

**BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI
ANONİM ŞİRKETİ**

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 18.11.2021 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış/ödenmiş sermayesinin 45.000.000 TL'den 135.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 90.000.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara 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 ve halka arzda satışa aracılık edecek Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.bagfas.com.tr ve www.ziraatyatirim.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.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 zararlara 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.

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 beklentilerini göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir."

**ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Levent Mah. Gençca Sok. No: 22
Emek Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 898 010 4594

1

bandırma gübre fabrikaları a.ş.



19 Kasım 2021

İÇİNDEKİLER

1) İzahnamenin Sorumluluğunu Yüklenen Kişiler	5
2) Özet	6
3) Bağımsız Denetçiler	22
4) Seçilmiş Finansal Bilgiler	23
5) Risk Faktörleri	26
6) İhraççı Hakkında Bilgiler	32
7) Faaliyetler Hakkında Genel Bilgiler	34
8) Grup Hakkında Bilgiler	52
9) Maddi Duran Varlıklar Hakkında Bilgiler	52
10) Faaliyetlere ve Finansal Duruma İlişkin Değerlendirmeler	56
11) İhraççının Fon Kaynakları	73
12) Eğilim Bilgileri	73
13) Kar Tahminleri ve Beklentileri	74
14) İdari Yapı, Yönetim Organları ve Üst Düzey Yöneticiler	75
15) Ücret ve Benzeri Menfaatler	85
16) Yönetim Kurulu Uygulamaları	85
17) Personel Hakkında Bilgiler	98
18) Ana Pay Sahipleri	99
19) İlişkili Taraflar ve İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler Hakkında Bilgiler	101
20) Diğer Bilgiler	102
21) Önemli Sözleşmeler	109
22) İhraççının Finansal Durumu ve Faaliyet Sonuçları Hakkında Bilgiler	110
23) İhraç ve Halka Arz Edilecek Paylara İlişkin Bilgiler	119
24) Halka Arza İlişkin Hususlar	129
25) Borsada İşlem Görmeye İlişkin Bilgiler	140
26) Mevcut Payların Satışına İlişkin Bilgiler ile Taahhütler	140
27) Halka Arz Geliri ve Maliyetleri	141
28) Sulanma Etkisi	142
29) Uzman Raporları ve Üçüncü Kişilerden Alınan Bilgiler	144
30) İştirakler Hakkında Bilgiler Paylar ile İlgili Vergilendirme Esasları	143
31) Paylar ile İlgili Vergilendirme Esasları	146
32) İhraççı veya Halka Arz Eden Tarafından Verilen İzin Hakkında Bilgi	155
33) İncelemeye Açık Belgeler	156
34) Ekler	157

19 Kasım 2021

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
Kat: 1 Beşiktaş/İST
Etiler Mükellefler V.D. 908 010 4694



KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMA	TANIM
A.Ş.	Anonim Şirket
ABD	United States of America - Amerika Birleşik Devletleri
AN	Amonyum Nitrat
AS	Amonyum Sülfat
ATM	Automated Teller Machine
BAGFAŞ, Şirket	BAGFAŞ Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.
BDDK	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
BDS	Bağımsız Denetim Standartları
BKK	Bakanlar Kurulu Kararı
Borsa, BİAŞ, BİST, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
CAN	Kalsiyum Amonyum Nitrat
cm	Santimetre
COVID-19	Koronavirüs Hastalığı
DAP	Amonyum Fosfat
DAP	Diamonyum Fosfat
DXY	Dolar endeksi
ECB	Avrupa Merkez Bankası (European Central Bank)
FED	The Federal Reserve System – Federal Rezerv Sistemi veya Amerikan Merkez Bankası
Fitch	Fitch Ratings Inc - Fitch Derecelendirme Kuruluşu
GAP	Güney Doğu Anadolu Projesi
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
İKMİB	İstanbul Kimyevi Maddeler ve Mamulleri İhracatçıları Birliği
K2O	Potasyum
KAP	Kamuyu Aydınlanma Platformu
KGK	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu
KKTC	Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
MAP	Mono Amonyum Fosfat
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MKS	Merkezi Kaydi Sistem (MKK sistemi)
Moody's	Moody's Investors Service Inc. - Moody's Yatırımcılar Hizmeti
MSCI	Gelişmiş Ülke Endeksi
MW	Megawatt
N	Azot
NP, NPZN, NPK	Kompoze Kimyevi Gübre Türleri

PMI	Purchasing Manager Index (Satın Alma Yöneticileri Endeksi)
S.Asit-F.Asit	Sülfürik asit-Fosforik asit
P2O5	Fosfat
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TEİAŞ	Türkiye Elektrik İletim A.Ş.
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TL	Türk Lirası
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK	Türk Ticaret Kanunu
USD, Dolar	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi
Ziraat Yatırım	Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
ZN	Çinko

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

Yoktur.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
 (Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
 Bilgi Mükellefler V.D. 998 016 4594

4

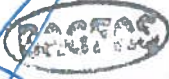
bandırma gübre fabrikaları a.ş. T.C.

19 Kasım 2021



1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Bu izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İHRAÇCI BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
İstek ERTEN SARIBAYIR Muhasebe ve Mali İşler Müdürü Yahya Kemal GENÇER Yönetim Kurulu Başkanı Murahhas Aza  bandırma gübre fabrikaları a.ş. 08.11.2021	İZAHNAMENİN TAMAMI

HALKA ARZA ARACILIK EDEN YETKİLİ KURULUŞ ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tijen KANDEMİR Yönetici Osman TURAN Genel Müdür Yardımcısı ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. (Levent Mah. Gonca Sok. No: 22 (Emlak Pasajı) Kat: 1 Başkış/İST. Büyükdere Mükellefler V.D. 998 010 4594 08.11.2021	İZAHNAMENİN TAMAMI

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.



İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. Eray YANBOL, SMMM Sorumlu Denetçi	31.12.2018 Dönemine Ait BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI
Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. Burhan AKÇAKIL, SMMM Sorumlu Denetçi	31.12.2019, 31.12.2020 Dönemlerine Ait BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI
Aren Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. Dr. Mehmet Ali Demirkaya Sorumlu denetçi	30.06.2021 Dönemine Ait BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİM RAPORLARI

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	- Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. - Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. - İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. - Özete bağlı olarak (çevirisi dâhil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Levent Mah. Gönec Sok. No: 22
 (Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
 Büyük Mükellefler V.D. 993 010 4594



BAGFAS
 bandırma gübre fabrikaları a.ş.

19 Kasım 2021

A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İhraççının; izahnamenin, payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışı için kullanılmasına dair verdiği herhangi bir izni bulunmamaktadır.
-----	--	---

B—İHRAÇCI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	BAGFAŞ Bandırma Gübre Fabrikaları Anonim Şirketi, İşletme adı yoktur.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Mevzuat: T.C. Kanunları. Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti Merkez Adresi: Susam Sk. No:22 BAGFAŞ Binası Cihangir, Beyoğlu, İstanbul Türkiye 34433 İnternet Adresi: www.bagfas.com.tr Elektronik Posta Adresi: info@bagfas.com.tr Telefon: (212) 293 08 85 Faks: (212) 249 97 44
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	BAGFAŞ Bandırma Gübre Fabrikaları, Türkiye'nin ilk entegre kimyevi gübre tesisidir. Şirket, AS (amonyum sülfat), DAP (diamonyum fosfat), CAN (kalsiyum amonyum nitrat) ve NP, NPZN ile NPK (kompoze) türünde kimyevi gübre üretimi gerçekleştirmektedir. Gübre üretimi dışında gübre üretiminde yoğun olarak kullanılan sülfürik asit ve fosforik asit üretimini de gerçekleştiren BAGFAŞ, ürettiği asitlerin büyük bir kısmını kendi üretiminde kullanmakta, kalan kısmını ise satmaktadır. Ayrıca gübre ve asit üretimi dışında elektrik enerjisi üretim faaliyeti de bulunan Şirket, ürettiği elektriğin büyük bir kısmını kendi faaliyetlerinde kullanmakta, kalan kısmının da satışını gerçekleştirmektedir. Toprakta olması gereken veya eksilen ametal inorganik maddeleri desteklemek amacı ile doğal olmayan kimyasal yöntemlerle üretilen maddelere kimyasal gübre denilmektedir. Azot, fosfor, potasyum veya kükürt gibi birincil bitki besin maddelerinden en az ikisini beyan edilebilir miktarda ihtiva eden ve bu maddelerden elde edilen gübrelerden her ikisinin birleştirilmesiyle kimyasal reaksiyon ve granülasyon sonucu elde edilen gübrelere Kompoze Gübre adı verilmektedir. Granülasyon işlemi sonucunda elde edilen nem tutma oranı düşük, uzun salınımlı, uzun süre stoklanabilen tane şeklindeki gübrelere granül gübre denilmektedir. Şirket'in üretimini gerçekleştirdiği ürünler sınıflandırılarak aşağıdaki tablolarda sunulmuştur.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Levent Mah. Gönca Sok. No:22
 Balmak Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
 Büyük Mükellefler V.D. 998 610 4594



19 Kasım 2021

BAGFAŞ
 bandırma gübre fabrikaları a.ş.

Kimyevi Gübre Üretim Tesisleri

Üretim (ton)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
AS	30.540	147.196	177.843	10.364
CAN(26,5)	128.433	516.411	497.961	291.157
DAP	27.805	61.080	18.465	-
NP(20.20.0)	9.880	117.886	15.760	-
NPK(15.15.15)	16.467	22.961	22.149	-
NPZn	1.945	9.030	-	-
NPKZn	3.568	573	-	-
NPK (12.30.12)	39.772	-	-	-
TOPLAM	258.410	875.137	732.178	301.521

Asit Üretim Tesisleri

Üretim (ton)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Sülfürik Asit	382.555	445.170	458.690	215.655
Fosforik Asit	31.200	60.172	62.585	23.322
Nitrik Asit	84.580	313.470	305.562	177.963

Enerji Üretim Tesisleri

Üretim (kWh)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Elektrik Enerjisi	37.133.018	35.066.806	46.634.817	26.670.791

Gübre, tarımsal üretim sonucu topraktan eksilen bitki besin maddelerini tekrar toprağa kazandıran ve toprağın verim gücünü artıran madde olarak tanımlanmaktadır.

Bitkiler büyüme ve yaşam kaynakları için azot, fosfor, potasyum, kalsiyum, magnezyum vb. gibi birçok elemente ihtiyaç duymakta olup, söz konusu elementlerden azot, fosfat ve potasyum en önemlileri arasında yer almaktadır. Her ne kadar toprak ve su, bitkiler için gerekli olan gıdanın büyük bir kısmını sunmuş olsa da yeterli gelmediği noktalarda gübre ile toprağa takviye yapılması gerekmektedir.

Türkiye’de Gübre Sektörü

Hızla artan ülkemiz nüfusu ve gıda maddeleri gereksinimindeki artış ve kişi başına düşen ekilebilir alanların azalması, birim alandan daha fazla bitkisel üretimi gerektirdiğinden gübrelerin bugün olduğu gibi gelecekte de sürdürülebilir tarımın en önemli girdilerinden biri olması beklenmektedir.

Günümüzde birçok ülkenin, uzun vadeli çıkarlarını dikkate alarak, ihtiyaçlara veya hammadde kaynaklarına göre gübrelerden en üst düzeyde fayda sağlanabilmesi için, bitki istekleri, iklim, toprak yapısı, toprak pH’sı ve vejetasyon dönemini dikkate alarak doğru bitkide, doğru yerde, doğru zamanda, doğru gübreyi kullanması gerekmektedir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İvent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594



bandırma gübre fabrikaları a.ş.

19 Kasım 2021

		Şartlarında gübre ve bitki besini kullanmadan, birim alandan daha fazla ürün elde etmek teknik olarak mümkün değildir. Söz konusu bitkilerini iyi besleyen ülkeler hayvan ve insanlarını da iyi beslemektedir. Türkiye’de tüketilen gübrelerin yaklaşık 1/3’ü ve gübre hammaddelerinin yaklaşık %95’i ithal edilmekte olup, söz konusu nedenle gübre fiyatları döviz kurlarından oldukça etkilenmektedir. Taban ve nitratlı gübrelerde katkı maddesi olarak kullanılan kireç taşı, kil ve dolomit haricinde gübre üretiminde kullanılan girdiler tamamen ithal edilmektedir. Azotlu gübrelerin hammaddesi doğalgaz olup, ülkemizde çıkarılan doğalgaz miktarı ülke tüketiminin sadece yüzde 1’i seviyesindedir. Taban gübrelerinin hammaddesi ise fosfattır ve fosfat kayası Kuzey Afrika ülkelerinden ithal edilmektedir. Her ne kadar Mardin Mazıdağ’da fosfat yatakları bulunsun da söz konusu rezerv yeterli değildir. Toplam 7 üretici firma ile faaliyet gösteren yurtiçi kimyevi gübre sektörünün toplam üretim kapasitesi 5,7 milyon ton düzeyindedir. Kimyevi gübre üretimi için gerekli olan hammadde kaynağından yoksun olan Türkiye’de doğalgaz, fosfat kayası, potasyum gibi üretim için gerekli ana girdilerin % 95’i ithal edilmektedir.
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	2021 yılı Haziran ayında Marmara Denizi’nde ortaya çıkan müsilaj ile bölgede faaliyet gösteren tüm işletmelere çevre denetlemeleri yapılmıştır. Bu denetlemeler, ihracıya ve sektöre özel değildir, Marmara Denizi’ne deşarj yapan tüm işletmeler daha sıkı bir şekilde denetlenmeye başlanmıştır. İhraççı da, Marmara Denizi’ne kıyısı olan veya Marmara Denizi’ne deşarj yapan tüm işletmelerle birlikte, ilgili mevzuata ve Marmara Denizi Eylem Planı’na uymakla yükümlüdür. İhraççı, denizden aldığı suyu, soğutma suyu olarak kullanıp, hiçbir kimyasal işlem yapılmadan, aynı şekilde deşarj etmektedir. Haziran ayından bu yana, 6 defa denetime gelerek deşarjdan Balıkesir İl Çevre Müdürlüğü tarafından numune alınmış olup, bu numunelerin sadece şahit numune sonuçları İhraççıya ulaşmıştır. Şahit numune sonuçlarında herhangi bir olumsuz veri bulunmamaktadır. Dünya Gübre Sektörüne Genel Bakış Gübre sektöründe Çin’in hem üretim hem de tüketim alanında fosfat, kükürt ve sülfürik asit pazarlarındaki etkisi nedeniyle koronavirüsün ortaya çıktığı ilk günden bu yana sektör üzerinde önemli etkiler görülmüştür. İlk COVID-19 vakalarının görüldüğü yer olan Wuhan şehrinin de içinde bulunduğu Hubei eyaleti, ülkede gübre sektörü açısından büyük öneme sahiptir. Söz konusu eyaletin Yangtse nehri hattındaki konumu ve mavnalı sistemi sayesinde Hubeili fosfat üreticileri ürünlerini uygun fiyatlarla ihraç edebilmektedirler. Çin’in toplam MAP kapasitesinin %45’ini, DAP kapasitesinin ise %27’sini temsil eden eyalet ayrıca Çin’in toplam fosfat kayası üretiminin de %30’unu (yıllık 25-30 milyon ton) gerçekleştirmekte ve birçok büyük



		NPK üreticisi firmaya da ev sahipliği yapmaktadır. Söz konusu eyaletteki fosfat sanayinin yarısından fazlası pandemiden etkilendiği için Ocak 2020’den Nisan 2020’e kadar gerek tedarik gerekse talep zinciri durumdan olumsuz etkilenmiştir. Söz konusu pandemi Rabobank analistlerinin görüşüne göre çeşitli yapısal değişiklikleri tetikleyebilir. Örneğin; hâlihazırda düşük katma değerli üretim yapan Çinli fosfat firmaları özel gübreler gibi katma değeri yüksek ürünleri üretmeye yönelebilir. Rabobank’ın analistlerine göre gübre sektörünün geleceğinde tek başına ürün değil, ‘ürün+hizmet’ ikilisinin ön planda olabileceği öngörülmektedir.																																																												
B.5	İhraççının dâhil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Şirket herhangi bir grup bünyesinde faaliyet göstermemekte olup, Şirket ortakları ile arasında önemli ticari ilişkisi bulunmamaktadır.																																																												
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi İhraççının hâkim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hâkimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	BAGFAŞ’ın güncel durum itibarıyla doğrudan pay sahipliğine ilişkin tablo aşağıda yer almaktadır. <table><tr><th colspan="4">BAGFAŞ Bandırma Ortaklık Yapısı</th></tr><tr><th>Ortak Unvanı</th><th>Pay Grubu</th><th>Sermaye Tutarı (TL)</th><th>Sermaye Payı (%)</th></tr><tr><td>Recep GENÇER</td><td></td><td>1,18</td><td>0,0%</td></tr><tr><td>A Grubu</td><td>Nama</td><td>0,00</td><td>0,0%</td></tr><tr><td>A Grubu</td><td>Hamiline</td><td>1,18</td><td>0,0%</td></tr><tr><td>Recep GENÇER</td><td></td><td>17.197.444,87</td><td>38,2%</td></tr><tr><td>B Grubu</td><td>Hamiline</td><td>17.197.444,87</td><td>38,2%</td></tr><tr><td>Gençer Holding A.Ş.</td><td></td><td>1,29</td><td>0,0%</td></tr><tr><td>A Grubu</td><td>Nama</td><td>0,45</td><td>0,0%</td></tr><tr><td>A Grubu</td><td>Hamiline</td><td>0,84</td><td>0,0%</td></tr><tr><td>Gençer Holding A.Ş.</td><td></td><td>2.551.816,29</td><td>5,7%</td></tr><tr><td>B Grubu</td><td>Hamiline</td><td>2.551.816,29</td><td>5,7%</td></tr><tr><td>Diğer</td><td>-</td><td>25.250.736</td><td>56,1%</td></tr><tr><td>A ve B Grubu</td><td>Hamiline</td><td>25.250.736</td><td>56,1%</td></tr><tr><td>TOPLAM</td><td></td><td>45.000.000</td><td>100,00</td></tr></table> Şirket’in sermayesi 45.000.000 TL Türk Lirasıdır. Bu sermaye beheri 0,01 Türk Lirası nominal değerde 600 (altıyüz) adet A Grubu, 4.499.999.400 adet B Grubu olmak üzere toplam 4.500.000.000 paya bölünmüş olup; A Grubu paylardan 120 (Yüzyirmi) adedi nama, 480 (Dört yüzseksen) adedi hamiline yazılıdır. B Grubu payların tamamı hamiline yazılıdır. Şirket’in pay senetlerine ilişkin esas sözleşmesinin 8.maddesinde belirtildiği üzere; A Grubu paylar oya iştirak bakımından imtiyazlı olup, A Grubu pay malikleri genel kurul toplantılarında her A Grubu pay için ayrıca 10 (on) oy hakkına sahiptirler. Böylelikle her imtiyazlı A Grubu payın 11 (onbir) oyu bulunmaktadır. Şirket’in yönetim hâkimiyeti Recep GENÇER’dedir.	BAGFAŞ Bandırma Ortaklık Yapısı				Ortak Unvanı	Pay Grubu	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)	Recep GENÇER		1,18	0,0%	A Grubu	Nama	0,00	0,0%	A Grubu	Hamiline	1,18	0,0%	Recep GENÇER		17.197.444,87	38,2%	B Grubu	Hamiline	17.197.444,87	38,2%	Gençer Holding A.Ş.		1,29	0,0%	A Grubu	Nama	0,45	0,0%	A Grubu	Hamiline	0,84	0,0%	Gençer Holding A.Ş.		2.551.816,29	5,7%	B Grubu	Hamiline	2.551.816,29	5,7%	Diğer	-	25.250.736	56,1%	A ve B Grubu	Hamiline	25.250.736	56,1%	TOPLAM		45.000.000	100,00
BAGFAŞ Bandırma Ortaklık Yapısı																																																														
Ortak Unvanı	Pay Grubu	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)																																																											
Recep GENÇER		1,18	0,0%																																																											
A Grubu	Nama	0,00	0,0%																																																											
A Grubu	Hamiline	1,18	0,0%																																																											
Recep GENÇER		17.197.444,87	38,2%																																																											
B Grubu	Hamiline	17.197.444,87	38,2%																																																											
Gençer Holding A.Ş.		1,29	0,0%																																																											
A Grubu	Nama	0,45	0,0%																																																											
A Grubu	Hamiline	0,84	0,0%																																																											
Gençer Holding A.Ş.		2.551.816,29	5,7%																																																											
B Grubu	Hamiline	2.551.816,29	5,7%																																																											
Diğer	-	25.250.736	56,1%																																																											
A ve B Grubu	Hamiline	25.250.736	56,1%																																																											
TOPLAM		45.000.000	100,00																																																											

