keza şirket Yönetim Kurulu kararıyla borç üstlenebilir, kendi borcu veya üçüncü kişilerin borcu için her türlü teminat verebilir, özellikle gayrimenkulleri üzerinde ipotek tesis edebilir, işletmesi üzerinde rehin tesis edebilir, kefalet verebilir. Sahibi bulunduğu gayrimenkullerle ilgili sermaye ve yönetimine iştirak ettiği şirketler lehine kira akdi ve kira şerhi verebilir, üçüncü kişi ve kurumların sahibi olduğu gayrimenkullerle alakalı kiralama yapabilir ve kira şerhi alabilir. Yatırımcıların aydınlatılmasını teminen özel haller kapsamında Sermaye Piyasası Kurulunca aranacak gerekli açıklamalar yapılır.
5. Şirket her türlü nakdi ve gayrinakdi, maddi ve gayrimaddi borçları, almış olduğu her çeşit kredi, vermiş olduğu taahhüt, garanti ve kefaletler karşılığında Şirket malvarlıkları, malları, alacakları ve hakları üzerinde gayrimenkul ipoteği, menkul rehni ve işletme rehni verebilir, alacakları temlik edebilir, benzeri garantiler verebilir. Şirketin kendi adına ve 3. kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.
6. Şirket konusu ile ilgili amaçlarını gerçekleştirebilmek için yurt içinden ve yurt dışından uzun, orta ve kısa vadeli kredi ve kefalet temin edebilir.
7. Şirket yurt içinde ve yurt dışında şube, atölye ve fabrika gibi imalat üniteleri ile pazarlama üniteleri açabilir, temin ettiği mamullerinin toptan ve perakende ticaretini yapabilir, bu maksatla her türlü fuar ve organizasyona iştirak edebilir.
8. Faaliyet konuları ile ilgili olarak, yurtiçi ve yurtdışından makina ve ekipman kiralayabilir, satın alabilir ve satabilir.
9. Faaliyet konuları ile ilgili olarak tesisleri kiralayabilir, satın alabilir, satabilir ve işletebilir.
10. Ayrıca Şirket gerçek ve tüzel kişiler ile ortaklık kurabilir, tek başına veya yurt içi veya yurt dışından firmalarla birlikte ihalelere katılabilir, bu ihaleleri kazanması durumunda dışarıdan ortak alabilir, ihaleleri kazanan diğer firmalarla ortaklık yapabilir.
11. Şirket yukarıda yazılı işleri yasaların müsaade ettiği hallerde bu yasalara uygun olarak yurtdışında da yapabilir. Yerli ve yabancı diğer şirketlerle yurt içinde ve yurt dışında işbirliğinde bulunabilir. Bunlarla birlikte şirketler kurabilir mali mesuliyetin paylaşımına dayanan anlaşmalar yapabilir.

12. Yatırımcıların aydınlatılmasını teminen özel haller kapsamında, Sermaye Piyasası Kurulu'na talep edilecek gerekli açıklamaların yapılması kaydıyla ve menkul kıymet portföy işletmeciliği ve aracılık faaliyeti niteliğinde olmamak şartıyla amaç ve çalışma konularının gerektirdiği tüm menkul malları (gemi dahil) satın alabilir yahut kiralayabilir, bunlar üzerinden her türlü hukuki tasarrufta bulunabilir bunları tekrar satabilir; amaç ve konusu ile ilgili faaliyette bulunan yerli ve yabancı şahıs şirketleri, sermaye şirketleri, adi şirket ve gerçek kişilerle yabancı sermayeli şirketler, adi ortaklıklar ve iş ortaklıkları kurabilir, kurulmuş ortaklıklara katılabilir, bunların hisse senetlerini ve tahvillerini aracılık etmemek kaydıyla alabilir ve satabilir.
13. Şirket, yukarıda gösterilen konulardan başka işlere girişmek istediği takdirde Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine durum Genel Kurul'un onayına sunulacak ve bu yolda bir karar alındığı takdirde Şirket bu işleri de yapabilecektir. Esas sözleşme değişikliği niteliğinde olan işbu kararın uygulanabilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli izin alınacaktır. Şirket, yukarıda belirtilen hususları gerçekleştirirken, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuata uygun olarak yatırımcıların bilgilendirilmesi amacıyla kamuyu aydınlatma yükümlülüklerini yerine getirecektir.
14. Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde, şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve Şirketin kendi adına ve 3. kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dâhil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.
15. Şirket kendi amaç ve konusunu aksatmayacak şekilde sosyal, kültürel, eğitim vb. gibi amaçlı faaliyet gösteren kurumlar, vakıflar, dernekler ile kamu kurum ve kuruluşlarına Sermaye Piyasası Kurulu ve Türk Ticaret Kanunu'nda belirtilen esaslar dahilinde nakdi ve aynı bağış ve yardım yapabilir. Yapılan bağışların dağıtılabilir kar matrahına eklenmesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine aykırılık teşkil etmemesi gerekmektedir. Bağışlarla ilgili üst sınır genel kurul tarafından belirlenir. Yapılan bağışlarla ilgili gerekli özel durum açıklamaları yapılır ve yıl içinde yapılan bağışlar genel kurulda ortakların bilgisine sunulur.

Şirketin amaç ve konusunda değişiklik yapılması halinde Gümrük ve Ticaret Bakanlığı ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izinlerin alınması gerekmektedir.

Şirket'in kendi paylarını geri alması söz konusu olursa Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili mevzuata uygun olarak hareket edilir ve gerekli özel durum açıklamaları yapılır.

Esas Sözleşmemize Şirketimiz internet sitesi www.bagfas.com.tr ve Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesi www.kap.gov.tr 'den ulaşılabilir.

19.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

İhraççının esas sözleşmesinin ve iç yönergesinin ilgili maddelerine atıf yapılarak yönetim kurulu ve komitelere ilişkin hükümler (üyelerin seçilmesi, göreve başlaması ve görevlerine ilişkin esaslar gibi) hakkında bilgi verilecektir.

Yönetim Kurulu'na ilişkin esaslar Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu" başlıklı 14. maddesinde, "Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev Süresi ve Toplantıları" başlıklı 15.

maddesinde, “Şirketi İlam(Yönetim Kurulu’nun Görev ve Yetkileri)” başlıklı 16. maddesinde, “Yönetim Kurulu Üyelerinin Vazife Taksimi” başlıklı 17. maddesinde, “Murahhas Üye” başlıklı 18. maddesinde, “Genel Müdür” başlıklı 19. maddesinde, “Yönetim Kurulu Üyelerinin Ücretleri” başlıklı 20. maddesinde, “Yönetim Komiteleri” başlıklı 38. maddesinde düzenlenmektedir. Esas Sözleşmemize Şirketimiz internet sitesi www.bagfas.com.tr ve Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesi www.kap.gov.tr ‘den ulaşılabilir.

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

İhraççı esas sözleşmesinin ilgili maddesine atıf yapılarak hangi grup payın imtiyazlı olduğu belirtilerek imtiyazlar hakkında bilgi ile varsa bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgilere yer verilecektir.

Şirket, Türk Ticaret Kanununun ilgili hükümlerine uygun olarak her 3 (üç) senede bir; 1 Murahhas Üye ve 4’ü (dördü) (A) grubu pay sahiplerinin kendi aralarından gösterecekleri adaylar arasından, Genel Kurul’un seçeceği 7 (yedi) kişilik Yönetim Kurulu tarafından idare edilir.

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.

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. Ayrıca TTK’nın 378. maddesi uyarınca riskin erken saptanması amacıyla bir komite kurulur.

(A) grubu paylar oya iştirak bakımından imtiyazlıdır. (A) tipi pay malikleri genel kurul toplantılarında her (A) tipi pay için ayrıca (10) on oy hakkına sahiptirler. Böylelikle her imtiyazlı (A) grubu payın (11) onbir oyu vardır.

19.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine 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.

19.16. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Genel Kurul toplantılarının yapılmasına ve toplantılara katılım koşullarına ilişkin esaslar, Şirket Esas Sözleşmesinin “Genel Kurul ve Genel Kurul Toplantısına Elektronik Ortamda Katılım” başlıklı 22. maddesinde, “Toplantı Yeri” başlıklı 23. Maddesinde, “Toplantıda Bakanlık

Temsilcisinin Bulunması” başlıklı 24. Maddesinde, “Toplantı Nisabı” başlıklı 25. Maddesinde, “Karar Nisabı” başlıklı 26. Maddesinde, “Vekalet ve Temsil” başlıklı 27. Maddesinde, “Toplantıya Giriş” başlıklı 28. Maddesinde, “Oyların Kullanılma Şekli” başlıklı 30. maddesinde ve Şirketin 28.03.2013 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında kabul edilerek yürürlüğe konulan “BAGFAŞ Bandırma Gübre Fabrikaları Anonim Şirketi Genel Kurulu’nun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge”sinde düzenlenmektedir. Esas Sözleşmemize Şirketimiz internet sitesi www.bagfas.com.tr ve Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesi www.kap.gov.tr ‘den ulaşılabilir.

19.17. İhraççının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

19.18. Payların devrine ilişkin esaslar:

Esas Sözleşmemizin “Hisse Senetlerinin Devri” başlıklı 12. maddesine göre; 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.

Bununla birlikte, Kaydileştirilen Sermaye Piyasası Araçlarına İlişkin Kayıtların Tutulmasının Usul ve Esasları Hakkında Tebliğ (Seri: IV, No: 28)’de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ’in 26 Madde hükmü gereği, Türk Ticaret Kanununun 499 uncu maddesi çerçevesinde hak sahiplerinin pay defterine kaydında, ilgililerin başvurusuna gerek olmaksızın MKK nezdinde ihraççılar itibarıyla tutulan kayıtlar esas alınır. Payların devrinde, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası düzenlemeleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı’nın ilgili sair düzenlemeleri, Merkezi Kaydi Sistem kuralları ve hisselerin kaydileştirilmesi ile ilgili sair düzenlemelere uyulur. Hamiline yazılı paylar Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde serbestçe devredilebilir.

