

01.01.2014-30.09.2014 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU**Genel Bilgiler:**

- 1- Raporun Dönemi : 01.01.2014 – 30.09.2014
- 2- Ortaklığın Ünvanı : BAGFAŞ Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.
- 3- Ticaret Sicil No : 156662
- 4- Merkez Adres ve Tel. No. : Susam Sokak No:22 Cihangir Beyoğlu/İSTANBUL
0 212 293 08 85
- 5- Fabrika Adres ve Tel. No. : Bandırma-Erdek Karayolu 10. Km. Erdek/BALIKESİR
0 266 714 10 00
- 6- İnternet Sitesi : www.bagfas.com.tr
- 7- Yönetim Kurulu Üyeleri : Murahhas Üye dahil 26 Nisan 2012 tarihli Genel Kurul tarafından 3 yıl için seçilmişlerdir.
- Y. Kemal GENÇER : Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Üye
- Buket GENÇER ŞAHİN : Yönetim Kurulu Başkan Vekili
- Ahmet GENÇER : Yönetim Kurulu Üyesi
- Hayrullah Nur AKSU : Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
- Dr. Osman AKIN : Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
- Dr. Osman BUBİK : Yönetim Kurulu Üyesi
- Hasan İbrahim KINAY : Yönetim Kurulu Üyesi
- Yetki Sınırları : Yönetim Kurulu Üyeleri T.T.K. ve Şirket Esas Sözleşmesi ilgili maddelerinde öngörülen yetkilere sahiptir.
- Denetimden Sorumlu Komite : 26 Nisan 2012 tarihli ilk Yönetim Kurulu Toplantısında seçilmişlerdir.
- Dr. Osman AKIN : Komite Başkanı - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
- Hayrullah Nur AKSU : Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
- Kurumsal Yönetim Komitesi : 26 Nisan 2012 tarihli ilk Yönetim Kurulu Toplantısında seçilmişlerdir.
- Hayrullah Nur AKSU : Komite Başkanı - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
- Buket GENÇER ŞAHİN : Yönetim Kurulu Başkan Vekili
- Dr. Osman BUBİK : Yönetim Kurulu Üyesi
- Mahmut Nadir GÜNAK : Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi (Şirketimiz 24.06.2014 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında; Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 11. maddesi uyarınca, Şirketimiz Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nde görevli ve Tebliğ'de öngörülen şartlara haiz, 200565 no'lu Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey ve 700587 no'lu Kurumsal Yönetim Derecelendirme

01.01.2014-30.09.2014 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU

Uzmanlığı Lisansı sahibi Bay Mahmut Nadir Günak'ın Yatırımcı İlişkileri Bölümü yöneticiliğine ve Kurumsal Yönetim Komitesi üyeliğine atanması kararlaştırılmıştır.)

Kurumsal Yönetim Komitesi aynı zamanda Ücretlendirme ve Aday Gösterme Komiteleri görevlerini de yerine getirecektir.

Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesi : 26 Şubat 2013 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısında seçilmişlerdir.

Hayrullah Nur AKSU : Komite Başkanı - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Dr. Osman BUBİK : Yönetim Kurulu Üyesi

8- Ödenmiş Sermaye : 45.000.000,- TL.

9- Toplam Kapsamlı Gelir : 17.636.937,- TL

10- Sermaye Yapısı : Şirketin ödenmiş sermayesi her biri 1 (bir) Kuruş nominal değerinde 600 (Altıyüz) adet A Grubu ve 4.499.999.400 (Dörtmilyardörtüyüzdoksandokuzmilyondokuzyüzdoksandokuzbindörtüyüz) adet B grubu olmak üzere 4.500.000.000 (Dörtmilyarbeşyüzmilyon) paya bölünmüştür. A grubu paylardan 120 (yüzyirmi) adedi nama, 480 (Dört yüzseksen) adedi hamiline yazılıdır. B grubu payların tamamı hamiline yazılıdır. Sermayenin %10'undan fazlasına sahip ortağımız sadece Recep GENÇER'dir, payının sermayeye oranı %40,44'dür.

11- Kar Payı Oranları : Son üç yılda dağıtılan brüt kâr payı oranları
2011: % 984,39 2012: %89,64 2013: Kar dağıtılmamıştır.

12- Hisse Senedi Fiyatları : Şirketimizin hisse senetleri İMKB'na kayıtlıdır.
Hisse senetlerinin BİAŞ'da 30 Eylül 2014 tarihinde işlem gördüğü, Ağırlıklı Ortalama Fiyatı 11,49 TL.'sidir.