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Levent Mah. Gönca Sok. No: 22
 (Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
 Tic. Sic. Mükellefler V.D: 996 040 4594



19 Kasım 2021

BAGFAŞ
 bandırma gübre fabrikaları a.ş.

B.7 Seçilmiş finansal bilgiler ile ihracının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler

Şirket'in konsolide finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları www.bagfas.com.tr ve www.kap.org.tr internet sitelerinde yer almaktadır.

(TL)	Bağımsız denetimden geçmiş (solo)*	Bağımsız denetimden geçmiş (konsolide)	Bağımsız denetimden geçmiş (konsolide)	Sınırlı Bağımsız denetimden geçmiş (konsolide)
BİLANÇO	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar	236.109.566	463.566.311	678.944.546	1.042.469.882
Nakit ve Nakit Benzerleri	28.996.068	189.455.911	410.684.087	545.620.741
Finansal Yatırımlar	144.177	440.323	4.191.350	2.510.912
Ticari Alacaklar	202.561	5.554.083	8.490.778	59.005.742
Diğer Alacaklar	5.901.106	8.418.872	4.363.529	38.099.828
Stoklar	170.726.196	207.975.095	151.965.606	279.166.266
Peşin Ödenmiş Giderler	15.957.138	40.415.252	69.349.660	111.046.898
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	943.389	848.867	1.068.626	802.045
Diğer Dönen Varlıklar	13.238.931	10.457.908	28.830.910	6.217.450
Duran Varlıklar	1.041.530.486	1.178.597.929	1.236.084.822	1.247.880.044
Diğer Alacaklar	143.241	61.279	61.279	60.899
Finansal Yatırımlar	1.014.078	2.886.357	4.187.172	4.187.172
Kullanım Hakkı Varlıkları	-	64.286.048	62.379.102	61.425.626
Maddi Duran Varlıklar	691.756.583	695.422.396	699.202.386	720.381.782
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	547.345	535.796	661.375	1.283.599
Peşin ödenmiş Giderler	-	-	-	72.866
Ertelenmiş Vergi Varlığı	348.069.239	415.406.053	469.593.508	460.468.100
TOPLAM VARLIKLAR	1.277.640.052	1.642.164.240	1.915.029.368	2.290.349.926

(TL)	Bağımsız denetimden geçmiş (solo)*	Bağımsız denetimden geçmiş (konsolide)	Bağımsız denetimden geçmiş (konsolide)	Sınırlı Bağımsız denetimden geçmiş (konsolide)
KAYNAKLAR	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Kısa Vadeli Yükümlülükler	248.402.670	454.194.253	538.250.192	869.301.112
Kısa Vadeli Borçlanmalar	11.064.987	37.454.639	30.706.634	35.562.706
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	86.119.209	126.811.521	190.944.557	231.584.364
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	3.031.573	3.287.478	3.394.649
Ticari Borçlar	124.490.521	279.964.818	256.253.336	466.279.484
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	2.086.281	2.344.276	2.978.868	2.501.482

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Ganca Sok. No: 22
Etiler (Pasej) Kat: 4 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 066 010 4594



bandırma gübre fabrikaları a.ş.

19 Kasım 2021

Diğer Borçlar	556.453	706.274	2.382.220	2.677.653
Ertelenmiş Gelirler	20.555.952	1.594.101	38.485.804	122.824.551
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	-	3.891	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	2.135.363	1.861.330	2.230.823	2.636.067
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.393.904	425.721	688.504	1.121.478
Türev Araçlar	-	-	10.288.077	658.678
Uzun Vadeli Yükümlülükler	666.221.236	743.062.286	978.482.086	1.010.277.261
Uzun Vadeli Borçlanmalar	509.110.135	503.468.564	634.178.993	609.325.636
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	59.356.379	57.449.431	56.495.956
Diğer Borçlar	149.028.751	171.634.528	242.169.530	291.282.139
Ertelenmiş Gelirler	-	-	35.130.810	40.421.550
Uzun Vadeli Karşılıklar	8.082.350	8.602.815	9.553.322	12.751.980
Toplam Yükümlülükler	914.623.906	1.197.256.539	1.516.732.278	1.879.578.373
ÖZKAYNAKLAR				
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	363.016.146	444.907.701	398.297.090	410.771.553
Ödenmiş Sermaye	45.000.000	45.000.000	45.000.000	45.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	62.376.183	62.376.183	62.376.183	62.376.183
Paylara İlişkin Primler (Iskontolar)	1.842.854	1.842.854	1.842.854	1.842.854
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir/Giderler	(2.253.006)	(2.475.469)	(3.398.385)	(5.460.500)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	123.145	419.291	(4.060.144)	1.995.871
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	17.410.543	17.410.543	17.410.543	17.410.543
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	346.252.540	238.516.427	320.334.299	279.126.039
Net Dönem Karı veya Zararı	(107.736.113)	81.817.872	(41.208.260)	8.480.563
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-	-	-
TOPLAM KAYNAKLAR	1.277.640.052	1.642.164.240	1.915.029.368	2.290.349.926

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Levent Mah. Gönca Sok. No: 22
 (Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
 Şirket Mükellefleri V.D. 998 010 4594



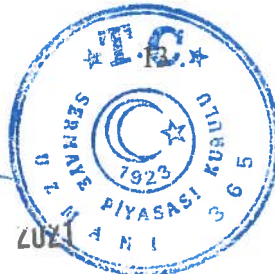
bandırma gübre fabrikaları a.ş.

19 Kasım 2021

(TL)	Bağımsız denetimden geçmiş (solo)*	Bağımsız denetimden geçmiş (konsolide)	Bağımsız denetimden geçmiş (konsolide)	Sınırlı Bağımsız denetimden geçmiş (konsolide)	Sınırlı Bağımsız denetimden geçmiş (konsolide)
GELİR TABLOSU	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2020	30.06.2021
Hasılat	356.718.389	872.126.597	1.037.186.349	516.386.711	680.418.586
Satışların Maliyeti (-)	(332.670.075)	(712.350.595)	(860.249.566)	(418.957.829)	(491.674.241)
BRÜT KAR (ZARAR)	24.048.314	159.776.002	176.936.783	97.428.882	188.744.345
Pazarlama Giderleri (-)	(15.150.456)	(18.163.349)	(9.363.004)	(5.844.726)	(5.362.930)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(19.295.095)	(19.568.476)	(23.655.561)	(11.584.191)	(14.988.147)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	62.710.159	35.972.957	62.668.240	19.417.464	49.080.418
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(164.123.299)	(77.180.541)	(203.696.753)	(86.355.949)	(160.375.967)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	(111.810.377)	80.836.593	2.889.705	13.061.480	57.097.719
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	80.115.520	45.586.114	191.665.936	56.332.777	104.309.683
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(14.708.894)	(21.952.193)	(76.526.330)	(7.826.385)	(17.348.553)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	(46.403.751)	104.470.514	118.029.311	61.567.872	144.058.849
Finansman Gelirleri	154.418.686	65.452.739	57.935.185	5.946.651	12.795.145
Finansman Giderleri (-)	(316.934.961)	(155.384.547)	(269.019.609)	(118.240.066)	(140.567.071)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	(208.920.026)	14.538.706	(93.055.113)	(50.725.543)	16.286.923
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	101.183.913	67.279.166	51.846.853	11.358.654	(7.806.360)
- Dönem Vergi (Gideri) Geliri	-	(2.032)	(52.257)	(18.607)	(58.367)
- Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	101.183.913	67.281.198	51.899.110	11.377.261	(7.747.993)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	(107.736.113)	81.817.872	(41.208.260)	(39.366.889)	8.480.563

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Etiler Mah. Gonca Sok. No: 22
 (Famak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
 T.C. Vergi Mükellefleri V.D. 998 410 4594

19 NİSAN 2021



bandırma gübre fabrikaları a.ş.

		DÖNEM KARI (ZARARI)	(107.736.113)	81.817.872	(41.208.260)	(39.366.889)	8.480.563
		<i>*Şirket 2019 yılından itibaren konsolide mali tablo hazırlamaya başlamıştır. Bu nedenle 2018 yılı finansal tablolarında konsolide-konsolide olmayan finansal tablo ayrımı bulunmamaktadır.</i>					
		Finansal tablolarda yer alan kalemlere ilişkin ayrıntılı açıklamalara işbu izahnamenin “FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER” başlıklı 10. bölümünde yer verilmiştir.					
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.					
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.					
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Yoktur.					
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	Şirket’in 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 yılları ve 30.06.2021 dönemine ilişkin net işletme sermayesi aşağıda yer almaktadır.					
		Bağımsız denetimden geçmiş (solo)	Bağımsız denetimden geçmiş (konsolide)	Bağımsız denetimden geçmiş (konsolide)	Sınırlı Bağımsız denetimden geçmiş (konsolide)		
		(TL)	31.Ara.18	31.Ara.19	31.Ara.20	30.Haz.21	
		Dönen varlıklar	236.109.566	463.566.311	678.944.546	1.042.469.882	
		Kısa vadeli yükümlülükler	248.402.670	454.194.253	538.250.192	869.301.112	
		Net İşletme Sermayesi	(12.293.104)	9.372.058	140.694.354	173.168.770	
		Şirket’in net işletme sermayesi yukarıdaki tabloda yıllar itibariyle verilmiştir. Şirket’in işletme sermayesi açığı bulunmamakta olup; en az 12 aylık bir dönem için yeterli işletme sermayesine sahiptir. Bu doğrultuda işletmenin vadesi gelen yükümlülüklerini yerine getirememesi riski bulunmamaktadır.					

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Lavent Mah. Göksu Sok. No:22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. Mükellefler V.D. 998/010 4594

	numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	karşılığında B Grubu pay verilecektir. Hamiline yazılı ve imtiyazsız olarak ihraç edilecek B Grubu payların ISIN kodu TRABAGFS91E2 olacaktır.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar, Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı 4.500.000.000 adettir. Bedeli tam ödenmemiş pay bulunmamaktadır. Her bir payın nominal değeri 0,01 TL'dir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Satışı yapılacak paylar için ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine tanınmış olan haklar aşağıdaki gibidir: • Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md.19, SPK Kar Payı Tebliği (II-19.1), TTK md.507) • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md.24, SPK Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği-II-23.1) • Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md.27, SPK Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği-II-27.2) • Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md.507) • Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md.19, SPK Pay Tebliği-VII-128.1, TTK md.462) • Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md.461) • Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md.29, 30, SPK Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği-II-30.1, TTK md.414, 415, 425, 1527) • Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md.407, 409, 417) • Oy Hakkı (SPKn md.30, TTK md.432-434-436) • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md.14, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği-II-14.1, TTK md.437) • İptal Davası Açma Hakkı (SPKn md.18/6, 20/2, TTK md. 445-451) • Azınlık Hakları (TTK md.411, 412, 420, 439, 531) • Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md.438)
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Mevcut payların üzerinde, sermaye artışı sebebiyle oluşacak payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak hususlar bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası	BAGFAŞ'ın payları 28.01.1986 tarihinden bu yana Borsa'da işlem görmektedir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Levent Mah. Gença Sok. No: 22
 (Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
 Tic. Sic. No: 27090 Mükellefler V.D. 998 010 4594

19 Kasım 2021



bandırma gübre fabrikaları a.ş.

	araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Şirket'in payları "BAGFS" işlem koduyla 14.06.2021 tarihine kadar Yıldız Pazar'da işlem görmekte iken, Borsa İstanbul A.Ş.'nin kararına istinaden 08/10/2021 tarihinden itibaren Alt Pazar'da işlem görmeye başlamıştır. Sermaye artırımında ihraç edilen paylar, yeni pay alma haklarının kullandırılmaya başladığı birinci gün itibariyle MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görecektir.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket, 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.

D—RİSKLER		
D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler: a) Dış pazara bağımlılık riski Gübre üretimindeki hammaddelerin çoğu Türkiye'nin doğal kaynakları açısından sahip olmadığı ürünler olması nedeniyle, hem BAGFAŞ hem de diğer gübre üreticileri tarafından ithal edilerek kullanılmaktadır. Bu nedenle tedarikçiler ile uzun vadeli stratejik işbirliği kurulması önem taşımaktadır. Şirket, PJSC Togliattıyazot, Hexagon Group AG, Holland Novochem B.V., Arkema S.A., Chemag Agrarchemikalien GMBH, Indagro SA, Teotrade SA, Keytrade AG gibi dünya gübre ve gübre hammaddesi ticaretini gerçekleştiren firmalar aracılığıyla hammaddelerini tedarik etmektedir. Hammadde tedariki, sektörün üretim girdileri açısından tamamen yurtdışına bağımlı olması nedeniyle dünyada olabilecek siyasi sorunlar, doğal afetler ve ekonomik krizlerden büyük ölçüde etkilenmektedir. Ayrıca, fiyat hareketleri uluslararası piyasalar tarafından belirlendiği için hammadde fiyat riski yaratmaktadır. b) COVID-19 salgını ve pandemi sürecine ilişkin riskler 2019 yılı Aralık ayında, Çin'in Wuhan kentinde yeni bir koronavirüs türü bildirilmiş, Dünya Sağlık Örgütü, salgının "Uluslararası Halk Sağlığı İçin Acil Durum" oluşturduğunu açıklamıştır. Türkiye'de COVID-19 vakalarının 2020 Mart ayı içinde görülmeye başlanması ve bunun sonucunda, COVID-19 salgını sebebiyle dünyada ve Türkiye'de işgücü kayıpları, lojistik sektöründe, tarımsal girdi ürünlerinde ve ithalatta yaşanan sorunlar, temkinli olmak adına yapılan stokçuluk sebebiyle hammadde fiyat artışları buna bağlı olarak üreticilerin düşen gelirleri gibi tüm süreçler tarımsal üretim üzerinde baskı kurmaktadır. Söz konusu baskı, Şirket'in tedarikçisi olduğu tarım sektöründe devam edebilir ve Şirket faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Göneç Sok. No:22
Etiler (Kat: 1) Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 27490
Mükellefler V.D. 999 010 4594



bandırma gübre fabrikaları a.ş.