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

Yoktur.

20. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Mevcut durum itibarıyla şirketin olağan sınai ve ticari faaliyetleri dışında, faaliyetlerini ve finansal durumunu etkileyecek önemli bir sözleşme bulunmamaktadır.

21. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

21.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Bagfaş’ın Kurul’un muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan 31.12.2013, 31.12.2012 ve 31.12.2011 yıllık hesap dönemi finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına Şirketimiz internet sitesi (www.bagfas.com.tr) ve Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesi (www.kap.gov.tr) nden ulaşılabilir.

21.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Dönem	Bağımsız Denetim Firması	Başdenetçi	Görüş
2011	Rasyonel Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Hüseyin DİKİCİ	Olumlu
2012	Rasyonel Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Hüseyin DİKİCİ	Olumlu
2013	Consulta Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	H.Emre BURÇKİN	Olumlu

21.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir):

Yoktur.

21.4. Proforma finansal bilgiler: Yoktur.

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

21.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirketimizin 27.03.2014 tarihli Genel Kurulunda 8 no.lu gündem maddesi ile 2014 ve izleyen yıllara ilişkin kar dağıtım politikaları hakkında aşağıdaki bilgi verilmiştir:

Kar Dağıtım Politikası: Şirketimiz, 2014 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, tevsii edebilme gayretleri sonucu edebileceği kârı şirket menfaatleri doğrultusunda da irdeleyerek; SPK tebliğleri çerçevesinde ana sözleşmesi esasında 40 yıldır olduğu gibi ortaklar genel kurul kararına vabeste dağıtacaktır.

Şirketimizin yukarıda yer alan kar dağıtım politikası, şirket internet sitesi www.bagfas.com.tr de ilan edilmiştir.

27.03.2014 tarihli Genel Kurul Gündeminin 6. maddesine göre;

Yönetim Kurulu tarafından 01.01.2013-31.12.2013 hesap dönemine ait Mali Tablolar esas alınarak hesaplanan 2013 yılı karından kanunlara göre ayrılması gereken yasal yedekler düşüldükten sonra kalan dağıtılabılır karın ortaklara dağıtılmayarak tamamının olağanüstü yedeklere aktarılması önerisi Toplantı Başkanı tarafından okundu, ve Şirket Yönetim Kurulunun 44. yıl raporundaki kârın dağıtılmaması önerisi 2.350 red oyuna karşılık 4.731.135,315 kabul oyuyla oyçokluğu ile kabul edildi.

28.03.2013 tarihli Genel Kurul Gündeminin 6. maddesine göre;

Yönetim Kurulu'nun kâr dağıtım önerisi Toplantı Başkanı tarafından okundu, ve Şirket Yönetim Kurulunun 43. yıl raporundaki kâr dağıtım önerisi aynen kabul edilerek 9.000.000,-

TL'lık sermayeyi teşkil eden A ve B Grubu 3. tertip, B grubu 4 ve 5. tertip her biri 1 TL'lık nominal değerli hisse senetlerimize 0,8964483 TL brüt kârın nakden dağıtılması ve dağıtım işlemine 31.05.2013 tarihi itibarıyla başlanarak gerçekleştirilmesi oy birliği kabul edildi.

26.04.2012 tarihli Genel Kurul Gündeminin 4. maddesine göre;

2011 yılı Bilanço ve Kar-Zarar hesapları okundu ve müzakeresine geçildi. Söz alan olmadı. 2011 yılı Bilanço ve Kar-Zarar hesapları ayrı ayrı oya sunuldu, oybirliği ile ayrı ayrı tasdik edildi. Yönetim Kurulu'nun kar dağıtım önerisi divan başkanı tarafından okundu, Şirket Yönetim Kurulunun 42. Yıl raporunda kar 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 1 TL'lık nominal değerli hisse senetlerimize 9,8438 TL brüt kârın nakden dağıtılması ve dağıtım işlemine 31.05.2012 tarihi itibarıyla başlanarak gerçekleştirilmesi oy birliği ile kabul edildi.

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

22. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

22.1. İhraç ve halka arz edilecek paylar ile ilgili bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	Yoktur	36.000.000	-	1	36.000.000	400
					TOPLAM	36.000.000	

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi: Yoktur.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları: Yoktur.

22.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Paylar, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında oluşturulacaktır.

22.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

22.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

22.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

22.5.1. Kardan Pay alma Hakkı (SPKn. Md.19): Şirket Genel Kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkını ifade eder.

22.5.1.1. Hak kazanılan tarih: Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. İhraç edilen paylar; yeni pay alma hakkına ilişkin sirkülerin yayımlandığı hesap dönemi itibarıyla temettü hak kazanır, kar elde edilmesi ve kar dağıtımına genel kurulca karar verilmiş olması halinde ilk kez 2014 yılının kârından temettü hakkı elde eder.

Yatırımcılar temettü dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

22.5.1.2. 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. Bedelsiz olarak dağıtılan paylarda zamanaşımı bulunmamaktadır.

22.5.1.3 Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü: Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

Hisseleri, MKK nezdinde ve Aracı Kuruluşlar altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile ortaklarımızın hesaplarına aktarılmaktadır.

Tam ve dar mükellef tüzel kişiler, kar payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler. Kar dağıtımında, Sermaye Piyasası mevzuatı ile belirlenen sürelerle uyulur. Kar payı dağıtımı herhangi bir süre ile sınırlı değildir.

22.5.1.4. 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.

22.5.2. Oy Hakları (SPKn md. 30, TTKn md. 434): Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az biroy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarıyla değeriyle orantılı olarak kullanır.

22.5.3. Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24): Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, SPK'nın ilgili düzenlemelerince mümkün olması halinde paylarını Şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

22.5.4. Satma Hakkı (SPKn md. 27): Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir Şekilde sahip olunan payların Şirketin oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini Şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını Şirketten talep edebilirler.

22.5.5. Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTKn md. 507): Şirketin sona ermesi hâlinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren Şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

22.5.6. Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19): Şirketin sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

22.5.7. Yeni Pay Alma Hakkı (TTKn md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18): Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

22.5.8. Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTKn md. 414, 415, 419, 425, 1527): Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar.

22.5.9. Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTKn md. 437): Finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az on beş gün önce, Şirketin merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, Şirketin işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, şirketin bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

22.5.10. İptal Davası Açma Hakkı (TTKn md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2): Yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı

avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir. Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

22.5.11. Azınlık Hakları (TTKn md. 411, 412, 439): Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağırılmasına Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri üçay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

22.5.12. Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn md. 438): Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, Şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

22.5.13. 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 II-26.1 sayılı Pay Alım Teklifi Tebliği'nde düzenlenmiştir.

22.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Bagfaş Yönetim Kurulu'nun 18.11.2013 tarihinde aldığı kararla: Şirketimizin 9.000.000 TL (Dokuz Milyon Türk Lirası) olan sermayesinin esas sermaye sisteminde 36.000.000 TL (Otuzaltı Milyon Türk Lirası) nakden sermaye artırımını yapılarak 45.000.000 (Kırkbeş Milyon Türk Lirası)'na yükseltilmesine ve Artırımı temsilen çıkarılacak payların imtiyazsız B Grubu Pay olarak ihraç edilmesi; 36.000.000,- TL (Otuzaltı Milyon Türk Lirası) tutarındaki bedelli sermaye artışının ortaklara rüçhan hakları kısıtlanmaksızın hisse senetlerinin nominal değeri

üzerinden (0,01 TL) kaydileştirme sistemi esasları çerçevesinde kullanılması için; Şirketimiz Esas Sözleşmesinin Sermaye Başlıklı 7. maddesinin ekte yer alan tadil metni doğrultusunda değiştirilmesini teminen Sermaye Piyasası Kurulu ve takiben Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan onay almak için gerekli başvuruların yapılmasına, gerekli izinlerin alınmasını müteakip Esas Sözleşme Değişikliğinin yapılacak ilk Genel Kurul'un onayına sunulmasına oy birliği ile karar verilmiştir.

22.7. 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.

23. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

23.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

23.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Halka arz Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı sonrasında ilgili mevzuat çerçevesinde gerçekleştirilecektir.

23.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Ortaklığımızın 9.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesi; 36.000.000 TL tutarında tamamen nakit karşılığı olmak üzere 45.000.000 TL'ye artırılabacaktır. Nakit karşılığı artırılan sermayenin 36.000.000 TL tutarındaki kısmını temsil eden paylar halka arz edilecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortaklarımızın %400 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Ortaklarımıza nakit karşılığı artırılacak sermaye karşılığı B grubu pay verilecektir. Yeni pay alma hakları 1 TL nominal değerli bir pay için 1 TL'lik fiyat üzerinden kullanılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar nominal değerinin altında olmamak üzere Borsa İstanbul'da oluşacak fiyattan halka arz edilecektir.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	Yoktur	36.000.000	-	1	36.000.000	400
					TOPLAM	36.000.000	

23.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

23.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Tasarruf sahiplerine satışın süresi 5 iş günüdür. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Sermaye Piyasası Kurulu'nda gerekli izin ve onayların alınması ve sonrasında yeni pay alma haklarının kullandırılmasını takiben yapılması planlanmaktadır. Halka arzın kaç gün süreyle açık kalacağı ile tahmini halka arz takvimine yer verilecektir.

23.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satışta, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı" tebliğinde yer alan "Borsada satış" yöntemi kullanılacaktır. Paylar, yeni pay alma haklarının kullanımında nominal değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan kısım ise nominal değerden aşağı olmamak üzere "BİAŞ" Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır.

Halka arz süresi:

Ortaklarımızın yeni pay alma haklarını kullanmasından sonra kalan ve halka arz edilecek olan TL'lik paylar/...../2014 ile/...../2014 tarihleri arasında aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde 5 iş günü süreyle satışa sunulacaktır. Bir payın nominal değeri 1,-TL olup, nominal değerden az olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa arz edilecektir.