13- Üst Düzey Yöneticiler :

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

Mehmet ODABAŞI : Fabrikalar Genel Müdürü

Günseli AĞA : Muhasebe ve Mali İşler Müdürü

Semih KIRMIZI : Pazarlama Müdürü

14- Dönem içinde yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar:

Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye kar payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarı ile verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile ayni ve nakdi imkanlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarı 2.843.204,-TL'dir.

Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları:

Şirket içerisinde araştırma ve geliştirme çalışmaları yapılmaktadır.

01.01.2014-30.09.2014 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU**Şirket faaliyetleri ve faaliyetlere ilişkin önemli gelişmeler:**

1-Yatırımlar : Şirket tarafından 140.750.000,-EURO bedelle kurulmasına karar verilen Türkiye'nin ilk granül stabilize Amonyum Nitrat/ granül Kalsiyum Amonyum Nitrat kimyevi gübre kompleksi ve 20.000 tonluk amonyak tankı inşaatı işinin temel atma töreni 03.03.2013 tarihinde Başbakanımız Sayın Recep Tayyip ERDOĞAN'ın katılımları ile gerçekleştirilmiş olup yapım çalışmaları hızla ilerlemektedir.

2- İştiraklerimiz	:	
Badetaş Bandırma Deniz Taş. A.Ş.	:	
Sermayesi	:	400.000.-TL.
Konusu	:	Deniz taşımacılığı, romörkaj hizmetleri
İştirak Payı	:	186.801.-TL.
İştirak Taahhüt Borcu	:	-
İştirak Oranı	:	% 46,70

Bagasan Bagfaş Ambalaj San. A.Ş.	:	
Sermayesi	:	100.000.- TL.
Konusu	:	Ağır hizmet torbaları üretimi
İştirak Payı	:	3.325.-TL.
İştirak Taahhüt Borcu	:	-
İştirak Oranı	:	% 3,33

Bagfaş Servis Pazarlama Ltd. Şti.	:	
Sermayesi	:	100.000.- TL.
Konusu	:	Pazarlama, nakliye ve sair hizmetler
İştirak Payı	:	55.000.- TL.
İştirak Taahhüt Borcu	:	-
İştirak Oranı	:	% 55,00

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

3- Şirket aleyhine açılan önemli davalar : Toros Tarım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi tarafından 01.04.2013 tarihinde İstanbul 30. Asliye Ticaret Mahkemesinde Şirketimiz aleyhine "Haksız rekabet durumunun tespiti, önlenmesi ve sonuçlarının ortadan kaldırılması (men'i ve ref'i)" talebi ile açılan dava devam etmekte olup 15.10.2014 tarihli duruşma 30.12.2014 tarihine ertelenmiştir.

4- Dönem İçerinde Yapılan Bağışlar : Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri ve Türk Ticaret Kanunu'nda belirtilen esaslar dahilinde nakdi ve ayni bağış ve yardım yapabilir. 27 Mart 2014 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında, Şirketin 2014 yılında maksimum 400.000,- TL bağış yapabilmesi kararlaştırılarak yer ve ödeme miktarları hususunda Yönetim Kurulu yetkilendirilmiştir.

01.01.2014-30.09.2014 hesap dönemi içinde bağış yapılmamıştır.

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

Diğer Durumlar:

1- Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum : Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan, 2014 yılı Kurumsal Yönetim Uyum Raporu'nda açıkladığımız "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne 01.01.2014-30.09.2014 döneminde de uyulmuş ve bu ilkeler uygulanmıştır.

2- Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler : Şirket Esas Sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 7. maddesinin değiştirilmesine ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13.12.2013 tarih ve 29833736-110.03.02-3639 sayı ve 12699 nolu kararı ile T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın

01.01.2014-30.09.2014 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU

26.12.2013 tarih ve 67300147-431.02-1997-1698652-12739 sayı ve 8958 nolu kararı ile alınan izinler doğrultusundaki tadil tasarısı 27 Mart 2014 tarihinde Olağan Genel Kurul toplantısında görüşülmüş ve kabul edilerek onaylanmıştır. Genel Kurul kararları 7 Nisan 2014 tarihinde tescil ve 11 Nisan 2014 tarih ve 8548 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan olunmuştur.

27 Mart 2014 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında kabul edildiği şekli ile Şirket sermayesinin esas sermaye sistemi içerisinde ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmaksızın tamamı nakden karşılanmak üzere 9.000.000,-TL'den 45.000.000,-TL'ye artırılması talebi ile Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvuru, Kurulun 08.08.2014 tarihli toplantısında onaylanmıştır.