		c) Yasal düzenlemelere ilişkin riskler Şirket'in tabi olduğu mevzuata bağlı düzenleyici kanunlar, gübre sektörüne ilişkin politikalar, yönetmelikler ve /veya bunlar gibi hususlarda zaman içinde gerçekleşebilecek değişikliklerin Şirket'in faaliyetlerini etkileme riski bulunmaktadır. Ancak bu değişikliklerin Şirket üzerinde yaratacağı etkiler bugünden öngörülememektedir. d) Teşviklerin faaliyetler üzerinde etkisi Şirket, yatırımları kapsamında, Sigorta Primi İşveren Hissesi Desteği, Vergi İndirimi, KDV İstinası, Gümrük Vergisi Muafiyeti gibi destek unsurlarından yararlanabilmektedir. İlgili mevzuatlara bağlı olarak söz konusu desteklerin sona ermesi Şirket'in nakit akışını geçici olarak olumsuz yönde etkileyebilir. 2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler a) İhracat gerçekleştirilen ülkelerde yaşanabilecek olumsuzlukların sektöre etkisi İhracat yapılan ülkelerde meydana gelebilecek ekonomik ve siyasi krizler, doğal afetler, salgın hastalıklar ve söz konusu ülkelerin veya Avrupa Birliği gibi toplulukların uyguladığı tarım politikalarındaki değişiklikler gübre sektöründe risk yaratabilir. b) Sektördeki rekabet artışı Türkiye'de gübre sektörü Rekabet Kurumu tarafından düzenli olarak denetlenen sektörlerden birisidir. Pazarda tam rekabet şartları hüküm sürmektedir. c) Çiftçilerin alım gücü, iklim koşulları Kuraklık, sel, don ve benzeri tarladaki ürüne zarar veren iklim koşulları ve çiftçinin alım gücünün düşmesi gübreye olan talebi olumsuz etkilemekte ve sektörde talep daralması yaratabilmektedir. d) Gübre sektöründeki mevsimsellik etkisi Türkiye'de gübre sektöründe, ilkbahar ve sonbahar mevsimleri satışların en yoğun olduğu mevsimlerdir. Gübre satışlarının en düşük olduğu yaz mevsiminde ise üretim tesislerinin yıllık bakım ve onarımı yapılır. Gerekli bakım çalışmaları tamamlandıktan sonra sonbaharda başlayacak yoğun sezon için üretim faaliyetlerine ağırlık verilir. Gübre sektöründeki mevsimsel satış hareketliliği, zaman zaman yüksek stoklama maliyeti yaratabilmektedir. e) Gübre sektörünün barındırdığı çevresel riskler Gübre sektöründe üretilen ürünlerin niteliği genel olarak kimyevi özellik taşımaktadır. Bu bakımdan gübre işletmeleri çevresel regülasyonlara tabi olup, regülatörler tarafından denetlenmektedir. Nitekim 2021 yılında yaşanan Marmara Denizi müsilaj vakasına istinaden Çevre ve Şehircilik Bakanlığı tarafından hazırlanan Müsilaj Eylem Planı kapsamında denetimler sıklaşmıştır. Oluşabilecek çevresel riskler beraberinde Gübre işletmelerine yeni yükümlülükler getirebilmektedir.
D.3	Sermaye piyasası	Yapılması planlanan sermaye artırımında ihraç edilecek paylar,



	aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	yeni pay alma haklarının kullanılmasında nominal değerden satışa sunulacaktır. Kalan paylar ise nominal değer altında olmamak üzere Borsa'da oluşacak fiyattan Borsa Birincil Piyasa'da halka arz edilecektir. İhraç edilecek paylara yönelik riskler; kar payı gelirine ilişkin riskler, sermaye kazancına ilişkin riskler ve diğer risklerden oluşmaktadır. a) İhraç Edilen Payların Kar Payına İlişkin Riskler Şirket tabi olduğu mevzuata ve ayrıca esas sözleşmesinde yer alan ve pay sahiplerinin kabul ettiği kar payı dağıtım politikalarına uygun olarak kar payı dağıtım işlemlerini gerçekleştirmekte olup, söz konusu politikalar SPK'nın ya da diğer resmi kurumların belirli düzenlemelerinden etkilenebilmektedirler. Şirket Genel Kurulu'nda pay sahiplerinin vereceği karara bağlı olarak nakit ve/veya bedelsiz pay olarak kâr payı dağıtabilmekte veya dağıtılabilir kâr Şirket bünyesine bırakabilmektedir. b) İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler Sermaye kazancı, payın fiyatındaki artıştan kaynaklanan ve payın satışı ile gerçekleşen gelirlerdir. Şirket paylarının Borsa'daki fiyatında artış gerçekleşebileceği gibi, finansal performansının beklentinin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda söz konusu payların borsa fiyatı düşebilir. Ayrıca, payların değerinde Şirket'in finansal performansı ve gelecekteki gelir beklentilerinden bağımsız olarak olağan dışı fiyat ve miktar hareketleri meydana gelebilir. Bunun sonucu olarak, piyasadaki genel bir gerileme veya benzer hisse senedi piyasalarındaki gerilemeler, payların işlem piyasasını ve likiditesini önemli derecede olumsuz etkileyebilir.
--	---	--

E—HALKA ARZ																								
E.1	Halka arz ilişkili ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Halka arz edilecek payların nominal değeri 90.000.000,-TL olup, Şirket'in ödemesi gereken toplam maliyet tutarı ve oranı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. <table><tr><td>Kurul Ücreti (Payların İhraç değeri üzerinden %0,2)</td><td>180.000 TL</td></tr><tr><td>Borsa İstanbul A.Ş Kota Alma Ücreti (%0,03+BSMV)</td><td>28.350 TL</td></tr><tr><td>Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)</td><td>36.000 TL</td></tr><tr><td>Ticaret sicil gazetesi tescil +ilan+noter (tahmini)</td><td>15.000 TL</td></tr><tr><td>Aracılık Komisyonu (Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş) (BSMV Dâhil)</td><td>178.500 TL</td></tr><tr><td>MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005)</td><td>4.500 TL</td></tr><tr><td>ISIN Kodu Ücreti</td><td>131 TL</td></tr><tr><td>Diğer Giderler</td><td>10.000 TL</td></tr><tr><td>Genel Toplam</td><td>452.481 TL</td></tr><tr><td>Halka Arz Edilecek Pay Adedi</td><td>90.000.000</td></tr><tr><td>1,00 TL Nominal Değerli Pay Başına Maliyet</td><td>0,0050 TL</td></tr></table>	Kurul Ücreti (Payların İhraç değeri üzerinden %0,2)	180.000 TL	Borsa İstanbul A.Ş Kota Alma Ücreti (%0,03+BSMV)	28.350 TL	Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)	36.000 TL	Ticaret sicil gazetesi tescil +ilan+noter (tahmini)	15.000 TL	Aracılık Komisyonu (Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş) (BSMV Dâhil)	178.500 TL	MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005)	4.500 TL	ISIN Kodu Ücreti	131 TL	Diğer Giderler	10.000 TL	Genel Toplam	452.481 TL	Halka Arz Edilecek Pay Adedi	90.000.000	1,00 TL Nominal Değerli Pay Başına Maliyet	0,0050 TL
Kurul Ücreti (Payların İhraç değeri üzerinden %0,2)	180.000 TL																							
Borsa İstanbul A.Ş Kota Alma Ücreti (%0,03+BSMV)	28.350 TL																							
Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)	36.000 TL																							
Ticaret sicil gazetesi tescil +ilan+noter (tahmini)	15.000 TL																							
Aracılık Komisyonu (Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş) (BSMV Dâhil)	178.500 TL																							
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005)	4.500 TL																							
ISIN Kodu Ücreti	131 TL																							
Diğer Giderler	10.000 TL																							
Genel Toplam	452.481 TL																							
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	90.000.000																							
1,00 TL Nominal Değerli Pay Başına Maliyet	0,0050 TL																							

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Levent Mah. - Sarıca Sok. No: 29
 (Finlak Pasajı) Kat: 11 Beşiktaş/İST.
 Etiler Mükellefler V.D. 999 010 4594



BAGFAS

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

19 Kasım 2021

		Tahmini 452.481,-TL toplam maliyet içinde halka arz edilecek 1,00 TL'lik nominal değerli pay başına düşen maliyet tahmini 0,0050 TL'dir. Ayrıca yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan pay olması durumunda Birincil Piyasa'da gerçekleştirecek satış işlemi üzerinden Şirket, Ziraat Yatırım'a binde 1 (bir) oranında satış komisyonu ödeyecektir. Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda halka arzdan elde edilecek tahmini net nakit girişi aşağıda hesaplanmaktadır. <table border="1"><tr><td>Satıştan elde edilecek tahmini brüt gelir</td><td>90.000.000 TL</td></tr><tr><td>Tahmini toplam maliyet</td><td>452.481 TL</td></tr><tr><td>Halka arzdan elde edilecek tahmini net nakit girişi</td><td>89.547.519 TL</td></tr></table>	Satıştan elde edilecek tahmini brüt gelir	90.000.000 TL	Tahmini toplam maliyet	452.481 TL	Halka arzdan elde edilecek tahmini net nakit girişi	89.547.519 TL
Satıştan elde edilecek tahmini brüt gelir	90.000.000 TL							
Tahmini toplam maliyet	452.481 TL							
Halka arzdan elde edilecek tahmini net nakit girişi	89.547.519 TL							
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	BAGFAŞ Yönetim Kurulu'nun 454 nolu ve 16.04.2021 tarihli toplantı kararı uyarınca, %200 oranında artırılması planlanan bedelli sermaye artışı için ihraç edilecek payların satışından elde edilmesi beklenen brüt nakit girişinin 90.000.000 TL, tahmini ihraç maliyeti olan 452.481 TL düşüldükten sonra bedelli sermaye artırım kapsamında sağlanacak tahmini net nakit girişinin 89.547.519 TL olması öngörülmektedir. Şirket söz konusu sermaye artırım sürecinin tamamlanma süresi dikkate alınarak elde edilen fonu, takip eden dönemlerdeki Şirket harcamalarına göre banka kredilerinin kapatılmasında ve modernizasyon yatırımlarının gerçekleştirilmesinde kullanmayı planlamaktadır.						
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Şirket'in 45.000.000,-TL olan ödenmiş sermayesi, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 90.000.000,-TL artırılarak 135.000.000,-TL'ye çıkarılacaktır. Nakit karşılığı artırılan 90.000.000,-TL tutarındaki sermayenin tamamını temsil eden paylar ihraç ve halka arz edilecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortakların %200 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Yeni pay alma hakları, 0,01 TL nominal değerli pay için 0,01 TL'den kullandırılacaktır. Borsa'da işlem birimi 1 TL/1 Lot olup, Şirket için 1 lot 100 adet paya denk gelmektedir. Yeni pay alma hakkını kullanmak isteyen ortaklar tarafından pay bedelleri sermaye artırımında kullanılmak üzere T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş. nezdinde açılan TR70 0001 0022 4737 4621 2966 86 IBAN no'lu özel banka hesabına yatırılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasına izahnamenin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacak olup, başlangıç ve bitiş tarihleri KAP üzerinden kamuoyuna duyurulacaktır. Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan paylar, 2 (iki) işgünü süreyle Borsa'da satılacaktır. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri KAP'ta (www.kap.org.tr),						

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Levent Mah. Gönec Sok. No: 22
 Beşiktaş/İstanbul
 Tic. Sic. No: 27090
 Mersis: 0807001270900001000000
 B. Sic. No: 27090
 T. Sic. No: 27090
 M. Sic. No: 27090
 T. Sic. No: 27090
 M. Sic. No: 27090

19 Kasım 2021



bandırma gübre fabrikaları a.ş.

		Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.bagfas.com.tr) ve Ziraat Yatırım (www.ziraatyatirim.com.tr) internet sitesinde ilan edilecektir. Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra kalan payların halka arzının 2021 yılının son çeyrek dönemi içerisinde gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.																											
E.4	Çatışan menfaatler de dâhil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Şirket paylarının ihraç ve halka arzı ile BAGFAŞ'ın sermayesi artacak olup, aracılık hizmeti veren Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık komisyonu elde edecektir.																											
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	İhraççı: BAGFAŞ Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. Şirket ve ana ortaklar tarafından sermaye artırımından sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilmiş bir taahhüt bulunmamaktadır.																											
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı	Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullandıkları varsayımı ile sulanma etkisinin ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin tablo aşağıda yer almaktadır. <table border="1"> <thead> <tr> <th>TL</th><th>Sermaye Artırım Öncesi</th><th>Sermaye Artırım Sonrası</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td><td>30.06.2021</td><td>(%100 katılım)</td></tr> <tr> <td>Özkaynaklar</td><td>410.771.553</td><td>500.319.072</td></tr> <tr> <td>Ödenmiş Sermaye</td><td>45.000.000</td><td>135.000.000</td></tr> <tr> <td>Hisse Adedi</td><td>4.500.000.000</td><td>13.500.000.000</td></tr> <tr> <td>Pay Başına Defter Değeri</td><td>9,13</td><td>3,71</td></tr> <tr> <td>Nakit Sermaye Artışı</td><td>-</td><td>90.000.000</td></tr> <tr> <td>Halka Arz Maliyeti</td><td>-</td><td>452.481</td></tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)</td><td>-</td><td>-5,42</td></tr> </tbody> </table>	TL	Sermaye Artırım Öncesi	Sermaye Artırım Sonrası		30.06.2021	(%100 katılım)	Özkaynaklar	410.771.553	500.319.072	Ödenmiş Sermaye	45.000.000	135.000.000	Hisse Adedi	4.500.000.000	13.500.000.000	Pay Başına Defter Değeri	9,13	3,71	Nakit Sermaye Artışı	-	90.000.000	Halka Arz Maliyeti	-	452.481	Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	-	-5,42
TL	Sermaye Artırım Öncesi	Sermaye Artırım Sonrası																											
	30.06.2021	(%100 katılım)																											
Özkaynaklar	410.771.553	500.319.072																											
Ödenmiş Sermaye	45.000.000	135.000.000																											
Hisse Adedi	4.500.000.000	13.500.000.000																											
Pay Başına Defter Değeri	9,13	3,71																											
Nakit Sermaye Artışı	-	90.000.000																											
Halka Arz Maliyeti	-	452.481																											
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	-	-5,42																											

ve yüzdesi	Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-	-59,40%
Hesaplamalar yularıdaki varsayımlar/veriler ışığında yapılmış olup, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir. Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını kullanmadıkları varsayımı ile sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin olarak hazırlanmış çalışma aşağıda sunulmaktadır. BAGFAS'ın 05.11.2021 tarihi itibarıyla kapanış fiyatı 20,88 TL'dir. Bu fiyattan bedelli artırımına göre en yakın fiyat adımına yuvarlatılmış düzeltilmiş fiyat %200 sermaye artırım oranında göre 7,627 TL olarak hesaplanmaktadır. $[(20,88 \text{ TL} + (1 \text{ TL} * 2))/(1+2)]$ şeklinde hesaplanmıştır.) 90.000.000 adet payın Borsa İstanbul Birincil Piyasada düzeltilmiş fiyat olan 7,627 TL'den satıldığı ve bu satış için aracı kuruma sadece Borsa payını, aracılık komisyonunu ve buna ilişkin BSMV'yi $(\%0,0025 + \%0,01 + \text{BSMV})$ ödediği varsayılmıştır. Ayrıca, söz konusu payların borsada satış fiyatı ile nominal değeri arasındaki fark üzerinden ilave Kurul ücreti ortaya çıkmaktadır.			
TL	Sermaye Artırım Öncesi	Sermaye Artırım Sonrası	
	(30.06.2021)	Mevcut ortakların yeni pay alma hakkına %0 katılımı)	
Özkaynaklar	410.771.553	1.096.011.160	
Ödenmiş Sermaye	45.000.000	135.000.000	
Hisse Adedi	4.500.000.000	13.500.000.000	
Emisyon Primi	-	596.430.000	
Pay Başına Defter Değeri	9,1283	8,1186	
Nakit Sermaye Artışı	-	90.000.000	
Halka Arz Maliyeti	-	1.190.394	
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	-	-1,01	
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-	-11,06%	
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	-	0,49	

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Levent Mah. Çarşı Sok. No: 22
 (Etiler - Beşiktaş) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
 BİST Mükellefler V.D. 998 018 4594



19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

		Yeni Ortaklar İçin (Pozitif) Sulanma Etkisi (%)	-	6,45%
		Hesaplamalar yukarıdaki varsayımlar/veriler ışığında yapılmış olup, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir.		
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde BİAŞ'da işlem yapmaya yetkili Borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. MKK tarafından bedelli sermaye artırım işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.		

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Denetçisinin Adı Soyadı
1 Ocak 2018-31 Aralık 2018	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. (Member of JPA International)	Maslak Office Building, Sümer Sokak, No:4, Kat 2, 34485 Maslak, İstanbul	Eray YANBOL, SMMM-Sorumlu Denetçi (İstanbul Serbest Muhasebeci ve Mali Müşavirler Odası üyesi)
1 Ocak 2019-31 Aralık 2019	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. (Member of JPA International)	Maslak Office Building, Sümer Sokak, No:4, Kat 2, 34485 Maslak, İstanbul	Burhan AKÇAKIL, SMMM-Sorumlu Denetçi (İstanbul Serbest Muhasebeci ve Mali Müşavirler Odası üyesi)
1 Ocak 2020-31 Aralık 2020	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. (Member of JPA International)	Maslak Office Building, Sümer Sokak, No:4, Kat 2, 34485 Maslak, İstanbul	Burhan AKÇAKIL, SMMM-Sorumlu Denetçi (İstanbul Serbest Muhasebeci ve Mali Müşavirler Odası üyesi)

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Göççe Sok. No: 22
(Emniyet Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Ticaret Sicil No: 299800/010 4594



bandırma gübre fabrikaları a.ş.

1 Ocak 2021-30 Haziran 2021	Aren Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. (A member of Reanda International)	Çamlıca Köşkü, Arnavutköy Mah. Tekkeci Sok. No: 3-5/1 G534345, Arnavutköy, Beşiktaş, İstanbul, Türkiye	Dr. Mehmet Ali Demirkaya, SMMM Sorumlu Denetçi
-----------------------------	---	--	--

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

Şirket'in 2018-2019-2020 yıllarında bağımsız denetim şirketi Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.'dir. 2018 yılında Eray Yanbol tarafından yürütülen Denetim süreci 2019 ve 2020 yıllarında Burak Akçakıl tarafından yürütülmüştür.

26.12.2012 tarih ve 28509 sayılı Resmi Gazete'de Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Bağımsız Denetim Yönetmeliği'nin denetim faaliyetine ilişkin kısıtlamalara dair 26. maddesinin 1.fıkrasının (ç) bendi; üç yıl geçmedikçe; denetim kuruluşları son on yılda yedi yıl, denetim üstlenen bağımsız denetçiler ile bunların yanında ve denetim kuruluşlarında çalışan denetçiler ise son yedi yılda beş yıl denetim çalışması yürüttükleri işletmelere ilişkin denetimleri yapamayacakları hükmü gereğince Şirket, 31.03.2021 tarihinde gerçekleştirilen Genel Kurul toplantısında 2021 yılı hesap dönemindeki Finansal raporlarının denetlenmesi için Denetimden Sorumlu Komite'nin önerisi üzerine Aren Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.'nin seçilmesine karar vermiştir. 30 Haziran 2021 dönemindeki sınırlı denetim Dr. Mehmet Ali Demirkaya tarafından yürütülmüştür.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in konsolide finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları (www.bagfas.com.tr) ve (www.kap.org.tr) internet sitelerinde yer almaktadır.