Başvuru Şekli:

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili bankalar ve aracı kurumlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri Türkiye İş Bankası Kurumsal Şubesi nezdinde Şirket adına açılmış olan 156634 numaralı özel hesaba yatırılacaktır. Yeni pay alma hakkı kullanımına ilişkin sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilen sirkülerde belirtilecektir.

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.

c) Başvuru yerleri:

Yeni pay alma hakları 23.1.10. bölümünde belirtildiği şekilde kullanılacaktır.

Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili aracı kuruluşların listesi Borsa İstanbul A.Ş. Aylık Bülteninde ve Borsa İstanbul A.Ş.'nin İnternet Sitesi www.borsaistanbul.com "Üyeler" başlıklı bölümünde yer almaktadır. Borsa İstanbul A.Ş.'nin telefon numarası (212) 2982100, yatırımcı danışma hattı telefon numaraları: (212) 2982359 – 2982348 – 2982295 - 2982558 dir. Pay bedelleri satış işlemlerini yürüten borsa üyesi Yatırım Finansman Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından tahsil edildikçe özel banka hesabına yatırılacaktır.

d) 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.

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

Halka arzın başlangıcından önce Şirketin acze düşmesi, konkordato teklif etmesi, iflas davası açılması, tasfiyeye girmesi, varlıklarının önemli bir bölümünü elden çıkarması, izahname ve tasarruf sahipleri satış duyurusunda yer alan bilgilerin gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunu doğuracak değişikliklerin ortaya çıkması hallerinde mümkündür. Satış başladıktan sonra iptal mümkün değildir.

23.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Ortaklar Şirket'te sahip oldukları pay oranında yeni pay alma haklarını kullanabileceklerdir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra arta kalan payların satın alınması için herhangi bir sınırlama yoktur. Talep edilecek miktar 1 TL nominal değerli paylar ve katları şeklinde olacaktır. Borsa'da asgari işlem tutarı 1 lot (1 TL) ve katları şeklinde gerçekleşmektedir.

23.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 8 inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

23.1.8. Payları teslim yöntemi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır.

23.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

23.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Ortakların yeni pay alma haklarını kullanım esasları aşağıda ilgili yerler doldurularak verilecektir.

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

Yoktur.

b) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı nominal değer ve sayısı:

Yoktur.

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

Yoktur.

d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde/....../2014 ile/....../2014 tarihleri arasında, 15 gün süreyle kullanılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Bir payın nominal değeri 1,- TL olup, 1,- TL'den satışa sunulacaktır.

e) Ortakların, ödenmiş sermayedeki mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:

Yeni pay alma oranı: %400'dür.

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri Türkiye İş Bankası Kurumsal Şubesi nezdinde Şirket adına açılmış olan 156634 numaralı özel hesaba yatırılacaktır. Yeni pay alma hakkı kullanımına ilişkin sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilen sirkülerde belirtilecektir.

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:

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımız, yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıyla yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

ii) Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.

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

Başvuru Yerleri:

Payları MKS'de aracı kurum/kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız:

Yatırım hesaplarının bulunduğu aracı kuruluşa başvuracaklardır. Ortaklarımız, yatırım hesaplarının bulunduğu aracı kuruluş ile de mutabık kalarak, mutabık kaldıkları yeni pay alma

hakkı kullanım tutarını yatırım hesabına aktaracaktır. Aracı kuruluş da yeni pay alma hakkı kullanım bedelini, yukarıda belirtilen ve münhasıran sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan Şirketin özel banka hesabına ödenmek üzere MKK'ya iletecektir.

Payların Teslim Şekli:

Bu sermaye artırımında tüm ortaklarımızın sahip olacakları paylar Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde, MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecektir.

Yeni Pay Alma Hakkı Kullanım Bedellerinin Yatırılacağı Banka Hesap Bilgileri:

Pay bedelleri, Türkiye İş Bankası Kurumsal Şubesi nezdinde Şirket adına açılmış olan 156634 numaralı özel hesaba yatırılacaktır.

23.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Satın Alma Taahhüdünde Bulunan: Yahya Kemal Gençer

Adresi: Susam Sokak No:22 Cihangir/ İstanbul

Bir Payın Satın Alma Fiyatı: Artırılacak sermayeyi temsil eden paylardan satılmayanlar olması halinde, Yahya Kemal Gençer sözkonusu bu payların tamamını, satış süresinin bitiş tarihinden itibaren üç iş günü içerisinde, halka arz fiyatının ortalamasından aşağı olmamak üzere bedellerini tam olarak ve nakden ödeyerek almayı taahhüt etmiştir.

Taahhütte Bulunanın Şirket İle Olan İlişkisi: Yönetim Kurulu Başkanı

23.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Tasarruf sahiplerine satış duyurusu, Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.gov.tr), Bagfaş internet sitesi (www.bagfas.com.tr), Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.'nin internet sitesi (www.yfas.com.tr) nde ilan edilecektir.

SPK'nın II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 15. Maddesinin 2 no'lu alt bendinde; "Halka açık ortaklıkların gerçekleştirdikleri sermaye artırımlarında yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların nominal değerinin toplamının, yüz elli bin TL'nin veya oran olarak satışa sunulan paylarının nominal değerinin yüzde birinin altında kalması durumunda, bu ortaklıklar Kuruldan onay almadan özel durum açıklaması yapmak suretiyle tasarruf sahiplerine satış duyurusu yayınlamayabilirler" hükmü yer almaktadır.

23.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Nemalandırılmayacaktır.

23.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Adı Soyadı	Görev Ünvanı
Yahya Kemal Gençer	Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Aza
Buket Gençer Şahin	Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Ahmet Gençer	Yönetim Kurulu Üyesi
Hayrullah Nur Aksu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Dr. Osman Akın	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Dr. Osman Bubik	Yönetim Kurulu Üyesi
Hasan İbrahim Kınay	Yönetim Kurulu Üyesi
Ela Hande Seçkiner	Genel Müdür Muavini (Ticari)
Günseli Ağa	Muhasebe ve Mali İşler Müdürü
Semih Kırmızı	Pazarlama Müdürü

Şirketin %5 ve üzerinde paya sahip ortağı Recep Gençer'dir.

Halka arz nedeniyle hizmet alınan; Halka arza aracılık eden Yetkili Kuruluş, Bağımsız Denetim Şirketi Yetkilileri, Yeminli Mali Müşavirlik Şirketi Yetkilileri ve Çalışanları içeriden öğrenen kişiler kapsamında değerlendirilmektedir.

23.2. Dağıtım ve tahsis planı

23.2.1. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

İzahnamenin 23.1.11. maddesinde belirtildiği üzere Yahya Kemal Gençer'in satın alma taahhüdü bulunmaktadır.

23.2.2. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Yoktur.

23.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

23.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Yeni pay alma hakları 1 TL nominal değerli bir pay için 1 TL'lık fiyat üzerinden kullanılacaktır. Arta kalan paylar nominal değerinin altında olmamak üzere Borsa İstanbul'da oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır. MKK tarafından aracı kuruluşa tahakkuk ettirilen ve pay tutarı üzerinden hesaplanan "onbinde ikibuçuk" oranındaki hizmet bedeli aracı kurumun uygulamalarına bağlı olarak yatırımcıdan tahsil edilebilir.

23.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci

Yeni pay alma hakları nominal değer üzerinden kullanılacak olup, arta kalan paylar nominal değerinin altında olmamak üzere Borsa İstanbul'da oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır. Halka arz süresi 5 iş günüdür. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından, ihraç edilecek hisselerin kayda alınmasını ve yeni pay alma haklarının kullanılmasını takiben yapılması planlanmaktadır. Bu sürecin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

23.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Yoktur.

23.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

23.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.

23.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Türkiye Cumhuriyeti dışında herhangi bir ihraç sözkonusu değildir.

23.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.

- En İyi Gayret aracılığı
- Herhangi bir yüklenim sözkonusu değildir.

			Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	En İyi Gayret	0,00	0,00	36.000.000,00	100,00

23.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. ile 11.04.2014 tarihinde “Bedelli Sermaye Artırımı Aracılık Sözleşmesi” imzalanmıştır. Sermaye artırımı süresi içerisinde ortaklarca kullanılmayan yeni pay alma haklarının BİAŞ’da satışı aracı kurum tarafından gerçekleştirilecektir. Kurum bu aracılık sözleşmesi ile aynı zamanda danışman olarak da hizmet verecektir.

23.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Yoktur.

24. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

24.1. Payların Borsada işlem görme tarihleri:

Sermaye artırımında ihraç edilen paylar yeni pay alma haklarının kullandırılmaya başladığı 1.'inci gün itibariyle Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başlarlar.

24.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Şirket'in mevcut payları Borsa İstanbul A.Ş. Ulusal Pazar'ında işlem görmektedir. İşbu izahname konusu sermaye artırımına ilişkin paylar da Borsa İstanbul A.Ş. Ulusal Pazar'ında işlem görecektir.

24.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

24.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

25. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

25.1. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Yoktur.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen tahhütler:

Yoktur.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

26. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

26.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Tahmini ihraç maliyetleri düşüldükten sonra, sermaye artırımı sonucunda sağlanacak tahmini nakit girişi yaklaşık 35.833.500,- TL'dir. Tahmini 166.500,- TL toplam maliyet içinde halka arz edilecek 1 TL'lik nominal değerli pay başına düşen maliyet tahmini 0,004625 TL'dir. Tahmini ihraç maliyetleri aşağıdaki gibidir:

Kurul Kayda Alma Bedeli	72.000
BİAŞ Kota Alma Bedeli	36.000
Aracı Kurum'a Ödenecek Tutar (BSMV Hariç)	35.000
Tescil İlan Giderleri	20.000
Diğer Masraflar	3.500
TOPLAM	166.500

26.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Şirket halka arzdan elde edeceği geliri, gelecekteki yatırım ve iş projelerinin finansmanında kullanacaktır. Sermaye artırımı sağlanacak tahmini nakit girişinin 35.833.500,- TL olması beklenmektedir. Sermaye artırımından sağlanacak fonların kullanım yerleri; yapımı devam etmekte olan CAN kimyevi gübre kompleksi yatırımıyla ilgili olarak BAGFAŞ'ın yeni mamul madde ambarı, konveyör hatları, kireçtaşı öğütme tesisi, OG panoları, yüksek basınç buhar hattı, yer tesviyesi, deniz suyu tesisi hattı, amonyak hattı, elektrik ölçü kontrol aletleri vb. harcamalar da yapması gerekmektedir. Bu harcamalar için tahmini bütçe 20.000.000,- EURO'dur.

