

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

Genel Bilgiler:

- | | | |
|------------------------------|---|---|
| 1- Raporun Dönemi | : | 01.01.2015 – 31.03.2015 |
| 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 Mart 2015 tarihli Genel Kurul tarafından 3 yıl için seçilmişlerdir. |
| Y. Kemal GENÇER | : | Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Üye |
| Buket GENÇER ŞAHİN | : | Yönetim Kurulu Başkan Vekili |
| Hasan İbrahim KINAY | : | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Hayrullah Nur AKSU | : | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Dr. Osman AKIN | : | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi |
| Dr. Süleyman BODUR | : | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi |
| Sinan GENÇER | : | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Yetki Sınırları | : | Yönetim Kurulu Üyeleri T.T.K. ve Şirket Esas Sözleşmesi ilgili maddelerinde öngörülen yetkilere sahiptir. |
| Denetimden Sorumlu Komite | : | 26 Mart 2015 tarihli ilk Yönetim Kurulu Toplantısında seçilmişlerdir. |
| Dr. Osman AKIN | : | Komite Başkanı - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi |
| Dr. Süleyman BODUR | : | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi |
| Kurumsal Yönetim Komitesi | : | 26 Mart 2015 tarihli ilk Yönetim Kurulu Toplantısında seçilmişlerdir. |
| Dr. Süleyman BODUR | : | Komite Başkanı - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi |
| Buket GENÇER ŞAHİN | : | Yönetim Kurulu Başkan Vekili |
| Hayrullah Nur AKSU | : | 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 |

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

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 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 Mart 2015 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısında
seçilmişlerdir.

Dr. Osman AKIN : Komite Başkanı - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Sinan GENÇER : Yönetim Kurulu Üyesi

8- Ödenmiş Sermaye : 45.000.000,- TL.

9- Net Dönem Kârı : 16.118.636,- TL

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

11- Kar Payı Oranları : Son üç yılda dağıtılan brüt kâr payı oranları
2012: %89,64 2013: Kar dağıtılmamıştır. 2014: %7,00

12- Hisse Senedi Fiyatları : Şirketimizin hisse senetleri Borsa İstanbul A.Ş.'de kayıtlıdır.
Hisse senetlerinin BİST'te 31 Mart 2015 tarihinde işlem
gördüğü, Ağırlıklı Ortalama Fiyatı 13,23 TL.'sidir.

13- Üst Düzey Yöneticiler :

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

Rıdvan MEMİŞ : Genel Müdür Muavini (Ticari - İdari)

Günseli AĞA : Muhasebe ve Mali İşler Müdürü

Mehmet ODABAŞI : Fabrikalar Müdürü

1. Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği eki Kurumsal Yönetim İlkeleri 1.3.6 no.lu zorunlu Kurumsal Yönetim İlkesi Uyarınca, yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, Yönetim Kurulu Üyelerinin, idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, ortaklık veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli nitelikte işlem yapması ve/veya şirketin veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli nitelikte işlem yapması ve/veya şirketin veya bağlı ortaklıklarının işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası hesabına yapması ya da aynı tür ticari işlemlerle uğraşan bir başka ortaklığa sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla girmesi kapsamında 2015 yılında gerçekleştirilen işlem olmamıştır.

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

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 1.194.260,- TL'dir.

Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları:

Şirket içerisinde araştırma ve geliştirme çalışmaları yapılmaktadır.

Şirket faaliyetleri ve faaliyetlere ilişkin önemli gelişmeler:

1-Yatırımlar : Şirket tarafında 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 Cumhurbaşkanımız Sayın Recep Tayyip ERDOĞAN'ın katılımları ile gerçekleştirilmiş olup, tesisin 2015 yılı Mayıs ayında üretime geçmesi planlanmaktadır.

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

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

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

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

3- Şirket aleyhine açılan önemli davalar : Toros Tarım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi tarafından 01.04.2013 tarihinde İstanbul 30. Asliye Ticaret Mahkemesinde Şirketimiz aleyhine "Haksız rekabet durumunun tespiti, önlenmesi ve sonuçlarının ortadan kaldırılması (men'i ve ref'i)" talebi ile açılan dava devam etmekte olup, 20.04.2015 tarihli duruşma 14.09.2015 tarihine ertelenmiştir.

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

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. 26 Mart 2015 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında, Şirketin 2015 yılında maksimum 400.000,- TL bağış yapabilmesi kararlaştırılarak yer ve ödeme miktarları hususunda Yönetim Kurulunun yetkilendirilmiştir.

01.01.2015-31.03.2015 hesap dönemi içinde yapılan bağışlar 7.500,-TL tutarındadır.

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

Diğer Durumlar:

1- Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum : Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan, 2015 yılı Kurumsal Yönetim Uyum Raporu'nda açıkladığımız "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne 01.01.2015-31.03.2015 döneminde de uyulmuş ve bu ilkeler uygulanmıştır.

2- Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler : Dönem içinde Şirket Esas Sözleşmesinde değişiklik yapılmamıştır.

3- Personel ve İşçiye Sağlanan Hak ve Menfaatler : Dönem içinde çalışan ortalama personel sayısı 338 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 yetkilendirilen Petrol-İş sendikası ile 15.11.2013-14.11.2015 dönemini kapsayan işletme toplu iş sözleşmesi Yüksek Hakem Kurulu'nun 14.01.2015 tarih 2014/169 Esas No., 2015/7 Karar No. ile uygulanmaya başlanmıştır.

4- Kâr Dağıtım Politikası : 26.03.2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da Sermaye Piyasası Kurulunun "Sermaye Piyasasında finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar" tebliğine (II-14.1) göre hazırlanan mali tablolar esas alınarak hesaplanan 2014 yılı kârından Esas Sözleşmemizin 34. Maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereğince elde edilen net dağıtılabilir dönem kârının %15'i, 3.150.000.-TL'sinin ortaklarımıza tevdi edilmiş 45.000.000.-TL'lik sermayemizi teşkil eden A ve B grubu 1 TL nominal değerli paylara 0,07 TL nakit brüt kâr payı olarak 29.05.2015 tarihinden itibaren dağıtılması 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.

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

Pazar Durumu

Şirketimiz 2015 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 600’ü bulan bayileriyle yine ülke çapında fiyat belirleyicisi olmuş, bunun yanında da özel imalatları ile ihracat faaliyetlerine devam etmiştir.

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

A) Asit Tesislerimizde:

ÜRETİM (TON)	2015 1. Çeyrek	2014 1. Çeyrek
SÜLFÜRİK ASİT	125.061	116.600
FOSFORİK ASİT	28.730	31.473

B) Kimyevi Gübre Tesislerimizde:

ÜRETİM (TON)	2015 1. Çeyrek	2014 1. Çeyrek
AS	26.315	28.492
DAP	26.015	25.488
NPK(12.30.12)	34.073	33.955
NPK(15.15.15)	2.277	2.889
NP(20.20.0)	4.630	5.000
NP(10.25.20)	0	23.555
NP(10.20.0)	2.670	0
NP(20.20.0)+Zn	2.950	0
NPK(15.15.15)+Zn	3.606	0
NPK(13.24.12+SO3+1Zn)	20.588	0
TOPLAM	123.124	119.379

C) Enerji Üretim Tesislerimizde :

ÜRETİM (kWh)	2015 1. Çeyrek	2014 1. Çeyrek
ELEKTRİK ENERJİSİ	14.020.965	13.054.223

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

2- Satışlar**2.1 Yurt İçi Satışlar**

YURTIÇİ GÜBRE SATIŞLAR (TON)	2015 1. Çeyrek	2014 1. Çeyrek
AS	29.885	34.106
DAP	21.103	5.125
NPK(12.30.12)	34.073	32.900
NPK(15.15.15)	3.025	7.606
NP(20.20.0)	5.836	15.962
NP(10.25.20)	0	23.481
AS(İTHAL)	0	765
NP(20.20.0)+Zn	2.783	0
NPK(15.15.15)+Zn	3.606	0
NPK(13.24.12+SO3+1Zn)	20.588	0
ÜRE	1.994	0
AN	257	0
İthal NPK 15.15.15	372	0
TOPLAM	123.522	119.945

YURTIÇİ GÜBRE SATIŞLAR (TON)	2015 1. Çeyrek	2014 1. Çeyrek
BAYİLER	57.861	32.603
TOPLU SATIŞ	65.661	87.342

YURTIÇİ ASİT SATIŞLAR (TON)	2015 1. Çeyrek	2014 1. Çeyrek
SÜLFÜRİK ASİT (%100'LÜK)	16.405	3.624
FOSFORİK ASİT	113	1.914

SATIŞLAR (kWh)	2015 1. Çeyrek	2014 1. Çeyrek
ELEKTRİK ENERJİSİ	497.820	443.374

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

2.2 İhracat

İHRACAT (TON)	2015 1. Çeyrek	2014 1. Çeyrek
AS	3.000	0
DAP	16.200	30.065
NP(20.20.0)	2.910	6.092
NPK(15.15.15)	0	96
NP(10.20.0)	2.600	0
NP(16.20.0)	0	0
Sülfürik Asit	5.332	0
TOPLAM	30.042	36.253
TOPLAM DEĞER (USD)	10.472.800	15.531.488