Şirkete ait temel konsolide bilanço büyüklüklerine ve seçilmiş gelir tablosu kalemlerine aşağıda yer verilmektedir.

(TL)	Bağımsız denetimden geçmiş (solo)*	Bağımsız denetimden geçmiş (konsolide)	Bağımsız denetimden geçmiş (konsolide)	Sınırlı Bağımsız denetimden geçmiş (konsolide)
BİLANÇO	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar	236.109.566	463.566.311	678.944.546	1.042.469.882
Nakit ve Nakit Benzerleri	28.996.068	189.455.911	410.684.087	545.620.741
Finansal Yatırımlar	144.177	440.323	4.191.350	2.510.912
Ticari Alacaklar	202.561	5.554.083	8.490.778	59.005.742
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	74.513	39.353	254.058	1.696.726
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	128.048	5.514.730	8.236.720	57.309.016

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 12
Beşiktaş (Beşiktaş) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Sicil No: MÜKELLEFLER V.D. 998 010 4594



bandırma gübre fabrikaları a.ş.

Diğer Alacaklar	5.901.106	8.418.872	4.363.529	38.099.828
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	5.901.106	8.418.872	4.363.529	38.099.828
Stoklar	170.726.196	207.975.095	151.965.606	279.166.266
Peşin Ödenmiş Giderler	15.957.138	40.415.252	69.349.660	111.046.898
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	943.389	848.867	1.068.626	802.045
Diğer Dönen Varlıklar	13.238.931	10.457.908	28.830.910	6.217.450
Duran Varlıklar	1.041.530.486	1.178.597.929	1.236.084.822	1.247.880.044
Diğer Alacaklar	143.241	61.279	61.279	60.899
Finansal Yatırımlar	1.014.078	2.886.357	4.187.172	4.187.172
Kullanım Hakkı Varlıkları	-	64.286.048	62.379.102	61.425.626
Maddi Duran Varlıklar	691.756.583	695.422.396	699.202.386	720.381.782
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	547.345	535.796	661.375	1.283.599
Peşin ödenmiş Giderler	-	-	-	72.866
Ertelenmiş Vergi Varlığı	348.069.239	415.406.053	469.593.508	460.468.100
TOPLAM VARLIKLAR	1.277.640.052	1.642.164.240	1.915.029.368	2.290.349.926

(TL)	Bağımsız denetimden geçmiş (solo) *	Bağımsız denetimden geçmiş (konsolide)	Bağımsız denetimden geçmiş (konsolide)	Sınırlı Bağımsız denetimden geçmiş (konsolide)
KAYNAKLAR	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Kısa Vadeli Yükümlülükler	248.402.670	454.194.253	538.250.192	869.301.112
Kısa Vadeli Borçlanmalar	11.064.987	37.454.639	30.706.634	35.562.706
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	86.119.209	126.811.521	190.944.557	231.584.364
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	3.031.573	3.287.478	3.394.649
Ticari Borçlar	124.490.521	279.964.818	256.253.336	466.279.484
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	886.905	789.960	1.190.204	1.006.802
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	123.603.616	279.174.858	255.063.132	465.272.682
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	2.086.281	2.344.276	2.978.868	2.561.482
Diğer Borçlar	556.453	706.274	2.382.220	2.677.653
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	3.430	3.430	3.430	3.430
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	553.023	702.844	2.378.790	2.674.223
Ertelenmiş Gelirler	20.555.952	1.594.101	38.485.804	122.824.551
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	-	3.891	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	2.135.363	1.861.330	2.230.823	2.636.067
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	430.687	564.701	883.184	1.037.542
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	1.704.676	1.296.629	1.347.639	1.598.525
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.393.904	425.721	688.504	1.121.478
Türev Araçlar	-	-	10.288.077	658.678

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
 (Emek / Beşiktaş / İST.)
 Büyükdere Mükellefler V.D. 998 010 4594



BAGFAS
 bandırma gübre fabrikaları a.ş.

Uzun Vadeli Yükümlülükler	666.221.236	743.062.286	978.482.086	1.010.277.261
Uzun Vadeli Borçlanmalar	509.110.135	503.468.564	634.178.993	609.325.636
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	59.356.379	57.449.431	56.495.956
Diğer Borçlar	149.028.751	171.634.528	242.169.530	291.282.139
Ertelenmiş Gelirler	-	-	35.130.810	40.421.550
Uzun Vadeli Karşılıklar	8.082.350	8.602.815	9.553.322	12.751.980
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	8.082.350	8.602.815	9.553.322	12.751.980
Toplam Yükümlülükler	914.623.906	1.197.256.539	1.516.732.278	1.879.578.373
ÖZKAYNAKLAR				
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	363.016.146	444.907.701	398.297.090	410.771.553
Ödenmiş Sermaye	45.000.000	45.000.000	45.000.000	45.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	62.376.183	62.376.183	62.376.183	62.376.183
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	1.842.854	1.842.854	1.842.854	1.842.854
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir/Giderler	(2.253.006)	(2.475.469)	(3.398.385)	(5.460.500)
Yeniden değerlendirme ve ölçüm kayıpları	(2.253.006)	(2.475.469)	(3.398.385)	(5.460.500)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları(Kayıpları)	(2.253.006)	(2.475.469)	(3.398.385)	(5.460.500)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	123.145	419.291	(4.060.144)	1.995.871
Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları	123.145	419.291	4.170.318	2.489.880
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar(Kayıplar)	123.145	419.291	4.170.318	2.489.880
Riskten Korunma Kayıpları	-	-	(8.230.462)	(494.009)
- Nakit Akış Riskinden Korunma Kayıpları	-	-	(8.230.462)	(494.009)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	17.410.543	17.410.543	17.410.543	17.410.543
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	346.252.540	238.516.427	320.334.299	279.126.039
Net Dönem Karı veya Zararı	(107.736.113)	81.817.872	(41.208.260)	8.480.563
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-	-	-
TOPLAM KAYNAKLAR	1.277.640.052	1.642.164.240	1.915.029.368	2.290.349.926

(TL)	Bağımsız denetimden geçmiş (solo) *	Bağımsız denetimden geçmiş (konsolide)	Bağımsız denetimden geçmiş (konsolide)	Sınırlı Bağımsız denetimden geçmiş (konsolide)	Sınırlı Bağımsız denetimden geçmiş (konsolide)
GELİR TABLOSU	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2020	30.06.2021
Hasılat	356.718.389	872.126.597	1.037.186.349	516.386.711	680.418.586
Satışların Maliyeti (-)	(332.670.075)	(712.350.595)	(860.249.566)	(418.957.829)	(491.674.241)
BRÜT KAR (ZARAR)	24.048.314	159.776.002	176.936.783	97.428.882	188.744.345
Pazarlama Giderleri (-)	(15.150.456)	(18.163.349)	(9.363.004)	(5.844.726)	(5.362.930)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(19.295.095)	(19.568.476)	(23.655.561)	(11.584.191)	(14.986.147)

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
 (Etiler Pasajı) Kat: 4 Beşiktaş/İST.
 Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

19 Kasım, 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	62.710.159	35.972.957	62.668.240	19.417.464	49.080.418
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(164.123.299)	(77.180.541)	(203.696.753)	(86.355.949)	(160.375.967)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	(111.810.377)	80.836.593	2.889.705	13.061.480	57.097.719
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	80.115.520	45.586.114	191.665.936	56.332.777	104.309.683
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(14.708.894)	(21.952.193)	(76.526.330)	(7.826.385)	(17.348.553)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	(46.403.751)	104.470.514	118.029.311	61.567.872	144.058.849
Finansman Gelirleri	154.418.686	65.452.739	57.935.185	5.946.651	12.795.145
Finansman Giderleri (-)	(316.934.961)	(155.384.547)	(269.019.609)	(118.240.066)	(140.567.071)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	(208.920.026)	14.538.706	(93.055.113)	(50.725.543)	16.286.923
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	101.183.913	67.279.166	51.846.853	11.358.654	(7.806.360)
- Dönem Vergi (Gideri) Geliri	-	(2.032)	(52.257)	(18.607)	(58.367)
- Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	101.183.913	67.281.198	51.899.110	11.377.261	(7.747.993)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	(107.736.113)	81.817.872	(41.208.260)	(39.366.889)	8.480.563
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	-	-	-	-	-
DÖNEM KARI (ZARARI)	(107.736.113)	81.817.872	(41.208.260)	(39.366.889)	8.480.563
Dönem Karı (Zararının) Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-	-	-	-
Ana Ortaklık Payları	(107.736.113)	81.817.872	(41.208.260)	(39.366.889)	8.480.563
Pay Başına Kazanç (Zarar)					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	(2,3941)	1,8182	(0,9157)	(0,8748)	0,1885

*Şirket 2019 yılından itibaren konsolide mali tablo hazırlamaya başlamıştır. Bu nedenle 2018 yılı finansal tablolarında konsolide-konsolide olmayan finansal tablo ayrımı bulunmamaktadır.

“Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 23 no’lu bölümlerini de dikkate almalıdır.”

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

a) Dış pazara bağımlılık riski

Gübre üretimindeki hammaddelerin çoğu Türkiye’nin doğal kaynakları açısından sahip olmadığı ürünler olması nedeniyle, hem BAGFAŞ hem de diğer gübre üreticileri tarafından ithal edilerek kullanılmaktadır. Bu nedenle tedarikçiler ile uzun vadeli stratejik işbirliği kurulması önem taşımaktadır. Şirket, PJSC Togliattiazot, Hexagon

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İzmit Mah. Çarşı Sok. No: 22
Emlak Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 993 070 4594



BAGFAŞ bandırma gübre fabrikaları a.ş.

Group AG, Holland Novochem B.V., Arkema S.A., Chemag Agrarchemikalien GMBH, Indagro SA, Teotrade SA, Keytrade AG gibi dünya gübre ve gübre hammaddesi ticaretini gerçekleştiren firmalar aracılığıyla hammaddelerini tedarik etmektedir. Hammadde tedariki, sektörün üretim girdileri açısından tamamen yurtdışına bağımlı olması nedeniyle dünyada olabilecek siyasi sorunlar, doğal afetler ve ekonomik krizlerden büyük ölçüde etkilenmektedir. Ayrıca, fiyat hareketleri uluslararası piyasalar tarafından belirlendiği için hammadde fiyat riski yaratmaktadır.

b) COVID-19 salgını ve pandemi sürecine ilişkin riskler

2019 yılı Aralık ayında, Çin'in Wuhan kentinde yeni bir koronavirüs türü bildirilmiş, Dünya Sağlık Örgütü, salgının "Uluslararası Halk Sağlığı İçin Acil Durum" oluşturduğunu açıklamıştır. Türkiye'de COVID-19 vakalarının 2020 Mart ayı içinde görülmeye başlanması ve bunun sonucunda, COVID-19 salgını sebebiyle dünyada ve Türkiye'de işgücü kayıpları, lojistik sektöründe, tarımsal girdi ürünlerinde ve ithalatta yaşanan sorunlar, temkinli olmak adına yapılan stokçuluk sebebiyle hammadde fiyat artışları buna bağlı olarak üreticilerin düşen gelirleri gibi tüm süreçler tarımsal üretim üzerinde baskı kurmaktadır. Söz konusu baskı, Şirket'in tedarikçisi olduğu tarım sektöründe devam edebilir ve Şirket faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir.

c) Yasal düzenlemelere ilişkin riskler

Şirket'in tabi olduğu mevzuata bağlı düzenleyici kanunlar, gübre sektörüne ilişkin politikalar, yönetmelikler ve/veya bunlar gibi hususlarda zaman içinde gerçekleşebilecek değişikliklerin Şirket'in faaliyetlerini etkileme riski bulunmaktadır. Ancak; bu değişikliklerin Şirket üzerinde yaratacağı etkiler bugünden öngörülememektedir.

d) Teşviklerin faaliyetler üzerinde etkisi

Şirket, yatırımları kapsamında, Sigorta Primi İşveren Hissesi Desteği, Vergi İndirimi, KDV İstinası, Gümrük Vergisi Muafiyeti gibi destek unsurlarından yararlanabilmektedir. İlgili mevzuatlara bağlı olarak söz konusu desteklerin sona ermesi Şirket'in nakit akışını geçici olarak olumsuz yönde etkileyebilir.

e) Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in nakit çıkışlarını tam ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip olmaması nedeniyle maruz kalabileceği parasal yükümlülükleri ifade etmektedir. Şirket, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmektedir.

30.Haz.21

Türev Olmayan Finansal yükümlülükler (bin TL)	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1 yıl-5 yıl arası	5 yıldan uzun	Dağıtılamayan
Banka kredileri	876.473	977.717	40.843	234.091	688.209	14.574	-
Ticari borçlar	466.279	466.815	207.703	259.112	-	-	-
Diğer borçlar	293.960	293.960	2.677	-	291.282	-	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	59.891	1.094.575	-	3.553	26.656	1.064.366	-

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emir A. Plaza) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900
Mükellefler V.D. 998 010 4594



bandırma gübre fabrikaları a.ş.

19 Kasım 2021

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	16.351	22.353	3.599	-	-	-	18.754
Toplam	1.712.954	2.855.421	254.822	496.757	1.006.148	1.078.940	18.754
Türev Finansal yükümlülükler (bin TL)							
Türev nakit girişleri	90.261	90.261	-	90.261	-	-	-
Türev nakit çıkışları	(90.920)	(90.920)	-	(90.920)	-	-	-
Toplam	(659)	(659)	-	(659)	0	0	0

31.Ara.20

Türev Olmayan Finansal yükümlülükler (bin TL)	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1 yıl-5 yıl arası	5 yıldan uzun	Dağıtılamayan
Banka kredileri	855.830	983.449	53.691	190.905	714.089	24.764	-
Ticari borçlar	256.253	257.320	31.284	226.036	-	-	-
Diğer borçlar	244.552	244.552	2.382	-	242.170	-	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	60.737	1.095.120	545	3.505	26.341	1.064.730	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	13.415	21.113	3.862	-	-	-	17.251
Toplam	1.430.788	2.601.554	91.763	420.446	982.599	1.089.494	17.251

Türev Finansal yükümlülükler (bin TL)

Türev nakit girişleri	164.392	164.392	-	164.392	-	-	-
Türev nakit çıkışları	(174.680)	(174.680)	-	(174.680)	-	-	-
Toplam	(10.288)	(10.288)	-	(10.288)	-	-	-

31.Ara.19

Türev Olmayan Finansal yükümlülükler (bin TL)	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1 yıl-5 yıl arası	5 yıldan uzun	Dağıtılamayan
Banka kredileri	667.735	799.294	57.491	150.612	476.419	114.772	-
Ticari borçlar	275.197	277.242	112.122	165.119	-	-	-
Diğer borçlar	177.108	177.108	5.474	-	171.635	-	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	62.388	1.102.254	500	3.763	24.478	1.073.513	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	11.512	2.909	2.909	-	-	-	13.036
Toplam	1.193.940	2.358.807	178.497	319.494	672.531	1.188.284	13.036

31.Ara.18

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Levant Mah. Sonca Sok. No: 22
 (Etiler - Beşiktaş) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
 BİST Mükellefler V.D. 008 010 4594



19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

Türev Olmayan Finansal yükümlülükler (bin TL)	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı	3 aydan kısası	3-12 ay arası	1 yıl-5 yıl arası	5 yıldan uzun	Dağıtılamayan
Banka kredileri	606.294	696.833	15.628	97.400	412.446	171.358	-
Ticari borçlar	124.491	125.417	85.333	40.084	-	-	-
Diğer borçlar	149.585	149.585	556	-	149.029	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	10.599	2.517	2.517	-	-	-	11.350
Toplam	890.969	974.352	104.035	137.484	561.474	171.358	11.350

f) Döviz kuru riski

Şirket, ihracat, hammadde ithalatları ve yurt dışından temin edilen yatırım anlaşmaları sebebiyle döviz cinsi ticari alacaklar, ticari borçlar ve döviz kredileri kapsamında kur riskine maruz kalmaktadır.

Şirket'in 2018, 2019, 2020 yıllarında ve 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla açık döviz pozisyonu olup detayları aşağıda sunulmaktadır.

Söz konusu döviz pozisyonu risklerinin temel sebebi kimyevi gübre üretim kompleksine ilişkin Avro cinsinden kullanılan uzun vadeli yatırım kredisidir. Şirket, 140.750.000 Avro bedelle ThyssenKrupp Industrial Solution AG (yüklenici firma) ile 18.06.2012 tarihinde 20.000 tonluk amonyak tankı ve granül stabilize Amonyum Nitrat/granül Kalsiyum Amonyum Nitrat kimyevi gübre kompleksi yatırımı için sözleşme imzalamıştır. Söz konusu kimyevi gübre kompleksi için AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft m.b.H.'dan (Federal Almanya'dan) yatırımın %85'ine denk gelen 119.637.500 Avro'luk kısım ve krediye ilişkin sigorta priminin toplamı için yatırım kredisi kullanmıştır. Söz konusu kredi, yatırım işletmeye alınıncaya kadar (takriben 34 ay) geri ödemesiz, takip eden 10 yılda 20 eşit taksit ve %3,02 sabit yıllık faizle kullanılmıştır. 2016 yılında kredi anapara taksit ödemeleri başlamış olup 30 Haziran 2021 itibarıyla toplam 59.793.508 Avro anapara ödenmiştir.

Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla tarihleri itibarıyla döviz cinsinden sahip olduğu varlık ve yükümlülüklerin tutarları aşağıdaki gibidir:

30.Haz.21	Avro	ABD Doları	GBP	TL Karşılığı
Toplam Varlıklar	41.491.597	28.945.930	-	682.019.766
Toplam Yükümlülükler	95.966.962	61.212.998	-	1.527.520.971
Net bilanço pozisyonu (yükümlülük)/varlık	(54.475.365)	(32.267.068)	-	(845.501.205)
31.Ara.20	Avro	ABD Doları	GBP	TL Karşılığı
Toplam Varlıklar	36.651.619	19.151.212	-	470.733.597
Toplam Yükümlülükler	97.527.182	33.613.959	-	1.125.258.372
Net bilanço pozisyonu (yükümlülük)/varlık	(60.875.563)	(14.462.747)	-	(654.524.775)

31.Ara.19	Avro	ABD Doları	GBP	TL Karşılığı
-----------	------	------------	-----	--------------

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mh. Gonca Sok. No: 22
Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Sicil No: 270900
Tic. Sicil No: 270900
Mükellefler V.D. 998 010 4594



bandırma gübre fabrikaları a.ş.