27. SULANMA ETKİSİ

27.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

9.000.000.-TL sermayeyi temsil eden payların %74,07'si halka açık olup (6.666.890,-TL nominal pay) BİAŞ Ulusal Pazar'da işlem görmektedir. %400 bedelli sermaye artırımı sonrasında mevcut ortakların tamamının yeni pay alma haklarını kullanması durumunda dolaşımdaki 1 TL nominal değerli toplam pay miktarı 26.667.560,- TL nominal adet artacaktır.

Bu bölümde yapılan hesaplamalar %400 bedelli sermaye artırımına tüm yatırımcılarımızın yeni pay alma haklarını kullanacağı varsayımı ile yapıldığı için, gerçekleşecek durum sonucu yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilir.

Sulanma Etkisi (TL)	31/12/2013
Özkaynaklar	222.951.267
Ödenmiş Sermaye	9.000.000
Pay başına defter değeri	25
Nakit sermaye artışı	36.000.000
Halka arz masrafları	166.500
Halka arz sonrası özkaynak	258.784.767
Sermaye	45.000.000
Halka arz sonrası pay başına defter değeri	6
Mevcut ortaklar için (pozitif) sulanma etkisi	-19
Mevcut ortaklar için (pozitif)sulanma etkisi %	-76%

27.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Mevcut hissedarların yeni pay alma haklarını kullanmamaları ve kullanılmayan payların tamamını BİAŞ 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.

28. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

28.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Yoktur.

28.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

İzahnamenin 21.2 no.lu maddesinde detaylı bilgi verilmiştir.

29. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Susam Sokak No:22 Cihangir Beyoğlu/İSTANBUL adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.bagfas.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda(KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

İşbu izahnameye ve şirket ile ilgili diğer bilgi ve belgelere Bagfaş'ın www.bagfas.com.tr adresindeki internet sitesinden ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.gov.tr internet sitesinden ulaşılabilir.

30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

30.1. 2014 Yılında Gerçek Kişiler Tarafından Menkul Kıymetlerden Elde Edilen Kazançların Vergilendirilmesi

GELİR TÜRÜ	TAM MÜKELLEF GERÇEK KİŞİ	DAR MÜKELLEF GERÇEK KİŞİ
Hisse Senedi Alım Satım kazancı (Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı hisse senetleri hariç)	BİST’de işlem gören hisse senetleri: % 0 stopaja tabi olup, beyan edilmez. BİST’de işlem görmeyen hisse senetleri: Stopaj uygulanmaz. Tam mükellef kurumlara ait olup, en az 2 yıl elde tutulan hisse senetlerinden elde edilen alım satım kazançları gelir vergisinden müstesna olup, 2 yıldan az elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından sağlanan kazançlar yıllık beyan yoluyla vergilendirilir. Kazanç hesaplanırken iktisap bedeli ÜFE ile (ÜFE % 10 ve üzerinde ise) endekslenebilir.	BİST’de işlem gören hisse senetleri: % 0 stopaja tabi olup, beyan edilmez. BİST’de işlem görmeyen hisse senetleri: Stopaj uygulanmaz. Tam mükellef kurumlara ait olup, en az 2 yıl elde tutulandan doğan alım satım kazançları gelir vergisinden müstesna olup, 2 yıldan az elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından sağlanan kazançlar beyan yoluyla vergilendirilir. Elde tutma süresi bakımından çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları dikkate alınmalıdır. (1) (2)
Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı Hisse Senedi Alım Satım kazancı	% 10 stopaja tabi olup, beyan edilmez. Hisse senetlerinin 1 yıldan fazla elde tutulduktan sonra satılması durumunda stopaj uygulanmaz.	% 10 stopaja tabi olup, beyan edilmez. Hisse senetlerinin 1 yıldan fazla elde tutulduktan sonra satılması durumunda stopaj uygulanmaz. (2)
Hisse Senedi veya Hisse Senedi Endekslerine dayalı Vadeli İşlem ve Opsiyon İşlemlerinden elde edilen kazançlar (3)	VİOP ve VİOP dışında banka ve aracı kurum aracılığıyla yapılan kontratlardan elde edilen kazançlar % 0 stopaja tabi olup, beyan edilmez. (4) Nakit teminatlardan elde edilen gelirler % 15 stopaja tabidir.	VİOP ve VİOP dışında banka ve aracı kurum aracılığıyla yapılan kontratlardan elde edilen kazançlar % 0 stopaja tabi olup, beyan edilmez. (4) Nakit teminatlardan elde edilen gelirler % 15 stopaja tabidir. (5)
Diğer Vadeli İşlem ve Opsiyon İşlemlerinden elde edilen kazançlar (3)	VİOP ve VİOP dışında banka ve aracı kurum aracılığıyla yapılan vadeli işlemler ve opsiyon sözleşmelerinden elde edilen gelirler % 10 stopaja tabi olup, beyan edilmez. (6) Nakit teminatlardan elde edilen gelirler % 15 stopaja tabidir.	VİOP ve VİOP dışında banka ve aracı kurum aracılığıyla yapılan vadeli işlemler ve opsiyon sözleşmelerinden elde edilen gelirler % 10 stopaja tabi olup, beyan edilmez. (6) Nakit teminatlardan elde edilen gelirler % 15 stopaja tabidir. (5)
Aracı Kuruluş Varantlarından elde edilen kazançlar (BİST’de işlem gören)	Hisse senedi veya hisse senedi endeksli varantlardan elde edilen kazançlar % 0 stopaja tabi olup, beyan edilmez. (4)	Hisse senedi veya hisse senedi endeksli varantlardan elde edilen kazançlar % 0 stopaja tabi olup, beyan edilmez. (4)
Hazine Bonosu, Devlet Tahvili (Döviz ve bir başka değere endeksli olanlar ile Döviz cinsinden olanlar dahil) Alım Satım kazancı	% 10 stopaja (döviz cinsinden olanlarda anapara kur farkları dahil) tabi olup, beyan edilmez. (7) 1.1.2006 öncesi ihraçlı DT’lerden elde edilen <i>alım satım kazançları</i> stopaja tabi olmayıp, söz konusu gelirler beyana tabidir. İktisap bedeli, elden çıkarılan ay hariç olmak üzere TEFE artış oranında (1.1.2006 sonrası endeksleme ÜFE	% 10 stopaja (döviz cinsinden olanlarda anapara kur farkları hariç) tabi olup, beyan edilmez. (2) (7) 1.1.2006 öncesi ihraçlı DT’lerden elde edilen <i>alım satım kazançları</i> stopaja tabi olmayıp, beyan edilir. (8) Menkul kıymet alım satım kazançları istisna tutarını (21.000 TL)

	ile yapılır.) artırılabilir. Alım satım zararlarının alım satım kazançlarına mahsup edilmesi mümkündür. Diğer menkul kıymet alım satım kazançları ile birlikte toplam alım-satım kazancının istisna tutarını (21.000 TL) aşması durumunda aşan kısım beyan edilir. Döviz vnsinden ihraç olunanlarda, vadeden önce elden çıkarma halinde (erken itfa haricinde) ana para kur farkları da alım satım kazancı olarak beyana tabi olur.	aşarsa, aşan kısım beyan edilir.
Hazine Bonosu, Devlet Tahvili (Döviz ve bir başka değere endeksli olanlar dahil) Faiz geliri	% 10 stopaja tabi olup, beyan edilmez. (9) 1.1.2006 öncesi ihraçlı DT'lerden elde edilen <i>faizler</i> % 0 oranında stopaja tabi olup, beyana tabidir. Faizlerin indirim oranına isabet eden kısmı vergiden istisnadır. Döviz veya bir başka değere endeksli menkul kıymet faiz gelirlerine indirim oranı uygulanmayıp bu gelirlerin endeks tutarını aşan kısmı faiz geliri sayılır. İndirim Oranı=Yeniden Değerleme Oranı/Devlet Tahvili Hazine Bonosu İhalelelerinin birleşik ortalama faiz oranıdır. Bu oran her yıl sonunda Maliye Bakanlığı' nca açıklanır. 1.1.2006 öncesi ihraçlı DT, özel sektör tahvillerinden elde edilen <i>faizler</i> (TL faiz gelirlerinin indirim oranı uygulandıktan sonra kalan kısmı) (varsa tevkif suretiyle vergilendirilmiş diğer menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile birlikte) 27.000 TL'yi aşıyorsa 27.000 TL dahil olmak üzere beyan sözkonusu olacaktır.	% 10 stopaja tabi olup, beyan edilmez. (9) 1.1.2006 öncesi ihraçlı DT'lerden elde edilen <i>faizler</i> % 0 oranında stopaja tabi olup, beyan edilmez.
Döviz cinsinden ihraç olunan Devlet Tahvili ve Hazine Bonosu Faiz geliri	% 10 stopaja tabi olup, beyan edilmez. (9) 1.1.2006 öncesi ihraçlı DT'lerden elde edilen <i>faizler</i> % 0 oranında stopaja tabi olup, beyana tabidir. 1.1.2006 öncesi ihraçlı DT, özel sektör tahvillerinden elde edilen <i>faizler</i> (TL faiz gelirlerinin indirim oranı uygulandıktan sonra kalan kısmı) (varsa tevkif suretiyle vergilendirilmiş diğer menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile birlikte) 27.000 TL'yi aşıyorsa 27.000 TL dahil olmak üzere beyan sözkonusu olacaktır.	% 10 stopaja tabi olup, beyan edilmez. (9) 1.1.2006 öncesi ihraçlı DT'lerden elde edilen <i>faizler</i> % 0 oranında stopaja tabi olup, beyan edilmez.
Özel Sektör Tahvili (Finansman Bonosu, Banka Bonosu, Varlığa Dayalı Menkul Kıymet dahil) Alım Satım kazancı	% 10 stopaja tabi olup, beyan edilmez. (7) Banka ve aracı kurum aracılığı olmaksızın ihraç edilenler ile yurt dışında ihraç olunan Türk özel sektör tahvillerinden (banka bonoları dahil) elde edilen değer artış kazançları stopaja tabi olmayıp, beyan edilir (kur farkları dahil). ÜFE artış oranı % 10 veya üzerinde ise, iktisap bedeli ÜFE artış oranı ile endekslendikten sonra kalan tutar beyan edilir.	% 10 stopaja tabi olup, beyan edilmez. (2) (7) Banka ve aracı kurum aracılığı olmaksızın yurt içinde ihraç edilenlerden elde edilen değer artış kazançları stopaja tabi olmayıp, beyan edilir. (8) Yurt dışında ihraç olunan Türk özel sektör tahvillerinden (banka bonoları dahil) elde edilen değer artış kazançları stopaja ve beyana tabi değildir.
Özel Sektör Tahvili (Finansman Bonosu,	Yurt içinde ihraç olunan: % 10 stopaja tabi olup, beyan edilmez. (9)	Yurt içinde ihraç olunan: % 10 stopaja tabi olup, beyan edilmez. (9)