2.3 Toplam Satışlar

TOPLAM SATIŞLAR (TON)	2015 1. Çeyrek	2014 1. Çeyrek
AS	32.885	34.106
DAP	37.303	35.190
NPK(12.30.12)	34.073	32.900
NPK(15.15.15)	3.025	7.702
NP(20.20.0)	8.746	22.054
NP(10.25.20)	0	23.481
NP(10.20.0)	2.600	0
AS(İTHAL)	0	765
NP(20.20.0)+Zn	2.783	0
NPK(15.15.15)+Zn	3.606	0
NPK(13.24.12+SO3+1Zn)	20.588	0
ÜRE	1.994	0
AN	257	0
İthal NPK 15.15.15	372	0
TOPLAM	148.232	156.198

TOPLAM SATIŞLAR (TON)	2015 1. Çeyrek	2014 1. Çeyrek
SÜLFÜRİK ASİT (%100'LÜK)	21.737	3.624
FOSFORİK ASİT	113	1.914

SATIŞLAR (kWh)	2015 1. Çeyrek	2014 1. Çeyrek
ELEKTRİK ENERJİSİ	497.820	443.374

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

3 – Finansal Durum**3.1 Özet Bilanço (TL)**

(TL)	31.03.2015	31.03.2014
DÖNEN VARLIKLAR	266.834.605	211.902.952
DURAN VARLIKLAR	554.574.231	412.474.624
TOPLAM VARLIKLAR	821.408.836	624.377.576
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	175.052.100	115.317.288
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	352.916.850	270.959.952
ÖZKAYNAKLAR	293.439.886	238.100.336
TOPLAM KAYNAKLAR	821.408.836	624.377.576

3.2 Özet Gelir Tablosu (TL)

(TL)	31.12.2014	31.03.2014
SATIŞ GELİRLERİ	148.349.897	135.998.900
ESAS FAALİYET KÂRI/ZARARI	10.946.337	26.068.339
VERGİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI	17.652.943	16.344.648
DÖNEM KÂRI/ZARARI	16.118.636	15.080.847

3.3 Finansal Oranlar

(%)	31.03.2015	31.03.2014
CARİ ORAN	1,52	1,84
LİKİDİTE ORANI	1,00	1,49
TOPLAM BORÇLARIN TOPLAM AKTİFLERE ORANI	0,64	0,62
ÖZSERMAYE/TOPLAM BORÇLAR ORANI	0,55	0,62

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

4- 2015 faaliyet yılı ilk çeyrek sonuçlarının değerlendirilmesi

2015 yılının ilk üç ayında Şirketimiz toplam 123.124 ton kimyevi gübre, 125.061 ton Sülfürik Asit ve 28.730 ton ticari fosforik asit üreterek bu üretimler için toplam 117.019.478,- TL. üretim masrafı yapmıştır. Bunun yanında bu yılın ilk üç ayında sevk öncesi ihracaat kredisi 1.500.000,- TL ana para ve 115.776,- TL faiz olmak üzere toplam 1.615.776,- TL; ayrıca uzun dönem yatırım kredisi için 117.660,- TL (41.827,25 Euro) taahhüt komisyonu olmak üzere toplam 1.733.436,- TL ilgili bankalara ödenmiştir. Tarafımızdan yapılan CAN-AN yatırımı ek işleri için 30.723.499,- TL (11.921.299,- TL, 6.745.632,- Euro) mal bedeli ve hakkeş ödemeleri yapılmıştır. Bunlara ilave 5.416.408,- TL işçilik ve personel giderleri, 1.230.176,- TL bakım ve onarım giderleri olmak üzere şirketimiz kasasından takriben 156.122.997,- TL üç aylık ortalama USD kuru ile 63.539.537,- USD bir ödemede bulunulmuştur.

Netice itibarıyla satışa sunulan 148.232 ton 12 cins kimyevi gübre, 21.737 ton Sülfürik Asit, 113 ton Fosforik Asit ve 497.820 kWh elektrik enerjisi satışından toplam 148.349.897,- TL'lık satış geliri elde edilirken, maliyet değeri üzerinden 39.402.093,- TL.'lık kimyevi gübre dönem sonu stoğu olarak 2015 yılı Nisan ayına devretmiştir. İzah edilen bu üretim ve pazarlama faaliyetleri neticesinde Bagfaş'ın 2015 yılı ilk 3 aylık cirosu KDV hariç 148.349.897,- TL olarak gerçekleşmiştir. Satış gelirlerimiz 148.349.897,- TL ve esas faaliyetlerden diğer gelirler 6.335.487,-TL'den üretim, tedarik ve pazarlaması yapılan kimyevi gübre ve asitlerin satışa arz maliyeti olan 143.739.046,- TL.'nin çıkarılması neticesi 10.946.338,- TL. esas faaliyet kârımız oluşmuştur. Bu kâra menkul yatırım net gelirimiz 7.293.014,- TL.'nin ilavesi ve şirketimiz finansman giderleri 586.409,- TL.'nin tenzili neticesinde 17.652.943,- TL vergi öncesi kâr oluşmuştur.

YÖNETİM KURULU