Toplam Varlıklar	7.631.287	22.663.452	4.200.000	218.039.375
Toplam Yükümlülükler	92.147.842	40.773.196	-	983.298.591
Net bilanço pozisyonu (yükümlülük)/varlık	(103.801.915)	(18.109.744)	4.200.000	(765.259.216)

31.Ara.18	Avro	ABD Doları	GBP	TL Karşılığı
Toplam Varlıklar	915	5.282.015	-	27.793.666
Toplam Yükümlülükler	117.423.709	19.709.239	-	811.518.450
Net bilanço pozisyonu (yükümlülük)/varlık	(117.422.794)	(14.427.224)	-	(783.724.784)

g) Faiz oranı riski

Şirket'in değişken faiz oranlı yükümlülükleri ve borçları olmadığı için; Şirket, faiz oranı riski taşımamaktadır.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

a) İhracat gerçekleştirilen ülkelerde yaşanabilecek olumsuzlukların sektöre etkisi

İhracat yapılan ülkelerde meydana gelebilecek ekonomik ve siyasi krizler, doğal afetler, salgın hastalıklar ve söz konusu ülkelerin veya Avrupa Birliği gibi toplulukların uyguladığı tarım politikalarındaki değişiklikler gübre sektöründe risk yaratabilir.

b) Sektördeki rekabet artışı

Türkiye'de gübre sektörü Rekabet Kurumu tarafından düzenli olarak denetlenen sektörlerden birisidir. Pazarda tam rekabet şartları hüküm sürmektedir.

c) Çiftçilerin alım gücü, iklim koşulları

Kuraklık, sel, don ve benzeri tarladaki ürüne zarar veren iklim koşulları ve çiftçinin alım gücünün düşmesi gübreye olan talebi olumsuz etkilemekte ve sektörde talep daralması yaratabilmektedir.

d) Gübre sektöründeki mevsimsellik etkisi

Türkiye'de gübre sektöründe, ilkbahar ve sonbahar mevsimleri satışların en yoğun olduğu mevsimlerdir. Gübre satışlarının en düşük olduğu yaz mevsiminde ise üretim tesislerinin yıllık bakım ve onarımı yapılır. Gerekli bakım çalışmaları tamamlandıktan sonra sonbaharda başlayacak yoğun sezon için üretim faaliyetlerine ağırlık verilir. Gübre sektöründeki mevsimsel satış hareketliliği, zaman zaman yüksek stoklama maliyeti yaratabilmektedir.

e) Gübre sektörünün barındırdığı çevresel riskler

Gübre sektöründe üretilen ürünlerin niteliği genel olarak kimyevi özellik taşımaktadır. Bu bakımdan gübre işletmeleri çevresel regülasyonlara tabi olup, regülatörler tarafından denetlenmektedir. Nitekim 2021 yılında yaşanan Marmara Denizi müsilaj vakasına istinaden Çevre ve Şehircilik Bakanlığı tarafından hazırlanan Müsilaj Eylem Planı kapsamında denetimler sıklaşmıştır. Oluşabilecek çevresel riskler beraberinde Gübre işletmelerine yeni yükümlülükler getirebilmektedir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Geniş Sok. No: 22
(Emirhan Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefleri V.D. 090 010 4594



BAGFAS
bandırma gübre fabrikaları a.ş.

Yapılması planlanan sermaye artırımında ihraç edilecek paylar, yeni pay alma haklarının kullanılmasında nominal değerden satışa sunulacaktır. Kalan paylar ise nominal değerinin altında olmamak üzere Borsa'da oluşacak fiyattan Borsa Birincil Piyasa'da halka arz edilecektir.

İhraç edilecek paylara yönelik riskler; kâr payı gelirineline ilişkin riskler, sermaye kazancına ilişkin riskler ve diğer risklerden oluşmaktadır.

a) İhraç edilen payların kâr payına ilişkin riskler

Şirket tabi olduğu mevzuata ve ayrıca esas sözleşmesinde yer alan ve pay sahiplerinin kabul ettiği kâr payı dağıtım politikalarına uygun olarak kâr payı dağıtım işlemlerini gerçekleştirmekte olup, söz konusu politikalar SPK'nın ya da diğer resmi kurumların belirli düzenlemelerinden etkilenebilmektedirler. Şirket Genel Kurulu'nda pay sahiplerinin vereceği karara bağlı olarak nakit ve/veya bedelsiz pay olarak kâr payı dağıtabilmekte veya dağıtılabılır kârı Şirket bünyesine bırakabilmektedir.

Ayrıca dağıtılabılır kar olsa bile ya da yeterli seviyede kâr elde edilememiş olması durumlarında sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kâr dağıtımını zorunlu değilse, ortaklar genel kurulu kâr dağıtılmaması yönünde karar verebilir. Bu durumda ortakların kâr payı alamama riski vardır.

b) İhraç edilen payların sermaye kazancına ilişkin riskler

Sermaye kazancı, payın fiyatındaki artıştan kaynaklanan ve payın satışı ile gerçekleşen gelirlerdir. Şirket paylarının Borsa'daki fiyatında artış gerçekleşebileceği gibi, finansal performansının beklentinin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda söz konusu payların borsa fiyatı düşebilir. Payların piyasa değerindeki düşüşler payın elden çıkarılması durumunda pay sahiplerinin sermaye kaybına yol açabilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır. Bunlara ek olarak pay sahipleri, Şirket'in kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahipleri Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda tasfiye bakiyesi kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak etmektedir. Şirket'in tasfiyesi halinde ancak diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra pay sahiplerine ödeme yapılabilmektedir.

Ayrıca, payların değerinde Şirket'in finansal performansı ve gelecekteki gelir beklentilerinden bağımsız olarak olağan dışı fiyat ve miktar hareketleri meydana gelebilir. Bunun sonucu olarak, piyasadaki genel bir gerileme veya benzer hisse senedi piyasalarındaki gerilemeler, payların işlem piyasasını ve likiditesini önemli derecede olumsuz etkileyebilir.

5.4. Diğer riskler:

- Doğal afet, salgın hastalık veya benzeri durumların meydana gelmesi, Şirket kilit personelinin yaralanması ya da vefatı Şirket faaliyetlerinde aksamaya yol açabilir.
- Şirket, faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, davaların Şirket aleyhine sonuçlanması halinde; Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emniyet Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Piyas. Mükellefleri V.D. 999 010 4594



19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

- Şirket'in yeni yatırım kararı alması halinde, Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacında ve finansal borçluluğunda artış görülebilir.
- Türkiye'nin ulusal, bölgesel ve yerel ekonomik koşulları ile genel sektörel eğilimlerde meydana gelen değişiklikler Şirket'i etkileyebilecek diğer riskler olarak sayılabilir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in ticaret unvanı BAGFAŞ Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.'dir.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Merkez Adresi:	Kılıçlı Paşa Mahallesi Susam Sokak No:22 Cihangir Beyoğlu / İstanbul
Ticaret Sicil Müdürlüğü:	İstanbul Ticaret Odası
Ticaret Sicil Numarası:	156662
Ticaret Siciline Tescil Tarihi:	13.01.1970

6.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

BAGFAŞ, İstanbul Ticaret Siciline 13.01.1970 tarihinde tescil edilmiş ve süresiz olarak kurulmuştur.

6.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

Hukuki statüsü	Anonim Şirket
Tabi olduğu mevzuat	T.C. Kanunları (TTK, SPK, VUK, vb.)
İhraççının kurulduğu ülke	Türkiye
Kayıtlı merkezinin adresi	Kılıçlı Paşa Mahallesi Susam Sokak No:22 Cihangir Beyoğlu / İstanbul
İnternet adresi	www.bagfas.com.tr
Elektronik Posta Adresi	info@bagfas.com.tr
Telefon	0212 293 08 85
Faks	0212 249 97 44

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
Kulenk Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Sicil No: 270900/010 4594



BAGFAŞ
bandırma gübre fabrikaları a.ş.

6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

Şirket'in 2018, 2019, 2020 yılları ile 01 Ocak 2021-30 Haziran 2021 dönemi itibarıyla, S.Asit-F.Asit ve N.Asit-CAN Modernizasyonu ile DAP/NPK/AS Gübre Modernizasyon yatırımlarına ait teşvik belgeleri mevcuttur. Söz konusu yatırım teşvik belgelerine ilişkin detaylar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Proje ve İş Geliştirme	Başlangıç Yılı	Onaylanan Belge Tutarı (bin TL)	Tamamlanma Derecesi (%)	Finansman Şekli
S.Asit-F.Asit Modernizasyonu	2018 (rev tar: 2021)	245.152	20,21	Özkaynaklar
DAP/NPK/AS Gübre Modernizasyonu	2018	57.760	89,49	Özkaynaklar+Banka Kredisi
N.Asit Tesisi ve CAN Tesisi Modernizasyonu	2021	121.641	29,8	Özkaynaklar+Banka Kredisi

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

Şirket'in 2018, 2019, 2020 yılsonlarına ve 30 Haziran 2021 dönemine ilişkin yapılmakta olan yatırımlarına ait veriler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Yatırımlar (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Yapılmakta Olan Yatırımlar	3.345.782	36.648.869	81.365.760	125.527.636
TOPLAM	3.345.782	36.648.869	81.365.760	125.527.636

Yapılmakta olan yatırımlar Balıkesir Bandırma'daki işbu izahnamenin 6.2.1 numaralı maddesinde detayı verilen üretim tesislerine ait modernizasyon işlerinden ve Ankara'da 2 satış bölge ofisinden oluşmaktadır. Yatırım ve revizyonların ortalama tamamlanma oranı %32,35 olup %46'sı özkaynaklardan ve %54'ü banka kredileri ile finanse edilmiştir.

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

Yoktur.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mh. Genç Sok. No: 22
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Ruhsatlı Mükellefler V.D. 000 010 4594



bandırma gübre fabrikaları a.ş.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

BAGFAŞ Bandırma Gübre Fabrikaları, Türkiye'nin ilk entegre kimyevi gübre tesisidir. Şirket, AS (amonyum sülfat), DAP (diamonyum fosfat), CAN (kalsiyum amonyum nitrat) ve NP, NPZN ile NPK (kompoze) türünde kimyevi gübre üretimi gerçekleştirmektedir. Gübre üretimi dışında gübre üretiminde yoğun olarak kullanılan sülfürik asit ve fosforik asit üretimini de gerçekleştiren BAGFAŞ, ürettiği asitlerin büyük bir kısmını kendi üretiminde kullanmakta, kalan kısmını ise satmaktadır. Ayrıca gübre ve asit üretimi dışında elektrik enerjisi üretim faaliyeti de bulunan Şirket, ürettiği elektriğin büyük bir kısmını kendi faaliyetlerinde kullanmakta, kalan kısmının da satışını gerçekleştirmektedir.

2019 yılından başlayarak 2020 yılında fosforik asit ve fosfatlı gübre tesislerinde tamamlanması planlanan rehabilitasyon ve büyük bakım işleri, 2020 yılında ulusal salgın ve dolaylı olarak ortaya çıkan belirsizlikler nedeniyle tamamlanmamış, 2021 yılına sarkmıştır. Bu nedenle, fosfatlı gübre tesislerindeki yatırım ihtiyacı nedeniyle, 2020 Mayıs itibariyle fosfatlı gübre üretimine ara verilmiştir. Entegre tesis olmanın avantajlarını kullanarak, BAGFAŞ fosforik asit üretimine asgari seviyede devam etmiş, fosfatlı gübre üretimi olmadığı için ara mamul ve kimya sektöründe ana mamul olan asitlerin satışını arttırmıştır. Bu kapsamda, 2020 yılı 2.yarıyılından itibaren, BAGFAŞ sadece CAN, AS gübresi ve asit üretimi faaliyetlerinde bulunmuştur. Aynı zamanda, Şirket; satış ve karlılık politikaları gereği, fosforik asit tesisindeki iş gücünü tamamen kaybetmemek, sabit gider paylarını optimum seviyede tutmak amacıyla, fosforik asit üretimini belirli seviyede tutmaktadır.

Toprakta olması gereken veya eksilen ametal inorganik maddeleri desteklemek amacı ile doğal olmayan kimyasal yöntemlerle üretilen maddelere kimyasal gübre denilmektedir.

Azot, fosfor, potasyum veya kükürt gibi birincil bitki besin maddelerinden en az ikisini beyan edilebilir miktarda ihtiva eden ve bu maddelerden elde edilen gübrelerden her ikisinin birleştirilmesiyle kimyasal reaksiyon ve granülasyon sonucu elde edilen gübrelere Kompoze Gübre adı verilmektedir.

Granülasyon işlemi sonucunda elde edilen nem tutma oranı düşük, uzun salınımlı, uzun süre stoklanabilen tane şeklindeki gübrelere granül gübre denilmektedir.

I. Ürünler

Şirket'in üretimini gerçekleştirdiği ürünler şu şekildedir,

1. Süper Granül CAN (%26,5 N)

Şirket'in üretimini gerçekleştirdiği Kalsiyum Amonyum Nitrat (CAN) gübresi Türkiye'de tüketilen gübreler arasında %15-20 arasında pay almakta olup, Türkiye'deki ilk granül yapıda gübre üretimi BAGFAŞ tesislerinde yapılmaktadır. Türkiye'de tarım faaliyeti yürütülen hemen hemen her tür bitkinin gübrelenmesinde kullanılabilecek olan CAN gübresinin granül yapısı sayesinde toprağa atılan diğer gübrelere kıyasla azot

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
L. Nispetiye Mah. Gonca Sok. No: 22
Etiler (Pasejisi) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900 Mersis: 080300104500001



BAGFAŞ
bandırma gübre fabrikaları a.ş.

kaybı en aza inmekte olup, söz konusu gübrenin tüketimi yıllık yağış rejimine göre değişiklik göstermektedir.

2. AN (Granül %33,5 N)

Şirket tarafından üretilen Amonyum Nitrat (AN) gübresinin Türkiye'deki gübre tüketimindeki yeri %20 seviyesindedir. Türkiye'de stabilize granül yapıda AN üreten ilk tesise sahip olan BAGFAŞ'ın ürettiği ürünler suda tam çözünbilmesinin yanında, granül yapısı sayesinde gübredeki azot kaybını da en aza indirmektedir. Bu kapsamda çiftçilerin ürünlerden daha fazla verim alabilme imkânı olabilmektedir. 2016 Haziran ayından sonra ülke genelinde AN satışı yasaklanmış olup, üretimi ve satışı durdurulmuştur.

3. DAP (18.46.0)

Di Amonyum Fosfat (DAP) gübresi %18 N (azot) ve %46 P₂O₅ içermekte olup, dünyada en çok kullanılan taban gübresi cinsleri arasında yer almaktadır. BAGFAŞ, 2014 yılındaki 110.000 tonluk DAP gübresi ihracatı ile ürünün dünya çapında önemli bir yer edinmesini sağlamıştır.

4. AS (%21 N)

Şirket'in üretimini gerçekleştirdiği bir diğer ürün AS ise, beyaz renkli iri kristal yapıda olup; suda tamamen eriyebilmekte, toz şekere benzetildiği için de çiftçiler tarafından "şeker gübre" olarak adlandırılmaktadır. Söz konusu ürünün yapısında kütlece yaklaşık %24 oranında kükürt (S) bulunmakta olup, bu kükürt hem bitki tarafından besin maddesi olarak kullanılmakta hem de nötr ve alkali toprakların iyileşmesine fayda sağlamaktadır.

5. Kükürtlü Kompoze 20.20.0 + 36 SO₃

Kompoze 20.20.0+36SO₃ gübresinde %20 oranında N (azot), %20 oranında P₂O₅ ve %36 oranında SO₃ bulunmaktadır. Söz konusu ürün granül formda olup, potasyum (K) ihtiyacı olmayan tüm topraklarda ekilecek bitkiler için toprak altı gübresi olarak kullanılabilir.

6. Kükürtlü Çinkolu Kompoze 20.20.0 + 30 SO₃ + 1 Zn

Çinko (Zn) eksikliği nedeniyle bitkilerde ve insanlarda görülen hastalık ve zayıflıkların iyileştirilmesinde çinkolu kompoze gübre kullanımının yararlı olduğu birçok araştırma ve deneme tarafından ispatlanmıştır. Şirket'in üretimi gerçekleştirdiği kompoze 20.20.0 + 36SO₃ gübresinde %20 oranında N (azot), %20 oranında P₂O₅, %30 oranında SO₃ ve %1 oranında ZN (çinko) bulunmaktadır.

7. Kükürtlü Kompoze 15.15.15 + 25 SO₃

Kompoze 15.15.15 + 25SO₃ gübresinde %15 oranında N (azot), %15 oranında P₂O₅, %15 oranında K₂O (potasyum) ve %25 oranında SO₃ bulunmaktadır. Söz konusu gübrenin ülkemiz topraklarındaki potasyum (K) eksikliğine karşı son yıllarda daha fazla tercih edildiği görülmektedir.

8. Kükürtlü Çinkolu Kompoze 15.15.15 + 20 SO₃ + 1 Zn

Kompoze 15.15.15 + 20SO₃ + 1Zn gübresinde %15 oranında N (azot), %15 oranında P₂O₅, %15 oranında K₂O (potasyum), %20 oranında SO₃ ve %1 oranında ZN (çinko) bulunmaktadır. Hem potasyum (K) hem de çinko (ZN) eksikliği görülen topraklarda kullanılan bu gübre cinsinin her yıl daha fazla tercih edildiği gözlemlenmektedir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Geniş Sok. No: 22
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. Mükellefler V.D. 098 010 4594

19 Kasım 2021



BAGFAŞ
bandırma gübre fabrikaları a.ş.