Banka Bonosu, Varlığa Dayalı Menkul Kıymet dahil) Faiz geliri	Yurt dışında ihraç olunan; Tam mükellef kurumlar tarafından ihraç olunanlardan; -vadesi 1 yıla kadar olanların faizleri % 10, - vadesi 1-3 yıl arası olanların faizleri % 7, - vadesi 3-5 yıl arası olanların faizleri % 3, - vadesi 5 yıl ve daha uzun olanların faizleri % 0 oranında stopaja tabidir. Stopaj tahvili ihraç eden kurum tarafından yapılır. Elde edilen <i>faizler</i> (varsa tevkif suretiyle vergilendirilmiş diğer menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile birlikte) 27.000 TL'yi aşıyorsa 27.000 TL dahil olmak üzere beyan edilir (Ödenen stopaj hesaplanan gelir vergisinden mahsup edilir.).	Yurt dışında ihraç olunan; Tam mükellef kurumlar tarafından ihraç olunanlardan; -vadesi 1 yıla kadar olanların faizleri % 10, - vadesi 1-3 yıl arası olanların faizleri % 7, - vadesi 3-5 yıl arası olanların faizleri % 3, - vadesi 5 yıl ve daha uzun olanların faizleri % 0 oranında stopaja tabidir. Stopaj tahvili ihraç eden kurum tarafından yapılır. Beyan edilmez.
Kira Sertifikaları Alım Satım kazançları (Tam Mükellef Varlık Kiralama Şirketleri Tarafından İhraç Edilen)	Yurt içinde ihraç olunan: % 10 stopaja tabi olup, beyan edilmez. (7) Yurt dışında ihraç olunan: Stopaja tabi olmayıp (Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama A.Ş.'nin ihraç ettikleri dahil), beyan edilir (kur farkları dahil). ÜFE artış oranı % 10 veya üzerinde ise, iktisap bedeli ÜFE artış oranı ile endekslenildikten sonra kalan tutar beyan edilir.	Yurt içinde ihraç olunan: % 10 stopaja tabi olup, beyan edilmez. (2) (7) Yurt dışında ihraç olunan: Stopaja tabi olmayıp (Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama A.Ş.'nin ihraç ettikleri dahil), beyan edilmez.
Kira Sertifikaları Kâr Payı gelirleri (Tam Mükellef Varlık Kiralama Şirketleri Tarafından İhraç Edilen)	Yurt içinde ihraç olunan: % 10 stopaja tabi olup, beyan edilmez. (9) Yurt dışında ihraç olunan; -vadesi 1 yıla kadar olanlara sağlanan gelirlerden % 10, - vadesi 1-3 yıl arası olanlara sağlanan gelirlerden % 7, - vadesi 3-5 yıl arası olanlara sağlanan gelirlerden % 3, - vadesi 5 yıl ve daha uzun olanlara sağlanan gelirlerden % 0 oranında stopaja kesilir. Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama A.Ş.'nin ihraç ettiklerinde stopaj oranı %0. Elde edilen gelirler (Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama A.Ş. tarafından ihraç edilenlerden elde edilen gelirler dahil), varsa tevkif suretiyle vergilendirilmiş diğer menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile birlikte 27.000 TL'yi aşıyorsa 27.000 TL dahil olmak üzere beyan edilir.	Yurt içinde ihraç olunan: % 10 stopaja tabi olup, beyan edilmez. (9) Yurt dışında ihraç olunan; -vadesi 1 yıla kadar olanlara sağlanan gelirlerden % 10, - vadesi 1-3 yıl arası olanlara sağlanan gelirlerden % 7, - vadesi 3-5 yıl arası olanlara sağlanan gelirlerden % 3, - vadesi 5 yıl ve daha uzun olanlara sağlanan gelirlerden % 0 oranında stopaja kesilir. Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama A.Ş.'nin ihraç ettiklerinde stopaj oranı %0'dır. Gelir beyan edilmez.
Yatırım Fonu Katılma Belgesi Kazançları (Borsa Yatırım Fonu ve Altın Yatırım Fonu dahil) (Fona İade veya Diğer Şekillerde Elden Çıkarma yoluyla elde edilen)	% 10 stopaja tabi olup, beyan edilmez (Hisse senedi yoğun fonlarda stopaj oranı % 0'dır.). Sürekli olarak portföyünün en az % 51'i BİST'de işlem gören hisse senetlerinden oluşan yatırım fonlarının 1 yıldan fazla süreyle elde tutulan katılma belgelerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler stopaj kapsamı dışındadır.	% 10 stopaja tabi olup, beyan edilmez (Hisse senedi yoğun fonlarda stopaj oranı % 0'dır.). Sürekli olarak portföyünün en az % 51'i BİST' de işlem gören hisse senetlerinden oluşan yatırım fonlarının 1 yıldan fazla süreyle elde tutulan katılma belgelerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler stopaj kapsamı dışındadır.
Repo gelirleri	%15 stopaja tabi olup, beyan edilmez.	%15 stopaja tabi olup, beyan edilmez. (5)

Mevduat Faizi, Borsa Para Piyasası Faizi (TL ve DTH) (Faizsiz olarak kredi verenlere ödenen kar payları, kar ve zarar ortaklığı belgesi karşılığı ödenen kar payları ve özel finans kurumlarınca kar ve zarar katılma hesabı karşılığında ödenen kar payları da mevduat faizi gibi vergilenir.)	2.1.2013'ten itibaren açılan veya vadesi yenilenen hesaplara ilişkin; 1) Mevduat faizleri; - 6 aya kadar (6 ay dahil) vadeli %15 (2.1.2013'ten itibaren vadesiz hesaplarda da %15) - 1 yıla kadar (1 yıl dahil) vadeli %12 - 1 yıldan uzun vadeli %10 2) DTH faizleri; - 6 aya kadar (6 ay dahil) vadeli %18 (2.1.2013'ten itibaren vadesiz hesaplarda da %18) - 1 yıla kadar (1 yıl dahil) vadeli %15 - 1 yıldan uzun vadeli %13 2.1.2013'ten önce açılan vadeli hesaplara ilişkin faizler; Vadeye veya döviz cinsine bakılmaksızın %15. Gelir beyan edilmez. Offshore ve yurtdışı bankalardan elde edilen faizlerin beyan sınırını (1.400 TL) aşması durumunda gelirin tamamı beyan edilecektir.	2.1.2013'ten itibaren açılan veya vadesi yenilenen hesaplara ilişkin; 1) Mevduat faizleri; - 6 aya kadar (6 ay dahil) vadeli %15 (2.1.2013'ten itibaren vadesiz hesaplarda da %15) - 1 yıla kadar (1 yıl dahil) vadeli %12 - 1 yıldan uzun vadeli %10 2) DTH faizleri; - 6 aya kadar (6 ay dahil) vadeli %18 (2.1.2013'ten itibaren vadesiz hesaplarda da %18) - 1 yıla kadar (1 yıl dahil) vadeli %15 - 1 yıldan uzun vadeli %13 2.1.2013'ten önce açılan vadeli hesaplara ilişkin faizler; Vadeye veya döviz cinsine bakılmaksızın %15. (5) Gelir beyan edilmez.
--	--	---

Not: Gelir Vergisi Kanunu geçici 67. madde ile menkul kıymet gelirlerinin stopaj yoluyla vergilendirilmesine ilişkin getirilen düzenleme 1.1.2006-31.12.2015 döneminde elde edilen gelirlere uygulanacak olup, **hisse senedi kar payları, Eurobond faiz ve alım satım kazançları, 1.1.2006'dan önce iktisap edilmiş olan menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçları ile 1.1.2006'dan önce ihraç edilmiş olan her nevi tahvil ve HB' ler ile Toplu Konut İdaresi ve Özelleştirme İdaresince çıkarılan menkul kıymetlerden elde edilen gelirler** için GVK geçici madde 67 hükümleri uygulanmayacak, bu kazançlar **31.12.2005 tarihinde yürürlükte olan hükümlere göre vergilenecektir.** Tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç olunan Özel Sektör Tahvili (Finansman Bonosu, Banka Bonosu dahil) **faiz ve alım satım kazançları** ile tam mükellef varlık kiralama şirketleri tarafından yurt dışında ihraç olunan kira sertifikalarından elde edilen gelirler de GVK geçici 67. madde kapsamı dışında bırakılmıştır.