08 Eylül – 22 Eylül 2014 tarihleri arasında yeni pay alma hakları kullanılmış, kullanılmayan paylar 26 Eylül – 29 Eylül 2014 tarihleri arasında Birincil Piyasa'da oluşan fiyattan satılmıştır. Şirket Esas Sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 7. maddesinin yeni şekli 9 Ekim 2014 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'nce tescil edilmiş ve 15 Ekim 2014 tarih ve 8673 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

3- Personel ve İşçiye Sağlanan Hak ve Menfaatler : Dönem içinde çalışan ortalama personel sayısı 311 kişidir. Dönem içerisinde faaliyetler bazında herhangi bir uyuşmazlık ve işçi hareketi gözlenmemiştir. Personelimize yasal mevzuat kapsamında sosyal hakları düzenli ve periyodik olarak sağlanmaktadır. T.C. Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı Çalışma Genel Müdürlüğü'nün 12.05.2014 tarih ve 7989 sayılı yetki belgesi ile Petrol-İş sendikasına işletme toplu iş sözleşmesi yapmaya yetki verilmiştir. Toplu İş Sözleşmesi görüşmeleri devam etmektedir.

4- Kâr Dağıtım Politikası : 27.03.2014 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da Şirket Yönetim Kurulunun 01.01.2013-31.12.2013 hesap dönemine ait mali tablolar esas alınarak hesaplanan 2013 yılı kârından kanunlara göre ayrılması gereken yasal yedekler düşüldükten sonra kalan dağıtılabilir kârın ortaklara dağıtılmayarak tamamının olağanüstü yedeklere aktarılması önerisi aynen kabul edilmiştir.

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

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

7- Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri bulunmamaktadır.

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

Finansal Durum:**Pazar Durumu**

Şirketimiz 2014 yılında da sektör pazarında Bagfaş ismi ile özdeşleşmiş " Türk çiftçisine en kaliteli gübreyi, en uygun fiyatla sunma " prensibinden hiçbir taviz vermeksizin stratejileri doğrultusunda satış programını yaparak sayıları 580'i bulan bayileriyle yine ülke çapında fiyat belirleyicisi olmuş, bunun yanında da özel imalatları ile ihracat faaliyetlerine devam etmiştir.

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

A) Asit Tesislerimizde:

ÜRETİM (TON)	2014 3. Çeyrek	2013 3. Çeyrek
SÜLFÜRİK ASİT (%100'LÜK)	314.708	256.864
FOSFORİK ASİT	82.372	58.861

01.01.2014-30.09.2014 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU

B) Kimyevi Gübre Tesislerimizde:

ÜRETİM (TON)	2014 3. Çeyrek	2013 3. Çeyrek
AS	84.907	124.885
DAP	114.967	37.275
NPK(12.30.12)	34.500	58.029
NPK(15.15.15)	13.714	25.934
NP(20.20.0)	39.955	44.870
NP(10.25.20)	25.416	0
NP(10.20.0)	6.025	0
TOPLAM	319.484	290.993

C) Enerji Üretim Tesislerimizde :

ÜRETİM (kWH)	2014 3. Çeyrek	2013 3. Çeyrek
ELEKTRİK ENERJİSİ	35.302.644	24.806.991

2- Satışlar

2.1 Yurt İçi Satışlar

YURTIÇİ GÜBRE SATIŞLAR (TON)	2014 3. Çeyrek	2013 3. Çeyrek
AS	68.975	115.914
DAP	20.835	30.212
NPK(12.30.12)	34.500	57.783
NPK(15.15.15)	11.203	8.479
NPK(10.25.20)	25.416	0
NP(20.20.0)	29.776	59.372
AS(İTHAL)	1.757	0
TOPLAM	192.462	271.760

YURTIÇİ GÜBRE SATIŞLAR (TON)	2014 3. Çeyrek	2013 3. Çeyrek
BAYİLER	101.588	164.110
TOPLU SATIŞ	90.873	107.650

YURTIÇİ ASİT SATIŞLAR (TON)	2014 3. Çeyrek	2013 3. Çeyrek
SÜLFÜRİK ASİT (%100'LÜK)	9.301	12.507
FOSFORİK ASİT	4.989	16.680

SATIŞLAR (KWH)	2014 3. Çeyrek	2013 3. Çeyrek
ELEKTRİK ENERJİSİ	1.713.565	2.149.289

01.01.2014-30.09.2014 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU

2.2 İhracat

İHRACAT (TON)	2014 3. Çeyrek	2013 3. Çeyrek
AS	0	3.657
DAP	104.155	27.758
NP(20.20.0)	17.872	9.600
NPK(15.15.15)	96	17.100
NP(10.20.0)	2.850	0
NP(16.20.0)	0	0
Sülfürik Asit	0	247
TOPLAM	124.973	58.362
TOPLAM DEĞER (USD)	56.017.815	25.665.513