9. Özel Formulasyonlar

Şirket özellikle Pancar Ekicileri Kooperatifler Birliği (PANKOBİRLİK) tarafından talep edilmesi nedeniyle özel kompoze gübre formülasyonlarının da üretimini yapmaktadır. Bu kapsamda

- Kükürtlü Çinkolu Kompoze 13.24.12 + 10SO₃ + 1Zn gübresi
- Kükürtlü Kompoze 12.30.12 + 15SO₃ gübresi
- Kükürtlü Çinkolu Kompoze 10.25.10 + 11SO₃ + 1Zn gübresi

özel olarak üretilen gübre cinslerindendir.

Şirket ürettiği klasik gübrelerle ihracat yapmakla birlikte, sipariş üzerine aşağıda yer alan özel kompoze gübrelerin de üretiminin yaparak ihracat gerçekleştirmektedir.

- Süper Granül CAN (% 27 N)
- NP 10.20.20
- NPK 11.15.15
- NPK 11.11.16
- NPK 8.18.15 + Bor
- NPK 10.24.20 + Bor
- NPK 14.23.14 + Bor

10. Diğer Kimyasallar

10.a. Fosforik Asit

Söz konusu hammadde tekstil, gıda, tarım, metal yüzey temizleme, endüstriyel temizlik, deri, kozmetik, detarjan, yapı kimyasalları, içecek asitlendirme, tavukçuluk, böcek ilacı üretiminde, sera bitkilerinde pH düşürmede vb. sektörlerde kullanılmaktadır.

10.b. Sülfürik Asit

Soda ve cam sanayi, deri, boya, kauçuk, inşaat, gıda, tekstil, metal ve enerji sektörlerinde kullanılan sülfürik asit; kimya sanayisinin temel bir ürünü olup, lavabo açıcısından kurşun, asit, aküye kadar geniş bir kullanım alanına sahiptir. Ayrıca, söz konusu hammadde gübre üretimi, petrol arıtımı, atık su işleme ve kimyasal sentez, boyar madde, patlayıcı madde gibi birçok endüstriyel uygulamada hayati öneme sahiptir.

10.c. Nitrik Asit

BAGFAŞ ağırlıkça %60 konsantrasyonda nitrik asit üreten Türkiye'deki ilk üretim tesisine sahiptir. Kuvvetli bir asit yapısında olan nitrik asidin kullanım alanı çok geniş olmakla birlikte başlıca gübre üretimi, gümüş nitrat üretimi, metallerin saflaştırılması, boya kimyasalları sektörü, roket yakıtı gibi alanlarda kullanılmaktadır.

II. Tesisler

Aşağıda listelenen tesislerde üretimi gerçekleştirilen gübrelerin tamamı yurt içine ve yurt dışına satılmaktadır.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No:22
(Emilü Mesajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. Mükellefler V.D. 998 010 4594



BAGFAŞ
bandırma gübre fabrikaları a.ş.

a) DAP – NPK Granülasyon Tesisi

BAGFAŞ'ın iki adet tamamen aynı granülasyon tesisi mevcuttur. Bu tesislerde DAP veya muhtelif kompozisyonlarda kompoze gübreler üretilmektedir. Söz konusu tesislerin kuruldukları yıldan itibaren, BAGFAŞ kullandığı boru reaktörü teknolojisi ile önemli ölçüde enerji tasarrufu sağlamanın yanı sıra çevre kirliliğini de minimum düzeye indirmiştir. Tesislerde 4 kademeli yıkama sistemi ile gaz atıklar temizlenmiş, sıvı atıklar da tekrar kullanılmak suretiyle sıfırlanmıştır. BAGFAŞ'ın bu teknolojisinin üstünlüğünün kanıtlanması üzerine Türkiye'de ve dünyadaki diğer firmalar da boru reaktörü teknolojisini kullanmaya başlamıştır. Söz konusu tesisler aynı anda tek cins mal üretebilecekleri gibi, her iki tesiste de ayrı ayrı cinslerde üretim yapılabilmektedir. 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 1.150 ton/gün DAP üretimi yapabilecek şekilde tasarlanmıştır.

b) Kristal Amonyum Sülfat Tesisi

Şirket'in sahip olduğu bir diğer tesis olan Kristal Amonyum Sülfat Tesisi, Uhde sentez metoduyla, gaz amonyak ile sülfürik asitten kristal amonyum sülfat üreten Türkiye'de ilk, dünyada ise çok ender bulunan tesislerden biridir. Söz konusu tesiste özel paslanmaz çelikten imal edilen 4 adet reaktörde amonyum sülfat üretilmekte olup, tesisin kapasitesi 800 ton/gündür.

c) Sülfürik Asit Üretim Tesisi

Söz konusu tesis Türkiye'de kükürt bazlı ilk tesis olup, hâlihazırda dünyadaki en ileri teknoloji olarak adlandırılan çift kontakt çift absorpsiyon metodu ile üretim yapmaktadır. Ne sıvı ne katı başkaca bir yakıt yakmadan proses gereği egzotermik reaksiyon sonucu açığa çıkan atık ısı ile sülfürik asitten enerji üreten Türkiye'deki ilk kojenerasyon tesisidir. Tek hatta günde 1650 ton kapasite ile ülkemizin en büyük tesislerinden biri olup dünyada ilk 5 tesis içerisinde yer almaktadır. Yaklaşık 550 bin ton/yıl kapasiteye sahip olan tesis Lurgi/Basf lisansı ile kurulmuştur.

d) Fosforik Asit Üretim Tesisi

BAGFAŞ, Fosforik Asit tesisinde NISSAN H. projesi olarak adlandırılan hemihidrat reaksiyon, dihidrat filtrasyon teknolojisi kullanılmaktadır. Söz konusu tesisin kapasitesi 440 ton/gün P2O5 olup, tesisin yıllık kapasitesi yaklaşık 150.000 tondur. Tesisten kimyasal temizlikte çeşitli yerlerde ve toprak ıslahında kullanılan alçı yan ürün olarak çıkmaktadır.

Aşağıdaki tablolarda Şirket'in, kimyevi gübre ve asit üretim tesislerinde gerçekleştirilen Ton bazlı gübre üretimleri ile asit üretimlerinin kırılımı gösterilmektedir.

Kimyevi Gübre Üretim Tesisleri

Üretim (ton)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
AS	30.540	147.196	177.843	10.364
CAN(26,5)	128.433	516.411	497.961	291.157
DAP	27.805	61.080	18.465	-
NP(20.20.0)	9.880	117.886	15.760	-
NPK(15.15.15)	16.467	22.961	22.149	-

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Bonca Sok. No: 22
(Emek Plaza) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900 Mükellefler V.D. 998 010 4594



bandırma gübre fabrikaları a.ş.

19 Kasım 2021

NPZn	1.945	9.030	-	-
NPKZn	3.568	573	-	-
NPK (12.30.12)	39.772	-	-	-
TOPLAM	258.410	875.137	732.178	301.521

Asit Üretim Tesisleri

Üretim (ton)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Sülfürik Asit	382.555	445.170	458.690	215.655
Fosforik Asit	31.200	60.172	62.585	23.322
Nitrik Asit	84.580	313.470	305.562	177.963

BAGFAŞ, sülfürik asit üretimi sırasında kükürdün yanmasıyla açığa çıkan yüksek ısıdan elde ettiği buhar aracılığıyla çalıştırdığı 10 MW'lık türbin ile elektrik enerjisi üretmektedir. BAGFAŞ Otoprodüktör lisansına sahip olup, kendi üretimi için kullandığı enerji ihtiyacından fazlasını elektrik dağıtım sistemine devretmektedir. Söz konusu sisteme devredilen elektrik enerjisi kadar TEİAŞ'a fatura kesilmekte ve tahsil edilmektedir.

Aşağıdaki tabloda Şirket'in elektrik üretim tesisinde gerçekleştirilen kWh bazlı elektrik enerjisi üretimi yer almaktadır.

Enerji Üretim Tesisleri				
Üretim (kWh)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Elektrik Enerjisi	37.133.018	35.066.806	46.634.817	26.670.791

e) İskele Tesisleri

Aynı anda iki geminin yanaşabileceği kapasiteye sahip iskele tesislerinde kuru ve sıvı yük gemileri yükleme veya boşaltma yapabilmektedir. 40.000 deadweight (dwt) yüke kadar gemilerin yanaşabileceği iskele tesislerinde saatte 400 ton kuru yük boşaltılıp doldurulabilmektedir. Sıvı yüklerde de kapasite 500 metreküp/saat'e kadar çıkabilmektedir. Gelen hammadde ve mamul maddeler konveyör bantlar veya boru tesisatları ile ilgili depolara el değmeden tahliye edilerek depolanır.

Aşağıdaki tablo, iskele tesislerinde 2018 yılından 30 Haziran 2021 tarihine kadar gerçekleştirilen toplam ton bazlı yükleme ve boşaltma faaliyetlerine ilişkin sayısal verileri içermektedir

İskele Tesisleri Tahmil ve Tahliye Faaliyetleri				
(ton)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Tahmil (Yükleme)	170.500	411.770	350.485	234.885
Tahliye (Boşaltma)	226.268	586.706	572.014	256.167

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Etiler/Beşiktaş) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. Mükellefler V.D. 998 010 4594



19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

f) Torbalama Tesisleri

5 hatlı gübre torbalama tesislerinde günde 5.000 ton kimyevi gübre 50 şer kiloluk torbalara doldurularak kamyonlara yüklenebilmektedir.

III. Hammadde ve Mamul Madde Depoları

Şirket'in 42.000 ton kapasiteli iklimleme sistemi olan dökme gübre ambarı, ayrıca toplam 90.000 ton kapasiteli 2 adet dökme gübre ambarı ve 35.000 metrik ton sülfürik asit ve 20.500 metrik ton fosforik asit depolama kapasitesi mevcuttur. Bu grup altında aşağıdaki tesisler bulunmaktadır.

- Kükürt depoları ve konveyörler, yedek malzeme ambarları
- Saniyede 130 litre kapasiteli tatlı su sağlama tesisleri
- Saatte 20 ton kapasiteli buhar kazanı su tasfiye tesisleri
- Enerji dağıtım tesisleri
- Tüm onarım bakım yapılabilen atölyeler
- İşçi yıkanma, soyunma ve kart basma üniteleri
- Personel sosyal tesisleri
- Fabrikalar idari ve teknik yönetim binaları

IV. Hammadde tedariki

BAGFAŞ, üretimde kullandığı hammaddeleri (fosfat, amonyak, kükürt v.s.) %85-90 oranında ithal etmektedir. Söz konusu hammadde alımları trader şirketleri aracılığı ile K. Afrika, Romanya, Ukrayna, Rusya, İsrail gibi ülkelerden ithal edilmektedir.

Sülfürik asit üretiminde kükürt, fosforik asit üretiminde fosfat, nitrik asit üretiminde amonyak ana hammaddeleri oluşturmaktadır. Ayrıca amonyak AS, DAP ve kompoze gübrelerin üretimlerinde de ana hammadde olarak kullanılmaktadır. Kükürt, fosfat kayası, amonyak Türkiye'de bulunmadığı için ve/veya üretimlerinin çok düşük olması nedeniyle ithal edilmektedir. Kompoze gübre üretiminde kullanılan potasyum klorür, potasyum sülfat gibi hammaddeler de yurt dışından ithal edilmektedir.

Aşağıdaki tabloda 2018, 2019, 2020 yıllarında ve 30 Haziran 2021 döneminde üretimi gerçekleştirilen ürünlerin yıllık üretim miktarı, üretim kapasitesi ve söz konusu ürünlerin kapasite kullanım oranları yer almaktadır.

ÜRÜN	Kapasite ve Kullanım Oranı (ton,%)	2018	2019	2020	2021/06***
AS	Kapasite (ton)	264.000	264.000	264.000	132.000
	Yıllık Üretim Miktarı (ton)	30.540	147.196	177.843	10.364
	Kullanılan Kapasite Oranı (%)	11,57%	55,76%	67,36%	7,85%
DAP*	Kapasite (ton)	181.500	181.500	181.500	90.750
	Yıllık Üretim Miktarı (ton)	27.805	61.080	18.465	0
	Kullanılan Kapasite Oranı (%)	15,32%	33,65%	10,17%	0,00%
KOMPOZE GÜBRELER*	Kapasite (ton)	247.500	247.500	247.500	123.750
	Yıllık Üretim Miktarı (ton)	71.631	150.450	37.909	0
	Kullanılan Kapasite Oranı (%)	28,94%	60,79%	15,32%	0,00%

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Genca Sok. No: 22
(Emek Mah.) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 010 4594



BAGFAŞ
bandırma gübre fabrikaları a.ş.

AN**	Kapasite (ton)	511.500	511.500	511.500	255.750
	Yıllık Üretim Miktarı (ton)	0	0	0	0
	Kullanılan Kapasite Oranı (%)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CAN**	Kapasite (ton)	660.000	660.000	660.000	330.000
	Yıllık Üretim Miktarı (ton)	128.433	516.411	497.961	291.157
	Kullanılan Kapasite Oranı (%)	19,46%	78,24%	75,45%	88,23%
Sülfürik Asit	Kapasite (ton)	544.500	544.500	544.500	272.250
	Yıllık Üretim Miktarı (ton)	382.555	445.170	458.690	215.655
	Kullanılan Kapasite Oranı (%)	70,26%	81,76%	84,24%	79,21%
Fosforik Asit (%100 lük)	Kapasite (ton)	145.200	145.200	145.200	72.600
	Yıllık Üretim Miktarı (ton)	31.200	60.172	62.585	23.322
	Kullanılan Kapasite Oranı (%)	21,49%	41,44%	43,10%	32,12%
Nitrik Asit	Kapasite (ton)	394.350	394.350	394.350	197.175
	Yıllık Üretim Miktarı (ton)	84.580	313.470	305.562	177.963
	Kullanılan Kapasite Oranı (%)	21,45%	79,49%	77,48%	90,26%

Tüm kapasite miktarları tesislerin kesintisiz 330 gün çalışabilmesi varsayımı ile hesaplanmıştır.

*Kapasiteler, DAP/NPK tesislerimizde tek cins ve/veya ayrı ayrı gübre üretimi mümkün olduğundan bir tesiste DAP bir tesiste NPK üretimi yapıldığı esasına göredir.

** Kapasiteler, AN için 511.500 ton/yıl, CAN için 660.000 ton/yıl'dır. Ancak; üretim alternatiflidir.

***Kapasite oranları 6 aylık dönemi kapsadığı için yıllık kapasite miktarı ikiye bölünerek hesaplama yapılmıştır.

V. Satışlar

Şirket'in satışları yurt içinde bayilere, kooperatiflere (ihale yoluyla) ya da toptan yapılmakta, yurt dışı satışları ise toptan olarak gerçekleştirilmektedir. Yurt içindeki gübre dağıtımını Trakya, Marmara-Ege, İç Anadolu ve Çukurova-GAP (Mersin, Ankara, Gelibolu, Muratlı) olmak üzere 4 ana bölgede oluşturduğu bölge satış ofisleri kapsamında organize eden Şirket'in yaklaşık 700 bayisi bulunmaktadır.

Yurt içinde ürün sevkiyatları karayolu ile ihracat ise çoğunlukla deniz yoluyla yapılmaktadır. İhracat bağlantıları Şirket'in Dış Ticaret Servisi tarafından yürütülmektedir. İhracatın çoğu dökme olarak, BAGFAŞ'ın Bandırma Körfezi'nde kurulu tesislerinden gemiler vasıtasıyla gerçekleştirilmektedir.

Şirket satış gelirlerinin büyük bir kısmı gübre satışlarından, kalanı ise asit ve elektrik satışından elde edilmektedir. Şirket üretim maliyetlerinin ise %90'dan fazlasını direkt hammadde ve malzeme giderleri oluşturmaktadır.

Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 30 Haziran 2021 dönemlerine ait brüt satış gelirlerine ilişkin detaylar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

19 Kasım 2021



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Çarşı Sok. No: 22
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. Mükellefler V.D. 00000000000000000000

40

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

Brüt Satış Gelirleri								
Konsolide (TL)	31.12.2018	31.12.2019	2019/2018 Değişim	31.12.2020	2020/2019 Değişim	30.06.2020	30.06.2021	2021-06/2020-06 Değişim
Yurtiçi satışlar	248.757.486	555.201.340	123,19%	757.720.686	36,48%	379.702.361	412.868.436	8,73%
-Gübre satışı	194.715.214	516.514.898	165,27%	542.755.147	5,08%	358.855.069	192.786.666	-46,28%
-Asit satışı	52.825.773	34.889.478	-33,95%	214.845.481	515,79%	20.833.341	220.075.683	956,36%
-Elektrik satışı	1.037.395	3.796.964	266,01%	120.058	-96,84%	13.951	6.087	-56,37%
-Alüminyum sülfat satışı	179.104	-	-	-	-	-	-	-
Yurtdışı satışlar	108.128.626	317.018.012	193,19%	279.603.572	-11,80%	136.684.350	267.550.150	95,74%
TOPLAM	356.886.112	872.219.352	144,40%	1.037.324.258	18,93%	516.386.711	680.418.586	31,77%

Şirket'in 2018, 2019, 2020 yıllarına ve 30 Haziran 2020 ile 30 Haziran 2021 dönemlerine ait net satışlarının ürün bazlı dağılımına ait tablo aşağıda bulunmaktadır. 2018 yılında en yüksek net satış geliri CAN gübresinden elde edilmekte ve söz konusu ürün toplam net satışlardan %23,68 oranında pay almaktadır. 2019 yılında payını %50,29 seviyesine kadar arttıran CAN gübresi 2020 yılında toplam net satışların %49,88'ünü, 30 Haziran 2021 döneminde ise %59,74'ünü oluşturmaktadır. Asit grubunda ise 2018 yılında net satışların %19,14'ü oranında sülfrik asit 2020 dönemi itibarıyla yerini %17,5 oranında pay ile fosforik asite bırakmıştır. Söz konusu oran 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla %16,40 seviyelerindedir. Şirket'in ilgili finansal dönemler itibarıyla toplam net satışların dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

ÜRÜN BAZLI NET SATIŞLAR

	2018		2019		2020		2020-06		2021-06	
	%	TL	%	TL	%	TL	%	TL	%	TL
CAN	23,68	84.382.054	50,29	438.591.957	49,88	517.318.904	52,50	271.078.744	59,74	406.471.9
DİĞER										10
GÜBRELER	56,71	202.361.607	44,07	384.354.435	29,19	302.725.918	43,04	222.272.407	3,80	25.845.63
NP										5
(20.20.0)		22.683.576		139.513.657		62.769.865		51.583.658		-
NPK										-
(15.15.15)		19.275.291		39.201.230		38.129.230		38.129.230		-
DAP		67.353.201		108.059.515		56.285.900		47.073.345		10.026
AS		27.347.251		81.749.860		145.375.733		85.320.984		25.835.60
NPZN		5.121.371		14.782.668		165.190		165.190		9
NPKN		4.902.067		1.047.505		-		-		-
NPKS										-
(12.30.12)		55.678.849		-		-		-		-
S.ASİT	19,14	68.306.744	5,15	44.924.934	3,40	35.262.142	3,03	15.669.343	20,06	136.481.0

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Men. Gönca Sok. No: 22
Fıstık Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900 Mükellefler V.D. 995 010 4694



19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

									18	
									111.613,9	
F.ASİT	0,00	0	0,00	0	17,50	181.519.707	1,41	7.286.376	16,40	36
N.ASİT	0,18	630.589	0,05	458.307	0,02	239.620	0,01	65.890	-	-
ELEKTRİK	0,29	1.037.395	0,44	3.796.964	0,01	120.058	0,00	13.951	0,00	6.087
										680.418,5
	100,0	356.718.389	100	872.126.597	100,0	1.037.186.349	100,0	516.386.711	100,0%	86

Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 30 Haziran 2021 dönemleri itibarıyla ton bazında gerçekleştirilen toplam ürün satışlarına ilişkin detaylı tablo aşağıda yer almaktadır. Ton bazında ürün satışlarında AS ve CAN gübreleri en yüksek payı almakta olup, söz konusu ürünlerin satışlarında yıllar itibarıyla istikrarlı bir artış gerçekleştirmiştir.