Gelir vergisi mevzuatında kar payı, faiz, kar ve zarar ortaklığı belgesi karşılığında ödenen kar payları ve benzeri iratlar **menkul sermaye iradı**, menkul kıymet alım satım kazançları ise **değer artış kazancı** olarak tanımlanmıştır.

Bu döküman 24 Ocak 2014 tarihi itibarıyla yürürlükte olan mevzuat çerçevesinde hazırlanmış olup, genel açıklamalar içermektedir.

(1) Menkul kıymetlerin, mülkiyetin şekil değiştirerek devri sonucunu doğuran, ADR, GDR ya da DR gibi özel amaç araçları (depo sertifikası) haline getirilmesi durumunda, 1.1.2006 tarihinden sonra iktisap edilmiş depo sertifikalarının (ADR-GDR-DR) iptal edilerek karşılığı menkul kıymetlerin alımı şeklinde elden çıkarılması sonucu elde edilen kazançlarda da (Beyan edilecek gelir, söz konusu depo sertifikasının elde tutulma süresince oluşan değer artış kazancı kadar olacaktır.) % 0 oranında tevkiyat uygulanacaktır. 1.1.2006 tarihinden önce iktisap edilmiş depo sertifikalarının iptal edilerek karşılığı menkul kıymetlerin alımı şeklinde elden çıkarılması sonucu elde edilen kazançlar, GVK geçici 67. madde kapsamında olmayıp, söz konusu gelirlerin münferit beyanname ile beyanı gerekmektedir. Söz konusu sertifikaların 1.1.2006 tarihinden önce mi yoksa sonra mı iktisap edildiğinin tespitinde, dönüşüm talebinde bulunan yatırımcının yazılı beyanı esas alınacaktır.

(2) ABD, Belçika, Hollanda, İtalya, Fas, Sırbistan-Karadağ mukimlerinca iktisap edilen hisse senedi, devlet tahvili, hazine bonosu, özel sektör tahvilleri alım satım kazançları çifte vergilendirme anlaşması uyarınca Türkiye’de vergiye tabi değildir. Fransa, İspanya gibi birçok ülke ile imzalanmış çifte vergilemeyi önleme anlaşmaları uyarınca hisse senedi, devlet tahvili ve özel sektör tahvillerinin elde tutma süresi 1 yılı aşarsa Türkiye’de vergilendirme olmaz.

(3) Bankaların ve aracı kurumların taraf olduğu veya bunlar aracılığıyla yapılan; belirli bir vadede, önceden belirlenen fiyat, miktar ve nitelikte, ekonomik veya finansal göstergeye dayalı olarak düzenlenenler de dahil olmak üzere, para veya sermaye piyasası aracını, malı, kıymetli madeni ve dövizli alma, satma, değiştirme hak ve/veya yükümlülüğünü veren vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri *diğer sermaye piyasası aracı* olarak tanımlanmıştır. Türev ürünlerinin vergilendirilmesine ilişkin açıklamalar 282 No’lu GVK Tebliğinde yer almaktadır (Bakınız 2012/029 nolu 19.01.2012 tarihli sirkülerimiz).

(4) Menkul kıymet yatırım ortaklığı hisse senetlerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ile BİST’de işlem gören menkul kıymet yatırım ortaklığı hisse senedi aracı kuruluş varantlarının stopaja tabi olup olmadıkları hususunda netlik bulunmamaktadır.

(5) Uygulanacak stopaj oranı için çifte vergilendirme anlaşmalarına bakılmalıdır. Anlaşmalardaki stopaj oranı genel oranın altındaya anlaşmadaki stopaj oranı uygulanmalıdır.

(6) Türev işlemi bir menkul kıymete bağlı olarak yapılmış ise bu işlemde doğan kar/zarar, stopaj matrahının tespiti açısından, ilgili menkul kıymetin kar/zararı ile netleştirilebilir. Örneğin HB’ ye bağlı olarak yapılan bir vadeli işlemde doğan zarar, diğer HB/DT alım satım karlarından mahsup edilebilir (ya da diğer HB/DT alım satım zararları, HB vadeli işleminden doğan kardan mahsup edilebilir.).

(7) Bankalar ile aracı kurumlar, bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracını (hisse senetleri ile Türk Hazinesi’nin yurt dışında ihraç ettiği Eurobondlar, 4749 sayılı Kanuna göre kurulan Varlık Kiralama Şirketleri tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetler, 1 yıldan fazla elde tutulan %51’i BİST’de işlem gören fonların katılma belgeleri, diğer sermaye piyasası araçları, yurt dışında ihraç olunan özel sektör tahvilleri hariç) tevkifata tâbi tutulmaksızın almaları halinde, kendilerine satış yapanlar adına satış bedeli ile alış bedeli arasındaki fark üzerinden % 10 oranında stopaj yapacaklardır.

(8) İşlem veya ödeme Türkiye’ de yapılmışsa veya ödeme yabancı memlekette yapılsa bile Türkiye’ de ödeyenin veya nam ve hesabına ödeme yapılanın hesaplarına intikal ettirilmiş veya karından ayrılmışsa; kazançlar Türkiye’ de vergilendirilir. Menkul kıymetleri elden çıkarmalarından doğan kazançların kazancın elde edildiği tarihi takip eden 15 gün içinde, kazancı bu kişilere sağlayanlarca münferit beyanname ile beyan edilmesi gerekir. Türkiye’ye getirilen ve menkul kıymet alımında kullanılan sermayenin kur farkından doğan kazançlar dikkate alınmaz.

(9) Gelir Vergisi Kanunu’nun 75 inci maddesinin ikinci fıkrasının (5) numaralı bendinde yazılı menkul sermaye iratlarından **{Bu bentte yazılı menkul sermaye iratları, her nevi tahvil (ipotek finansmanı kuruluşları ve konut finansmanı kuruluşları tarafından ihraç edilen ipotek dayalı menkul kıymetler hariç ipotekli sermaye piyasası araçları, varlık teminatlı menkul kıymetler dahil) ve Hazine bonosu faizleri ile Toplu Konut İdaresi, Kamu Ortaklığı İdaresi Özelleştirme İdaresince çıkarılan menkul kıymetler ve varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen kira sertifikalarından sağlanan gelirlerdir},** Hazine ve 4749 sayılı Kanuna göre kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden elde edilenler hariç, ödemeyi yapanlarca, banka veya aracı kurumlara veya bunlar aracılığıyla diğer gerçek ve tüzel kişilere ödenenler hariç, % 10 oranında stopaj yapılacaktır. Bankalara veya aracı kurumlara alış bedeli tevsik edilmeksizin teslim edilmiş olan menkul kıymetlerin gelirlerinin ödenmesinde ise ödeme banka veya aracı kurumlar aracılığıyla yapılsa dahi %10 stopaj yapılacaktır.

30.2. 2014 Yılında Tüzel Kişiler Tarafından Menkul Kıymetlerden Elde Edilen Kazançların Vergilendirilmesi

GELİR TÜRÜ	TAM MÜKELLEF TÜZEL KİŞİ (3) (4)	DAR MÜKELLEF TÜZEL KİŞİ (Türkiye’de işyeri/daimi temsilcisi bulunmayan)
Hisse Senedi Alım Satım kazancı	% 0 stopaja tabi olup, kurumlar vergisine tabidir. (5) BİST’ de işlem görmeyen hisse senetlerinin elden çıkarılmasından sağlanan kazançlar stopaja tabi olmayıp, KVK 5/1-e maddesindeki şartların sağlanması halinde, kazancın %75’i kurumlar vergisinden istisnadır.	% 0 stopaja tabi olup, beyan edilmez. (5) BİST’ de işlem görmeyen hisse senetlerinin elden çıkarılmasından sağlanan kazançlar stopaja tabi olmayıp beyan edilir. (6) (7) (8)
Hisse Senedi veya Hisse Senedi Endekslerine dayalı Vadeli İşlem ve Opsiyon İşlemlerinden elde edilen kazançlar (9)	ViOP’da yapılan işlemler: % 0 stopaja tabi olup, kurumlar vergisine tabidir. (5) Nakit teminatlardan elde edilen gelirler % 15 stopaja tabidir. ViOP dışında yapılan işlemler: Stopaja tabi olmayıp, kurumlar vergisine tabidir. (5)	% 0 stopaja tabi olup, beyan edilmez. (5) Nakit teminatlardan elde edilen gelirler mevduat faizi gibi % 15 stopaja tabidir. (10)
Diğer Vadeli İşlem ve Opsiyon İşlemlerinden elde edilen kazançlar (9)	ViOP’da yapılan işlemler: % 0 stopaja tabi olup, kurumlar vergisine tabidir. (5) Nakit teminatlardan elde edilen gelirler % 15 stopaja tabidir. ViOP dışında yapılan işlemler: Stopaja tabi olmayıp, kurumlar vergisine tabidir. (5)	% 0 stopaja tabi olup, beyan edilmez. (5) (11) Nakit teminatlardan elde edilen gelirler mevduat faizi gibi % 15 stopaja tabidir. (10)
Aracı Kuruluş Varantlarından elde edilen kazançlar (BİST’de işlem gören)	Hisse senedi veya hisse senedi endeksli varantlardan elde edilen kazançlar % 0 stopaja tabi olup, kurumlar vergisine tabidir. (5) Nakit teminatlardan elde edilen gelirler % 15 stopaja tabidir.	Hisse senedi veya hisse senedi endeksli varantlardan elde edilen kazançlar % 0 stopaja tabi olup, beyan edilmez. (5) Nakit teminatlardan elde edilen gelirler mevduat faizi gibi % 15 stopaja tabidir. (10)
Hazine Bonosu, Devlet Tahvili (Döviz ve bir başka değere endeksli olanlar ile Döviz cinsinden olanlar dahil) Alım Satım kazancı	% 0 stopaja tabi olup, kurumlar vergisine (anapara kur farkı geliri dahil) tabidir. (5) (12)	% 0 stopaja tabi olup, beyan edilmez. (5) (7) (12)
Hazine Bonosu, Devlet Tahvili (Döviz ve bir başka değere endeksli olanlar ile Döviz cinsinden ihraç olunanlar dahil) Faiz geliri	% 0 stopaja tabi olup, kurumlar vergisine tabidir. (5) (13)	% 0 stopaja tabi olup, beyan edilmez. (5) (13)