2.3 Toplam Satışlar

TOPLAM SATIŞLAR (TON)	2014 3. Çeyrek	2013 3. Çeyrek
AS	68.975	119.571
DAP	124.990	57.970
NPK(12.30.12)	34.500	57.783
NPK(15.15.15)	11.299	25.579
NPK(10.25.20)	25.416	0
NP(20.20.0)	47.648	68.972
NP(10.20.0)	2.850	0
AS(İTHAL)	1.757	0
TOPLAM	317.435	329.875

TOPLAM SATIŞLAR (TON)	2014 3. Çeyrek	2013 3. Çeyrek
SÜLFÜRİK ASİT (%100'LÜK)	9.301	12.754
FOSFORİK ASİT	4.989	16.680

SATIŞLAR (KWH)	2014 3. Çeyrek	2013 3. Çeyrek
ELEKTRİK ENERJİSİ	1.713.565	2.149.289

3 – Finansal Oranlar

30.09.2014 30.09.2013

A) Likitide Oranları:

Cari Oran	2,16	2,04
Likitide Oranı	1,56	1,29

B) Mali Bünye Oranları

Toplam Borçların Toplam Aktiflere Oranı	0,61	0,53
Özsermaye / Toplam Borçlar Oranı	0,52	0,88

01.01.2014-30.09.2014 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU

C) Faaliyet Kârlılık Oranları

Satışların Karlılık Oranı	0,0627	0,0014
Özkaynakların Kârlılık Oranı	0,0635	0,0017

4- 2014 faaliyet yılı 3. Çeyrek sonuçlarının değerlendirilmesi

2014 yılının dokuz aylık döneminde Şirketimiz toplam 319.484 ton kimyevi gübre ile 314.708 ton Sülfürik Asit ve 82.372 ton ticari Fosforik Asit üreterek bu üretimler için toplam 222.272.076,- TL. üretim masrafı yapmıştır. Bunun yanında 2013 yılında kullanılan sevk öncesi ihracaat kredisi ana para ve faiz toplamı 3.093.380,- TL; ayrıca uzun dönem yatırım kredisi için 525.886,-TL (176.951,02 Euro) taahhüt komisyonu ve 3.821.249,-TL (1.321.362,70 Euro) 6 aylık dönem faizi olmak üzere toplam 7.440.515-TL ilgili bankalara ödenmiştir. Tarafımızca yapılan CAN-AN yatırımı yan ve destekleyici tesisler için yurt içi firmalara 28.337.972,- TL; yurt dışı firmalara 10.397.085,- TL (3.595.865 Euro) avans ve peşinat ödemesi yapılmıştır. Bunlara ilave 13.953.900,- TL pazarlama, satış ve dağıtım giderleri ve 9.075.376,-TL genel yönetim giderleri ile ilgili ödemeler olmak üzere şirketimiz kasasından takriben 291.476.924,- TL dokuz aylık ortalama USD kuru ile 135.817.029,-USD bir ödemede bulunulmuştur.

Netice itibarıyla satışa sunulan 317.435 ton 7 cins kimyevi gübre, 9.301 ton Sülfürik Asit, 4.989 ton Fosforik Asit ve 1.713.565 kWh elektrik enerjisi satışından toplam 280.998.558,- TL'lık satış geliri elde edilirken, maliyet değeri üzerinden 27.698.415,- TL'lık kimyevi gübre dönem sonu stoğu olarak 2014 4.Çeyreğine devretmiştir. İzah edilen bu üretim ve pazarlama faaliyetleri neticesinde Bagfaş'ın 2014 yılı ilk dokuz aylık cirosu KDV hariç 280.998.558,- TL'si olarak gerçekleşmiştir. Satış gelirlerimiz 280.998.558,- TL'sından üretim, tedarik ve pazarlaması yapılan kimyevi gübre ve asitlerin satışa arz maliyeti olan 237.434.384,- TL'sinin çıkarılması neticesinde 43.564.174,-TL brüt esas faaliyet kârımız oluşmuştur. Bu kâra esas faaliyetlerden diğer gelirler 16.608.631,-TL'sinin ilâvesi; pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, genel yönetim giderleri ve esas faaliyetlerden diğer giderler toplamı 46.411.254,-TL'sinin çıkarılması neticesi 13.761.550,- TL'si esas faaliyet kârımız oluşmuştur. Bu kârdan şirketimiz yatırım faaliyetlerinden gelirleri 13.163.797,- TL'sinin ilavesi; yatırım faaliyetlerinden giderleri 7.272.801,-TL'sinin ve finansman giderleri 227.714,- TL'sinin tenzili neticesinde 19.424.833,- TL.'lık vergi öncesi kâr oluşmuştur.

YÖNETİM KURULU