Toplam Gübre Satışları

(ton)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2020	30.06.2021
AS	37.697	87.842	159.872	95.020	18.868
CAN	116.304	513.100	544.518	292.702	268.207
DAP	40.125	49.382	27.571	23.148	5
NP(20.20.0)	17.632	92.164	41.370	34.017	-
NPK(15.15.15)	14.833	23.497	23.300	23.300	-
NPZn	4.036	8.993	107	107	-
NPKZn	3.603	610	-	-	-
NPK (12.30.12)	41.447	-	-	-	-
TOPLAM	275.677	775.588	796.738	468.294	287.080

Toplam Asit Satışları

(ton)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2020	30.06.2021
Sülfürik Asit(%100'lük)	269.548	134.825	159.606	83.961	123.570
Fosforik Asit	-	-	46.244	2.098	22.353
Nitrik Asit	1.413	833	486	119	-
TOPLAM	270.961	135.658	206.336	86.178	145.923

Toplam Elektrik Satışları

(kWh)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2020	30.06.2021
Elektrik Enerjisi	4.733.244	200.604	473.724	299.304	21.270

Şirket, tüm faaliyetlerini Türkiye'de sürdürmekte olup, aşağıdaki tabloda Şirket'in yıllar itibarıyla net satışlarının coğrafi piyasalara göre dağılımı bulunmaktadır.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gömbe Sok. No: 22
Emek Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
507000 Mukellefler V.D. 998 010 4594

19 Kasım 2021



42

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

Coğrafi Piyasalara Göre Net Satışların Dağılımı

(TL)	31.Ara.18	31.Ara.19	31.Ara.20	30.Haz.20	30.Haz.21
Türkiye	248.589.763	555.108.585	757.582.777	379.660.448	412.868.436
İspanya	28.754.684	60.373.269	46.573.140	13.050.244	3.430.867
Fas	20.341.804	45.092.119	-	-	28.019.271
Belçika	-	41.817.150	29.524.672	23.515.022	36.343.157
İtalya	2.710.525	39.671.047	51.233.582	21.292.876	14.138.022
İrlanda	-	37.372.720	80.335.989	46.774.793	89.655.282
Bulgaristan	10.154.255	30.889.168	8.157.852	5.380.448	-
Ukrayna	-	18.243.905	-	-	-
Almanya	-	15.585.370	51.516.953	20.939.153	7.505.021
Fransa	6.930.308	14.452.229	3.566.544	3.566.544	-
Romanya	24.392.805	7.495.376	-	-	-
Yunanistan	14.844.245	6.025.659	1.007.749	1.007.749	-
Brezilya	-	-	18.914	18.915	-
Serbest Bölge	-	-	1.180.519	1.180.519	-
G.Afrika	-	-	-	-	51.708.887
Birleşik Krallık	-	-	-	-	36.749.643
Portekiz	-	-	6.487.659	-	-
Toplam	356.718.389	872.126.597	1.037.186.349	516.386.711	680.418.586

7.1.2. 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.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracçının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Gübre, tarımsal üretim sonucu topraktan eksilen bitki besin maddelerini tekrar toprağa kazandıran ve toprağın verim gücünü artıran madde olarak tanımlanmaktadır.

Bitkiler büyüme ve yaşam kaynakları için azot, fosfor, potasyum, kalsiyum, magnezyum vb. gibi birçok elemente ihtiyaç duymakta olup, söz konusu elementlerden azot, fosfor ve potasyum en önemlileri arasında yer almaktadır. Her ne kadar toprak ve su, bitkiler için gerekli olan gıdanın büyük bir kısmını sunmuş olsa da yeterli gelmediği noktalarda gübre ile toprağa takviye yapılması gerekmektedir. Söz konusu bitkilerde besin eksikliği ve belirtileri şu şekildedir;

- Azot, büyüme engellenir, bitkinin rengi sararır ve yaprak uçları bitkinin altındaki yapraklarından başlayarak kırmızımsı kahverengi renge dönüşür.
- Fosfor, kök gelişmesi engellenir, saplar uzar ve bitkinin olgunlaşmasında geçikmeler yaşanır. Söz konusu bitkinin rengi mor renge dönüşür.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594



bandırma gübre fabrikaları a.ş.

- Potasyum, yaprak uçları kavrulur, sararır, saplar zayıflar ve meyve çekirdekleri kuruyup büzülür.
- Kalsiyum, yaprak uçları tarak dişi gibi parçalanır, uç tomurcuklar ölür ve çiçekler olgunlaşmadan taç yapraklarını kaybederler.
- Magnezyum, yapraklar ince ve gevrek olurlar, uçlarında ve damar aralarındaki bölgede renklerini kaybederler, soluk yeşil renk alırlar.
- Kükürt, bitkinin alt kısımlarındaki yaprakları sararır, kökler ve sapların çapları küçülür.
- Bor, uç tomurcuklar açık yeşil olur ve köklerde koyu lekeler görülerek saplar çatlar.
- Bakır, bitkilerin renkleri ağarır, turuncgiller kırmızımsı kahve renkte ve anormal şekilde büyüme gösterir.
- Demir, yapraklar sararır, fakat damarlar yeşil kalır ve yapraklar yukarı doğru kıvrılır.
- Mangan, arazlar demirdekine benzer ve yapraklarda ölü dokular görülerek, yaprağa pürüzlü bir görünüş verir.
- Molibden, azot eksikliği gibidir.
- Çinko, uç yaprakları çok küçülür, yapraklar ölü bölgelerde benekli hale gelir ve tomurcuk teşekkülü azalır.

Söz konusu eksikliklerin tespiti için öncelikle toprak analizi yapılması ve söz konusu analiz kapsamında toprak içerisinde yeralan element miktarlarının belirlenmesi gerekmektedir. Toprak analizinde ulaşılmak istenen amaç, öncelikle toprakta mevcut besin miktarını saptayarak mevcut duruma göre verilmesi gereken gübre çeşidinin tespitidir.

Gübreleme toprağın ve topraktan elde edilen ürünlerin kalitesini artırmakta olup, gübreleme sayesinde toprakların verim gücü yükseltilerek, birim alandan daha yüksek verim alınmaktadır. Söz konusu verimliliğin artması sonucu süreklilik sağlanıp, kazanç devamlı hale getirilmektedir. Gübreleme neticesinde toprağın kimsayal yapısı ve besin içeriği artırılarak düzeltilmektedir. Ayrıca gübreleme ile mikroorganizma faaliyeti artırılarak, söz konusu bitkilerde daha iyi bir gelişim ortamı oluşturulmaktadır.

Kimyasal Gübre

Kimyasal gübre toprakta olması gereken veya eksilen ametal inorganik maddeleri desteklemek amacı ile (resfiriksiyon) doğal olmayan kimyasal yöntemlerle üretilen maddelere kimyasal gübre denilmektedir.

Kimyasal gübreler toprağa atıldıkları andan itibaren topraktaki organizmaların çalışmasını engellemektedir. Söz konusu engelleme ilk olarak toprağın pH'nın değişmesi ile başlamakta olup, topraktaki reaksiyonlar, kimyasalların katkısı ile ilk olarak mikroorganizma dengesini bozmaktadır. Mikro organizma yaşamının olmadığı bir toprakta bitki böcek artıklarının parçalanması olayı geri dönüşüm olmayacağı için toprak sürekli fakirleşmektedir.

Aşağıda bazı kimyevi gübre maddeleri tanımlanmaktadır.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emirhan Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. Mükellefler V.D. 998 010 4594



19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

Azotlu Gübreler

Azotlu gübrelerin çeşitli tipleri bulunmaktadır. Bunlardan amonyak sıvı, diğerleri ise katı olup, amonyaktan elde edilmektedir. Kalsiyum nitrat ve potasyum nitratın dışındaki bütün azotlu gübreler toprağı asidik hale çevirmektedir. Fakat söz konusu asitlik uygun kireçleme ile kolaylıkla düzeltilebilmektedir.

Amonyak

İçinde %82 oranında azot ihtiva eden amonyak, normal sıcaklıkta bir gaz olup, basınç altında taşınması gerekmektedir. Amonyak gazı direkt gübre olarak kullanılacağı zaman, toprağın 15-20 cm kadar altına gönderilebilmekte ve böylece buharlaşp gitmesine mani olunmaktadır.

Sıvı amonyak, amonyak gazının suda çözünmesi ile elde edilmekte olup, bu durumda % 20-28 azot ihtiva edilir. Sıvı amonyağın buhar basıncı az ve taşınması kolay olup, ayrıca toprağın derinliğine gönderilmesine gerek yoktur.

Üre

İçinde 45-46 azot ihtiva eden konsantre edilmiş azotlu bir gübre çeşitidir. Söz konusu gübre amonyak ile karbondioksitin basınç altında birleştirilmesiyle elde edilmektedir. Üre toprakta hızla amonyum karbonata hidroliz olmaktadır. Bu sebepten kararsız olup, amonyak gazı salıvermektedir. Amonyak kılcal kökleri tahrip ettiği için üre, tohumun veya genç bitkinin yakınına konulmamaktadır.

Fosfatlı Gübreler

Fosfatlı gübrelerin imalinde çeşitli kaynaklar bulunmakta olup, doğal trikalsiyum fosfatlar, hayvan kemiklerinden elde edilen fosfatlar ve tomas çelik üretim konverterlerinden çıkan curuflardan meydana gelmektedir.

Doğal fosfat yataklarının en önemlileri Amerika'da ve Fas'ta bulunmaktadır. Bu fosfatlar ince bir şekilde öğütülerek başka işlem yapılmadan asidik topraklara kullanılabilir.

Potasyumlu Gübreler

Bütün potasyum gübreleri suda çözünmekte olup, potasyum tuzlarının çoğu, esas itibariyle (%91-93 nisbetinde) gübre olarak kullanılmaktadır. Potasyum ihtiva eden yatak ve kayalardan üretilerek zenginleştirilir ve gübre şekline getirilmektedir.

Potasyum tuzlarının üretimi şu şeklidir, denizlerdeki oranı düşük olan potasyum tuzları, tuzla ana sularında biriktirilerek çıkartılmaktadır. Söz konusu biriktirme bazı kapalı deniz veya göllerde de doğal olarak kaya tuzu gibi yataklar meydana getirmektedir.

Kompoze Gübreler

Kompoze gübreler birden fazla bitki besin maddesini birarada bulunduran gübrelerdir. Kompoze gübrenin içerisindeki bitki besin maddeleri sırası ile azot, fosfor ve potasyumdan oluşmaktadır. Söz konusu besin maddeleri % olarak ifade edilmektedir. Örneğin 20-20-0 oluşumundan meydana gelen bir kompoze gübrenin 100 kilosunda 20 kilo saf azot, 20 kilo saf fosfor var, potasyum ise yok demektir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Conca Sok. No: 22
(Emirhan Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. Mukellefler V.D. 998 010 4594



bandırma gübre fabrikaları a.ş.

Kompoze gübreler birkaç çeşit bitki besin maddesini birlikte bulundurdukları için çiftçileri çeşitli gübreleri ayrı ayrı alma, taşıma, depolama ve tarlaya verme sıkıntısından kurtarmaktadır. Söz konusu gübrenin kullanımı daha az emek ve zaman harcadığı için çiftçilere ekonomi ve emek kolaylığı sağlamaktadır.

Dünya Gübre Sektörüne Genel Bakış

Gübre sektöründe Çin'in hem üretim hem de tüketim alanında fosfat, kükürt ve sülfürik asit pazarlarındaki etkisi nedeniyle koronavirüsün ortaya çıktığı ilk günden bu yana sektör üzerinde önemli etkiler görülmüştür. İlk COVID-19 vakalarının görüldüğü yer olan Wuhan şehrinin de içinde bulunduğu Hubei eyaleti, ülkede gübre sektörü açısından büyük öneme sahiptir. Söz konusu eyaletin Yangtze nehri hattındaki konumu ve mavnası sistemi sayesinde Hubeili fosfat üreticileri ürünlerini uygun fiyatlarla ihraç edebilmektedirler. Çin'in toplam MAP kapasitesinin %45'ini, DAP kapasitesinin ise %27'sini temsil eden eyalet ayrıca Çin'in toplam fosfat kayası üretiminin de %30'unu (yıllık 25-30 milyon ton) gerçekleştirmekte ve birçok büyük NPK üreticisi firmaya da ev sahipliği yapmaktadır.

Söz konusu eyaletteki fosfat sanayinin yarından fazlası pandemiden etkilendiği için Ocak 2020'den Nisan 2020'e kadar gerek tedarik gerekse talep zinciri durumdan olumsuz etkilenmiştir. Söz konusu pandemi Rabobank analistlerinin görüşüne göre çeşitli yapısal değişiklikleri tetikleyebilir. Örneğin; hâlihazırda düşük katma değerli üretim yapan Çinli fosfat firmaları özel gübreler gibi katma değeri yüksek ürünleri üretmeye yönelebilir. Rabobank'ın analistlerine göre gübre sektörünün geleceğinde tek başına ürün değil, 'ürün+hizmet' ikilisinin ön planda olabileceği öngörülmektedir.

Öte yandan, COVID-19'un taşımacılık sektörüne etkileri açısından bakıldığında en fazla etkilenen lojistik yönteminin karayolu taşımacılığı olduğu görülmektedir. Dolayısıyla gübre sektöründe koronavirüsten en fazla zarar görebilecek olan ülkelerin, tarım sektörünün karayolu taşımacılığına dayalı olduğu ülkeler olduğu öngörülmektedir. Bu ülkelerin başında ise Brezilya gelmektedir.

Dünyanın önde gelen ithalatçılarından ve tüketicilerinden olan Hindistan'ın ise taşımacılıkta demiryolu ağırlıklı bir sistem izlemesi nedeniyle, COVID-19'dan ne derece etkilendiği konusunda öngöründe bulunamamaktadır.

Yılın başında kuraklık ve deniz suyu girişimi nedeniyle düşük talep yaşayan Vietnam gübre sektörünün, üretim tarafında koronavirüsten fazla etkilenmediği düşünülmektedir. Fakat Vietnam'ın pandemi sürecinde Çin'e taze meyve-sebze ihracatının aksaması nedeniyle ülkede NPK gübrelere olan talebin düşeceği tahmin edilmektedir.

Türkiye'de Gübre Sektörü

Hızla artan ülkemiz nüfusu ve gıda maddeleri gereksinimindeki artış ve kişi başına düşen ekilebilir alanların azalması, birim alandan daha fazla bitkisel üretimi gerektirdiğinden gübrelerin bugün olduğu gibi gelecekte de sürdürülebilir tarımın en önemli girdilerinden biri olması beklenmektedir.

Günümüzde birçok ülkenin, uzun vadeli çıkarlarını dikkate alarak, ihtiyaçlara veya ham madde kaynaklarına göre gübrelerden en üst düzeyde fayda sağlanabilmesi için, bitki istekleri, iklim, toprak yapısı, toprak pH'sı ve vejetasyon dönemini dikkate alarak doğru bitkide, doğru yerde, doğru zamanda, doğru gübreyi kullanması gerekmektedir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emek Plaza) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Süy. Kur. Sic. No: 29990/04594



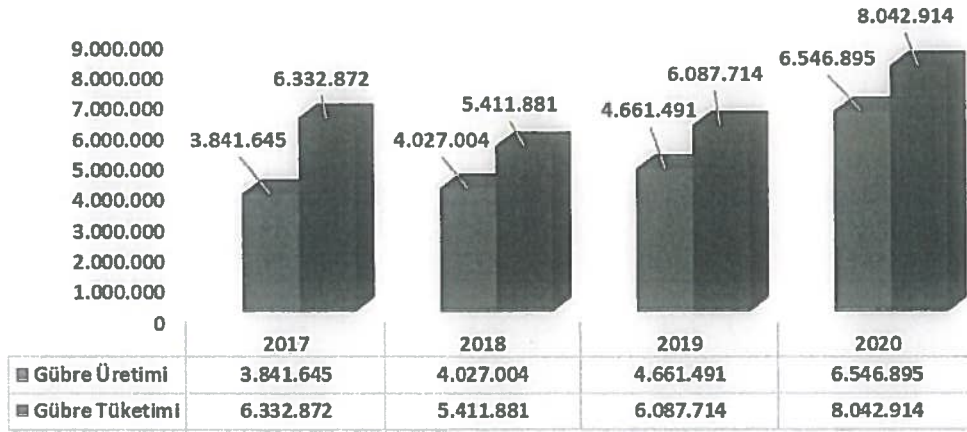
bandırma gübre fabrikaları a.ş.