Özel Sektör Tahvili (Finansman Bonosu, Banka Bonosu Varlığa Dayalı Menkul Kıymet dahil) Alım Satım kazancı	% 0 stopaja tabi olup, kurumlar vergisine tabidir. (5) (12)	% 0 stopaja tabi olup, beyan edilmez. (5) (7) (12)
Özel Sektör Tahvili (Finansman Bonosu, Banka Bonosu Varlığa Dayalı Menkul Kıymet dahil) Faiz geliri	Yurt içinde ihraç olunan: % 0 stopaja tabi olup, kurumlar vergisine tabidir. (5) (13) Yurt dışında ihraç olunan; Tam mükellef kurumlar tarafından ihraç olunanlardan; -vadesi 1 yıla kadar olanların faizleri % 10, - vadesi 1-3 yıl arası olanların faizleri % 7, - vadesi 3-5 yıl arası olanların faizleri % 3, - vadesi 5 yıl ve daha uzun olanların faizleri % 0 oranında stopaja tabidir. Stopaj tahvili ihraç eden kurum tarafından yapılır. Kurumlar vergisine tabidir.	Yurt içinde ihraç olunan: % 0 stopaja tabi olup, beyan edilmez. (5) (13) Yurt dışında ihraç olunan; Tam mükellef kurumlar tarafından ihraç olunanlardan; -vadesi 1 yıla kadar olanların faizleri % 10, - vadesi 1-3 yıl arası olanların faizleri % 7, - vadesi 3-5 yıl arası olanların faizleri % 3, - vadesi 5 yıl ve daha uzun olanların faizleri % 0 oranında stopaja tabidir. Stopaj tahvili ihraç eden kurum tarafından yapılır. (10) Bu gelirler beyan edilmez.
Kira Sertifikaları Alım Satım kazançları (Tam Mükellef Varlık Kiralama Şirketleri Tarafından İhraç Edilen)	Yurt içinde ihraç olunan: % 0 stopaja tabi olup, kurumlar vergisine tabidir. (5) Yurt dışında ihraç olunan; (Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama A.Ş. tarafından ihraç edilenler dahil) stopaja tabi değil. Gelir, kurumlar vergisine tabidir.	Yurt içinde ihraç olunan: % 0 stopaja tabi olup, gelir beyan edilmez. (5) Yurt dışında ihraç olunan; (Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama A.Ş. tarafından ihraç edilenler dahil) stopaja tabi değil. Gelir beyan edilmez.
Kira Sertifikaları Kâr Payı gelirleri (Tam Mükellef Varlık Kiralama Şirketleri Tarafından İhraç Edilen)	Yurt içinde ihraç olunan: % 0 stopaja tabi olup, kurumlar vergisine tabidir. (5) (13) Yurt dışında ihraç olunan; -vadesi 1 yıla kadar olanlara sağlanan gelirlerden % 10, - vadesi 1-3 yıl arası olanlara sağlanan gelirlerden % 7, - vadesi 3-5 yıl arası olanlara sağlanan gelirlerden % 3, - vadesi 5 yıl ve daha uzun olanlara sağlanan gelirlerden % 0 oranında stopaja kesilir. Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama A.Ş. tarafından ihraç edilenlerde stopaj % 0. Kurumlar vergisine tabidir.	Yurt içinde ihraç olunan: % 0 stopaja tabi olup, beyan edilmez. (5) (13) Yurt dışında ihraç olunan; -vadesi 1 yıla kadar olanlara sağlanan gelirlerden % 10, - vadesi 1-3 yıl arası olanlara sağlanan gelirlerden % 7, - vadesi 3-5 yıl arası olanlara sağlanan gelirlerden % 3, - vadesi 5 yıl ve daha uzun olanlara sağlanan gelirlerden % 0 oranında stopaja kesilir. (10) Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama A.Ş. tarafından ihraç edilenlerde stopaj % 0. Gelir beyan edilmez.
Yatırım Fonu Katılma Belgesi Kazançları (Borsa Yatırım Fonu ve Altın Yatırım Fonu dahil) (Fona İade veya Diğer Şekillerde Elden Çıkarma yoluyla)	% 0 stopaja tabi olup, kurumlar vergisine tabidir. (5) Portföyünün % 51'i BİST hisse senetlerinden oluşan fon katılma	% 0 stopaja tabi olup, beyan edilmez. (5)

elde edilen)	belgeleri elde tutulduğu sürece maliyet bedeliyle değerlendirilecek. Reeskontları vergiye tabi değil, diğer fonların reeskontları ise kurumlar vergisine tabi.	
Repo gelirleri	% 15 stopaja (bankalararası repo işlemleri dahil) ve kurumlar vergisine tabidir.	% 15 stopaja tabi olup, beyan edilmez. (10)
Mevduat Faizi, Borsa Para Piyasası Faizi (TL ve DTH) (Faizsiz olarak kredi verenlere ödenen kar payları, kar ve zarar ortaklığı belgesi karşılığı ödenen kar payları ve özel finans kurumlarınca kar ve zarar katılma hesabı karşılığında ödenen kar payları da mevduat faizi gibi vergilenir.)	2.1.2013'ten itibaren açılan veya vadesi yenilenen hesaplara ilişkin; 1) Mevduat faizleri; - 6 aya kadar (6 ay dahil) vadeli %15 (2.1.2013'ten itibaren vadesiz hesaplarda da %15) - 1 yıla kadar (1 yıl dahil) vadeli %12 - 1 yıldan uzun vadeli %10 2) DTH faizleri; - 6 aya kadar (6 ay dahil) vadeli %18 (2.1.2013'ten itibaren vadesiz hesaplarda da %18) - 1 yıla kadar (1 yıl dahil) vadeli %15 - 1 yıldan uzun vadeli %13 2.1.2013'ten önce açılan vadeli hesaplara ilişkin faizler; Vadeye veya döviz cinsine bakılmaksızın %15. Anapara kur farkı dahil kurumlar vergisine tabidir. Faiz gelir reeskontları kurumlar vergisine tabi bulunmaktadır. Bankalar arası (tam mükellef statüsündeki bankalarca ve yabancı bankaların Türkiye'deki şubelerince elde edilen) mevduat ile aracı kurumların borsa para piyasasında değerlendirdikleri kendilerine ait paralarına yürütülen faizler stopaja tabi değildir.	2.1.2013'ten itibaren açılan veya vadesi yenilenen hesaplara ilişkin; 1) Mevduat faizleri; - 6 aya kadar (6 ay dahil) vadeli %15 (2.1.2013'ten itibaren vadesiz hesaplarda da %15) - 1 yıla kadar (1 yıl dahil) vadeli %12 - 1 yıldan uzun vadeli %10 2) DTH faizleri; - 6 aya kadar (6 ay dahil) vadeli %18 (2.1.2013'ten itibaren vadesiz hesaplarda da %18) - 1 yıla kadar (1 yıl dahil) vadeli %15 - 1 yıldan uzun vadeli %13 2.1.2013'ten önce açılan vadeli hesaplara ilişkin faizler; Vadeye veya döviz cinsine bakılmaksızın %15. (10) Gelir beyan edilmez.
Eurobond Alım Satım kazancı	Stopaja tabi olmayıp, kurumlar vergisine tabidir.	Stopaja tabi olmayıp, beyan edilmez.
Eurobond Faiz geliri	Stopaja tabi olmayıp, kurumlar vergisine tabidir. Gelir reeskontları kurumlar vergisine tabi bulunmaktadır.	Stopaja tabi olmayıp, beyan edilmez.
Hisse Senedi Temettü geliri (Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı, Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı, Altın Yatırım Ortaklığı, Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı hariç)	Stopaja tabi olmayıp, kurumlar vergisine tabi değildir. (14)	% 15 stopaja tabi olup, beyan edilmez. (10)
Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı, Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı, Altın Yatırım Ortaklığı, Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı	% 0 stopaja tabi olup, kurumlar vergisine tabidir.	% 0 stopaja tabi olup, beyan edilmez.

Hisse Senedi Temettü geliri		
-----------------------------	--	--

Not: Gelir Vergisi Kanunu geçici 67. madde ile menkul kıymet gelirlerinin stopaj yoluyla vergilendirilmesine ilişkin getirilen düzenleme 1.1.2006-31.12.2015 döneminde elde edilen gelirlere uygulanacak olup, **hisse senedi kar payları, Eurobond faiz ve alım satım kazançları, 1.1.2006'dan önce iktisap edilmiş olan menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçları ile 1.1.2006'dan önce ihraç edilmiş olan her nevi tahvil ve HB' ler ile Toplu Konut İdaresi ve Özelleştirme İdaresince çıkarılan menkul kıymetlerden elde edilen gelirler** için GVK geçici madde 67 hükümleri uygulanmayacak, bu kazançlar **31.12.2005 tarihinde yürürlükte olan hükümlere göre vergilenecektir**. Tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç olunan Özel Sektör Tahvili (Finansman Bonosu, Banka Bonosu dahil) **faiz ve alım satım kazançları** ile tam mükellef varlık kiralama şirketleri tarafından yurt dışında ihraç olunan kira sertifikalarından elde edilen gelirler de GVK geçici 67. madde kapsamı dışında bırakılmıştır.

Gelir vergisi mevzuatında kar payı, faiz, kar ve zarar ortaklığı belgesi karşılığında ödenen kar payları ve benzeri iratlar **menkul sermaye iradı**, menkul kıymet alım satım kazançları ise **değer artış kazancı** olarak tanımlanmıştır.

Bu döküman 24 Ocak 2014 tarihi itibarıyla yürürlükte olan mevzuat çerçevesinde hazırlanmış olup, genel açıklamalar içermektedir.

(1) Yer verilen stopaj oranları, KVK'nın 2. maddesinin 1. fıkrası kapsamındaki **“sermaye şirketlerinin”** (Anonim, limited ve sermayesi paylara bölünmüş komandit şirketler ile benzer nitelikteki yabancı kurumlar) ve SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi fonlar ve yatırım ortaklıklarının (benzer yabancı fon ve ortaklıklar dahil) elde ettiği kazançlara uygulanacak oranlardır. Bunların dışında kalan diğer mükellefler (kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadi işletmeler, iş ortaklıkları) ile Dernek ve Vakıflara (Odalar, borsalar, meslek örgütleri ve bunların üst kuruluşları, siyasi partiler, emekli ve yardım sandıkları vergi uygulamalarında dernek ve vakıf olarak kabul edilir. Sendikalar dernek, cemaatler ise vakıf sayılır.) uygulanacak stopaj oranları için dipnot 5'e bakınız.

(2) Altın Yatırım Fon ve Ortaklıkları, Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları ve Girişim Sermayesi Yatırım Fon ve Ortaklıkları kendi portföylerine yaptıkları GVK geçici 67. madde kapsamındaki işlemlerden elde ettikleri gelirlerden stopaj öderler. Ödenen stopaj nihai vergidir. Menkul Kıymet Yatırım Fon ve Ortaklıkları ile Borsa Yatırım Fonları kendi portföylerine yaptıkları GVK geçici 67. madde kapsamındaki işlemlerden elde ettikleri gelirlerde stopaj oranı % 0'dır.

(3) Banka ve aracı kurumların kendi portföylerinde bulunan menkul kıymetler veya diğer sermaye piyasası araçlarından elde ettikleri kazançlar stopaj kapsamında değildir.

(4) Kurumlar vergisine tabi tam mükelleflerin gelirleri % 20 oranında kurumlar vergisine tabidir. Ödenen stopaj, kurumlar vergisinden mahsup edilir. Stopaj fazlası iade alınabilir.

(5) **Dernek veya vakıflarca** elde edilen GVK geçici 67 nci maddesi kapsamında kesinti suretiyle vergilendirilmiş kazanç ve iratlar dolayısıyla iktisadi işletme oluşmuş sayılmaz.

Dernek ve Vakıflar ile yerli ya da yabancı sermaye şirketi olmayan diğer mükelleflerce de (kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadi işletmeler, iş ortaklıkları) elde edilenler dahil, hisse senetlerine ve hisse senedi endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinden elde edilen kazançlar, BİST'de işlem gören aracı kuruluş varantları, hisse senetleri (menkul kıymetler yatırım ortaklıkları hisse senetleri hariç) alım satım kazançları ve hisse senedi yoğun fonların katılma belgelerinden elde edilen kazançlar için stopaj oranı %0'dır.

Dernek ve vakıflar ile yerli ya da yabancı sermaye şirketi olmayan diğer kurumlarca GVK geçici 67. madde kapsamında elde edilen diğer gelirlerde (menkul kıymet yatırım ortaklıkları hisse senedi alım satım kazançları dahil; 1 yıldan fazla elde tutulan menkul kıymet yatırım ortaklıkları hisse senetlerinin alım satım kazançları ile

portföyünün %51'i BİST'de işlem gören hisse senetlerinden oluşan fonların bir yıldan fazla elde tutulan katılma belgelerinden elde edilen kazançlarda stopaj uygulanmaz.) stopaj oranı % 10'dur.

Dernek ve vakıfların "tam mükellef kurum" statüsünde olmamaları sebebiyle VİOP dışı yaptıkları türev işlemlerinden elde edilen kazançlarında da stopaj oranı % 10'dur.

(6) Kazançların hesabında Türkiye'ye getirilen ve menkul kıymet alımında kullanılan sermayenin kur farkından doğan kazançlar dikkate alınmaz. Kazanç elde edildiği tarihi takip eden 15 gün içinde özel beyanname ile beyan edilerek tahakkuk eden vergi ödenir. Vergi yükü, kurumlar vergisi % 20, gelir vergisi stopajı % 15 olmak üzere toplam % 32'dir (vergi yükü için çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarına bakılmalıdır). Alım-satım kazancı, işlem veya ödeme Türkiye'de yapılmışsa, Türkiye'de vergilendirilir.

(7) ABD, Belçika, Hollanda, İtalya, Fas, Sırbistan-Karadağ mukimlerince iktisap edilen hisse senedi, devlet tahvili, hazine bonosu, özel sektör tahvilleri alım satım kazançları çifte vergilendirme anlaşması uyarınca Türkiye'de vergiye tabi değildir. Fransa, İspanya gibi birçok ülke ile imzalanmış çifte vergilemeyi önleme anlaşmaları uyarınca hisse senedi, devlet tahvili ve özel sektör tahvillerinin elde tutma süresi 1 yılı aşarsa Türkiye'de vergilendirme olmaz.

(8) Menkul kıymetlerin, mülkiyetin şekil değiştirerek devri sonucunu doğuran, ADR, GDR ya da DR gibi özel amaç araçları (depo sertifikası) haline getirilmesi durumunda, 1.1.2006 tarihinden sonra iktisap edilmiş depo sertifikalarının (ADR-GDR-DR) iptal edilerek karşılığı menkul kıymetlerin alımı şeklinde elden çıkarılması sonucu elde edilen kazançlarda da (Beyan edilecek gelir, söz konusu depo sertifikasının elde tutulma süresince oluşan değer artış kazancı kadar olacaktır.) % 0 oranında tevkifat uygulanacaktır. 1.1.2006 tarihinden önce iktisap edilmiş depo sertifikalarının iptal edilerek karşılığı menkul kıymetlerin alımı şeklinde elden çıkarılması sonucu elde edilen kazançlar, GVK geçici 67. madde kapsamında olmayıp, söz konusu gelirlerin özel beyanname ile beyanı gerekmektedir. Söz konusu sertifikaların 1.1.2006 tarihinden önce mi yoksa sonra mı iktisap edildiğinin tespitinde, dönüşüm talebinde bulunan yatırımcının yazılı beyanı esas alınacaktır.

(9) Bankaların ve aracı kurumların taraf olduğu veya bunlar aracılığıyla yapılan; belirli bir vadede, önceden belirlenen fiyat, miktar ve nitelikte, ekonomik veya finansal göstergeye dayalı olarak düzenlenenler de dahil olmak üzere, para veya sermaye piyasası aracını, malı, kıymetli madeni ve döviz alım, satım, değiştirme hak ve/veya yükümlülüğünü veren vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri diğer sermaye piyasası aracı olarak tanımlanmıştır. Türev ürünlerinin vergilendirilmesine ilişkin açıklamalar 282 Seri No'lu GVK Tebliği ve 5 Seri No'lu KVK Tebliğlerinde yer almaktadır (Bakınız 2012/029 nolu 19.01.2012 tarihli sirkülerimiz).

(10) Uygulanacak stopaj oranı için çifte vergilendirme anlaşmalarına bakılmalıdır. Anlaşmalardaki stopaj oranı genel oranın altındaysa anlaşmadaki stopaj oranı uygulanmalıdır.

(11) Türkiye'de daimi temsilcisi veya işyeri bulunmayan banka ve finans kurumu dışındaki dar mükellef kurumların VİOP dışında yaptıkları vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinden elde ettikleri kazançlar % 0 stopaja tabidir. Türkiye'de daimi temsilcisi veya işyeri bulunmayan dar mükellef banka ve finans kurumlarının VİOP dışında yaptıkları vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinden elde ettikleri kazançlar geçici 67. madde kapsamında stopaja tabi olmayıp, 5 No'lu KVK Tebliğinde, bu kurumlarca elde edilen söz konusu kazançlar değer artış kazancı olarak değil ticari kazanç olarak nitelendirilmiştir.

(12) Bankalar ile aracı kurumlar, bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracını (hisse senetleri ile Türk Hazinesi'nin yurt dışında ihraç ettiği Eurobondlar, 4749 sayılı Kanuna göre kurulan Varlık Kiralama Şirketleri tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetler, 1 yıldan fazla elde tutulan %51'i BİST'de işlem gören fonların katılma belgeleri, diğer sermaye piyasası araçları, yurt dışında ihraç olunan özel sektör tahvilleri hariç) tevkifata tâbi tutulmaksızın alımları halinde, kendilerine satış yapanlar adına satış bedeli ile alış bedeli arasındaki fark üzerinden % 10 oranında stopaj yapacaklardır.

(13) Gelir Vergisi Kanunu'nun 75 inci maddesinin ikinci fıkrasının (5) numaralı bendinde yazılı menkul sermaye iratlarından **{Bu bentte yazılı menkul sermaye iratları, her nevi tahvil (ipotek finansmanı kuruluşları ve konut finansmanı kuruluşları tarafından ihraç edilen ipotek dayalı menkul kıymetler hariç ipotekli sermaye piyasası araçları, varlık teminatlı menkul kıymetler dahil) ve Hazine bonosu faizleri ile Toplu Konut İdaresi, Kamu Ortaklığı İdaresi**

Özelleştirme İdaresince çıkarılan menkul kıymetler ve varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen kira sertifikalarından sağlanan gelirlerdir}, Hazine ve 4749 sayılı Kanuna göre kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden elde edilenler hariç, ödemeyi yapanlarca, banka veya aracı kurumlara veya bunlar aracılığıyla diğer gerçek ve tüzel kişilere ödenenler hariç, % 10 oranında stopaj yapılacaktır. Bankalara veya aracı kurumlara alış bedeli tevsik edilmeksizin teslim edilmiş olan menkul kıymetlerin gelirlerinin ödenmesinde ise ödeme banka veya aracı kurumlar aracılığıyla yapılırsa dahi %10 stopaj yapılacaktır.

(14) Dernek ve vakıflarca elde edilen temettü gelirleri % 15 oranında stopaja tabidir.

31. EKLER

Ek olarak yer verilen belgeler belirtilecektir.