Şartlarında gübre ve bitki besini kullanmadan, birim alandan daha fazla ürün elde etmek teknik olarak mümkün değildir. Söz konusu bitkilerini iyi besleyen ülkeler hayvan ve insanların da iyi beslemektedir.

Türkiye’de tüketilen gübrelerin yaklaşık 1/3’ü ve gübre hammaddelerinin yaklaşık %95’i ithal edilmekte olup, söz konusu nedenle gübre fiyatları döviz kurlarından oldukça etkilenmektedir. Taban ve nitratlı gübrelerde katkı maddesi olarak kullanılan kireç taşı, kil ve dolomit haricinde gübre üretiminde kullanılan girdiler tamamen ithal edilmektedir. Azotlu gübrelerin hammaddesi doğalgaz olup, ülkemizde çıkarılan doğalgaz miktarı ülke tüketiminin sadece yüzde 1’i seviyesindedir. Taban gübrelerinin hammaddesi ise fosfattır ve fosfat kayası Kuzey Afrika ülkelerinden ithal edilmektedir. Her ne kadar Mardin Mazıdağ’da fosfat yatakları bulunsun da söz konusu rezerv yeterli değildir.

Toplam 7 üretici firma ile faaliyet gösteren yurtiçi kimyevi gübre sektörünün toplam üretim kapasitesi 5,7 milyon ton düzeyindedir. Kimyevi gübre üretimi için gerekli olan hammadde kaynağından yoksun olan Türkiye’de doğalgaz, fosfat kayası, potasyum gibi üretim için gerekli ana girdilerin yüzde 95’i ithal edilmektedir.

Türkiye’de Gübre Üretimi ve Tüketimi (Ton)



Türkiye’de son 4 yılda kullanılan gübre tüketim miktarlarına baktığımızda, 2017 yılında 6,3 milyon ton, 2018 yılında -%14,54 oranında düşüş ile 5,4 milyon ton ve 2019 yılında %12,49 oranında artış ile toplam 6,0 milyon ton gübre kullanılmıştır. 2020 yılında ise gübre tüketiminde %32,12 oranında önemli bir artış kaydedilerek yaklaşık 8,0 milyon ton gübre tüketimi gerçekleştirilmiştir.

Yine aynı dönemler itibarıyla gerçekleştirilen gübre üretimi 2017 yılından itibaren istikrarlı artış kaydetmiştir. Nitekim 2017 yılında toplam 3,84 milyon ton gübre üretimi gerçekleştirilirken 2018 yılında %4,82 oranında üretim artışı gerçekleştirilerek 4,02 milyon ton’a 2019 yılında %15,76 oranında artış kaydedilerek 4,66 ton’a ve 2020 yılında toplam %40,45 oranında önemli gübre üretimi gerçekleştirilerek toplam 8,04 milyon ton gübre üretimi gerçekleştirilmiştir.

İKMİB tarafından hazırlanan Kasım 2020 dönemi gübre sektör raporuna göre Ülke bazlı gerçekleştirilen Türkiye gübre ihracatına bakıldığında toplam 63 ülkeye ihracat

01 Ocak 2021-30 Haziran 2021 döneminde Şirket sadece AS ve CAN (26,5) gübre üretimini gerçekleştirmiştir.

Kimyevi Gübre Üretim Tesisleri				
Üretim (ton)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
AS	30.540	147.196	177.843	10.364
CAN (26,5)	128.433	516.411	497.961	291.157
DAP	27.805	61.080	18.465	-
NP (20.20.0)	9.880	117.886	15.760	-
NPK (15.15.15)	16.467	22.961	22.149	-
NPZn	1.945	9.030	-	-
NPKZn	3.568	573	-	-
NPK (12.30.12)	39.772	-	-	-
TOPLAM	258.410	875.137	732.178	301.521

Asit Üretim Tesisleri				
Üretim (ton)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Sülfürik Asit	382.555	445.170	458.690	215.655
Fosforik Asit	31.200	60.172	62.585	23.322
Nitrik Asit	84.580	313.470	305.562	177.963

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihracının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Tüm üretim faaliyetlerini Türkiye’de sürdüren Şirket’in yıllar itibarıyla net satışlarının coğrafi piyasalara göre dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Coğrafi Piyasalara Göre Net Satışların Dağılımı					
(TL)	31.Ara.18	31.Ara.19	31.Ara.20	30.Haz.20	30.Haz.21
Türkiye	248.589.763	555.108.585	757.582.777	379.660.448	412.868.436
İspanya	28.754.684	60.373.269	46.573.140	13.050.244	3.430.867
Fas	20.341.804	45.092.119	-	-	28.019.271
Belçika	-	41.817.150	29.524.672	23.515.022	36.343.157
İtalya	2.710.525	39.671.047	51.233.582	21.292.876	14.138.022
İrlanda	-	37.372.720	80.335.989	46.774.793	89.655.282
Bulgaristan	10.154.255	30.889.168	8.157.852	5.380.448	-
Ukrayna	-	18.243.905	-	-	-
Almanya	-	15.585.370	51.516.953	20.939.153	7.505.021
Fransa	6.930.308	14.452.229	3.566.544	3.566.544	-
Romanya	24.392.805	7.495.376	-	-	-
Yunanistan	14.844.245	6.025.659	1.007.749	1.007.749	-
Brezilya	-	-	18.914	18.915	-
Serbest Bölge	-	-	1.180.519	1.180.519	-
G.Afrika	-	-	-	-	51.708.889

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Liyent Mah. Gence Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/ŞT.
Tic. Sic. Mükellefler V.D. 998 010 4594



bandırma gübre fabrikaları a.ş.

Birleşik Krallık	-	-	-	-	36.749.643
Portekiz	-	-	6.487.659	-	-
Toplam	356.718.389	872.126.597	1.037.186.349	516.386.711	680.418.586

7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

Şirket'in 7.1.1 ve 7.2'de sayılan bilgilerin işbu izahnamenin 5. bölümünde belirtilen Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörel ve Şirket'e ilişkin risklerden olumsuz etkilenme ihtimali bulunmaktadır.

7.4. 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:

Yoktur.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Yoktur.

7.6. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:

T.C. Balıkesir Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'nün 11 Haziran 2021 tarihli idari yaptırım kararı tebligatı kapsamında, 2872 sayılı Çevre Kanunu'nun 23. Maddesine aykırı olarak Şirket'in Bandırma Erdek Yolu 10.km de bulunan işletmesi için alınması gereken çevre izin belgesinin alınmadığının 3 yıl içerisinde ikinci kez tutanakla tespit edilmesi nedeniyle, 2872 sayılı Çevre Kanunu'nun 20.b ve 23. Maddesi tebliğ hükümleri uyarınca 193.122 TL idari para cezası uygulanmasına ve yine 2872 sayılı Çevre Kanunu'nun "Faaliyetlerin Durdurulması" başlıklı 15. Maddesindeki "(Değişik: 26/4/2006-5491/12 md.) Faaliyet; süre verilmemesi halinde derhal, süre verilmesi durumunda, bu süre sonunda aykırılık düzeltilmez ise T.C Çevre ve Şehircilik Bakanlığı ("Bakanlık") tarafından ya da 12'nci maddenin birinci fıkrası uyarınca denetim yetkisinin devredildiği kurum ve merciler tarafından kısmen veya tamamen, süreli veya süresiz olarak durdurulur. Çevre ve insan sağlığı yönünden tehlike yaratan faaliyetler ile çevre izni veya çevre izin lisansı olmayan faaliyetler süre verilmeksizin durdurulur" hükmü gereği gerekli çevresel tedbirler sağlanıp geçici faaliyet belgesi alınıncaya kadar Şirket'in faaliyetlerinin durdurulmasına karar verilmiştir.

Söz konusu kararlar, yetkili merciler tarafından Şirket yetkililerine tebliğ edilmiş olup ilgili yetkililer ile gerçekleştirilen görüşmeler neticesinde, sıvı amonyak tankında halihazırda 19.385 ton amonyağın bulunduğu, bu amonyağın sülfürik asit fabrikasında üretilen elektrik enerjisi ile soğutulduğundan dolayı mevcut amonyağın üretim hattında (Nitrik Asit ve CAN fabrikalarında) 50 günde tüketilebileceği, Şirket'in taahhüdü altında bulunan 330 bin ton uluslararası tahkim anlaşmalı CAN (Kalsiyum Amonyum Nitrat) ihracatı taahhüdü, Türkiye Gübre Fabrikaları A.Ş.'ye 18 bin ton P2O5 (Fosforik Asit) taahhüdü, iki farklı yabancı firmaya toplam 60 bin ton sülfürik asit ihracatı taahhüdü, Eti Maden İşletmeleri Genel Müdürlüğüne 10 bin ton kesin ve 10 bin ton opsiyonlu olmak üzere toplam 20 bin ton sülfürik asit satış taahhüdü bulunduğu, Şirket'in bazı tesislerindeki rehabilitasyon projelerinin

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Leventi MaR. Gonca Sok. No:22
(Etilik Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Sicil No: 270900 Mükellefler V.D. 999 070 4694



50

19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

gerçekleştirilememesinin sebebinin ThyssenKrupp Industrial Solutions AG firmasına karşı tenfiz davasının sürmesinden kaynaklı maddi ve teknik problemler olduğu beyan edilmiştir. Söz konusu beyanlar neticesinde, Balıkesir İli Erdek İlçesi Bandırma – Erdek Karayolu 10. km'de faaliyet gösteren tesiste faaliyetlerin durdurulması için 50 (elli) gün süre (mücbir sebepler hariç olmak üzere), sıvı amonyak tanklarında 19.385 ton sıvı amonyak bulunmasından dolayı ve bu süre zarfında işletmeye sıvı amonyak alınmaması şartı ile verilmiş olup, bu süre sonunda işletmenin tüm faaliyetinin durdurulacağı taahhüt edilmiştir.

Takip eden dönemde, tespit edilen hususlara yönelik olarak fabrikalarda yoğun çalışmalar başlatılmıştır. Fabrikalarda yapılan ve devam eden çalışmalar T.C. Balıkesir Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü tarafından yerinde incelenmiş ve yeterli görülerek 9 Temmuz 2021 tarihinde İl Uygunluk Yazısı verilmiştir. İl Uygunluk Yazısı, fabrikada tespit edilen hususlara yönelik yapılan çalışmaların yeterli görüldüğünü ifade etmekte ve çevre izin başvuru süreci için başvuru dosyasının Bakanlık onay sürecine aktarılmasını sağlamaktadır.

Ayrıca, ilgili idarenin para cezası ve faaliyetin durdurulması konulu idari yaptırım kararına karşı hukuki süreç başlatılmış olup bahsi geçen hukuki süreç ile ilgili, 16 Temmuz 2021 tarihinde Balıkesir 1. İdare Mahkemesi tarafından yeni bir karar alınincaya kadar yürütmeyi durdurma kararı verilmiştir. Balıkesir 1. İdare Mahkemesi nezdinde görülmekte olan, ilgili idare tarafından Şirket aleyhine tesis edilen para cezası ve faaliyetin durdurulması konulu idari yaptırımın iptaline ilişkin uyuşmazlık kapsamında mahkemeye, temin edilen geçici faaliyet belgesi sunulmuştur. Neticede, Şirketimizin faaliyetin durdurulması yönünden Şirketimize Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Çevresel Etki Değerlendirilmesi İzin ve Denetim Genel Müdürlüğü'nce 11.08.2021 başlangıç 11.08.2022 bitiş tarih ve 224588650.1.1 belge numaralı geçici faaliyet belgesi verilmesi ve idari para cezası uygulamasına ilişkin kısmı yönünden feragat nedeniyle, davanın konusuz kaldığı sonucuna varılarak dava hakkında karar verilmesine yer olmadığına istinaf yolu açık olmak üzere oy birliği ile karar verilmiş olup Şirketimiz avukatlarına 17.09.2021 tarihinde tebliğ edilmiştir.

İl Uygunluk Yazısının alınmasıyla birlikte, Şirketin Bakanlık'a intikal eden çevre izin başvurusu olumlu olarak değerlendirilmiş ve 11 Ağustos 2021 tarihinde, Şirket'e Geçici Faaliyet Belgesi verilmiştir. Geçici Faaliyet Belgesi, işletmelerin faaliyette bulunabilmeleri için çevre izni öncesi verilen belgeyi ifade etmektedir. Söz konusu belge ile, önümüzdeki 12 ay boyunca Şirket faaliyetlerinin kesintisiz olarak devam edeceği kesinlik kazanmıştır. Devam eden süreçte, Geçici Faaliyet Belgesi'nin Çevre İzin Belgesi'ne dönüştürülmesi için Şirket tarafından Bakanlık'a başvuru yapılacaktır. Şirket'in önümüzdeki kısa vadede, gerekli yasal yükümlülükleri yerine getirme ve "Çevre İzin Belgesi" alınarak bu sürecin olumlu şekilde sonuçlandırılması yönünde aksiyon planı bulunmaktadır.

Söz konusu sürece dair BAGFAŞ tarafından kamuoyunu bilgilendirmek amacıyla yapılan KAP bildirimlerine ait linkler aşağıda yer almaktadır.

14.06.2021 tarihli açıklama;

KAP Linki: <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/942134>

21.06.2021 tarihli açıklama;

KAP Linki: <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/943435>

24.06.2021 tarihli açıklama;

KAP Linki: <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/943904>

12.07.2021 tarihli açıklama;

KAP Linki: <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/950316>

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Göncü Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900 Sermaye Piyasası Kurulundan
Tic. Sic. No: 270900 Sermaye Piyasası Kurulundan
Tic. Sic. No: 270900 Sermaye Piyasası Kurulundan



51

19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

16.07.2021 tarihli açıklama;

KAP Linki: <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/951518>

11.08.2021 tarihli açıklama;

KAP Linki: <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/957427>

20.09.2021 tarihli açıklama;

KAP Linki: <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/964460>

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket herhangi bir grup bünyesinde faaliyet göstermemekte olup, Şirket ortakları ile arasında önemli ticari ilişkisi bulunmamaktadır.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Edinilmesi planlanan ve öngörülen maddi duran varlık bulunmamaktadır.

Şirket'in konsolide finansal tablolarına göre portföyünde bulunan gayrimenkullere ilişkin bilgiler aşağıdaki tablolarda sunulmuştur.

Sahip Olunan Binalara İlişkin Bilgiler (30.06.2021)								
Cinsi	Edinildiği Yıl	(m ²)	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
CAN Üretim Binası	2015-2016	5.242	Bandırma	29.140.131	Üretim Binası			
CAN Ambarı	2015	9.846	Bandırma	14.737.940	Ambar			
Kireçtaşı Öğütme Tesisi Binası	2015	1.382	Bandırma	1.218.261	Üretim Binası			
Deniz Suyu Binası	2015-2019	2.677	Bandırma	448.333	Üretim Binası			
Ankara Bürosu	1982-2014	832	Ankara	49.523	İdari			
AS Binası	1980-2019	2.340	Bandırma	1.897.368	Üretim Binası			
Kültür Sitesi (Cami ve Müştemilatı)	1984-1985	334	Bandırma	229.796	Hizmet Binası			
Buhar Santral Binası	1973-2019	674	Bandırma	36.216	Üretim Binası			
Dap/NPk Üretim Binası	2001-2019	8.631	Bandırma	896.870	Üretim Binası			

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Zonca Sok. No: 22
(Etiler - Beşiktaş) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900 Mükellefler V.D. 998 010 4594



52

19 Kasım 2021

BAGTAS
bandırma gübre fabrikaları a.ş.

Fosforik Asit Üretim Binası	1996-2019	7.654	Bandırma	1.010.500	Üretim Binası			
İstanbul Genel Müdürlük Binası	1985-2018	2.600	İstanbul	1.764.351	İdari			
Ambarlar	1980-2019	27.031	Bandırma	3.553.191	Depolama			
İdari Bina	1985	1.400	Bandırma	153.532	İdari			
Lojmanlar	1981-2009	7.954	Bandırma	1.654.363	Lojman			
Mekanik Atölye Binası	1974-2019	1.330	Bandırma	84.502	Üretim Binası			
Sülfürik Asit Üretim Binası	1996-2019	3.848	Bandırma	413.191	Üretim Binası			
Torbalama Binası	1973-2019	5.238	Bandırma	1.928.401	Üretim Binası			
Yedek Malzeme Ambarı	1980-2019	1.219	Bandırma	77.464	Depolama			
Yemekhane ve Sosyal Lokal	1984-2019	2.662	Bandırma	269.234	Sosyal Tesis			

Sahip Olunan Arsa ve Arazilere İlişkin Bilgiler (30.06.2021)

Cinsi	Edinildiği Yıl	(m ²)	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Arazi (14 adet tapu)	1984-1988	293.851	Balıkesir-Erdek- Aşağı Yapıcı Köyü	4.298.612	Tesis Yerleri	-		
Arazi (18 adet tapu)	1977- 1989	34.202	Balıkesir-Bandırma-Akçapınar Köyü	858.015	Su kuyularının bulunduğu alanlar	-		
Arazi (16 adet tapu)	1988- 2001	192.153	Balıkesir-Erdek- Aşağı Yapıcı Köyü	721.053	Alçı Sahası	-		
Arazi	1995	1.836	Mersin-Mersin3-Karaduvar	32.321	Depo yeri	-		
Arazi	2004	796	İstanbul-Beyoğlu-Kılıçlı Mah.	612.070	Genel Merkez bahçesi	-		
Tarla	2019	73.396	Balıkesir-Bandırma-Doğruca Mah.	524.503	Su hatlarının bulunduğu alanlar	-		

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
 (Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
 Tic. Sic. No: 270900 Şirket Mükellefleri V.D. 998 010 4594



53

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

Şirket'in Mevcut Faaliyet Kiralama Sözleşmelerine İlişkin Bilgiler					
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı (TL) *	Kullanım Amacı	Kiralandığı Kişi Kurum
Katı Atık Depolama Alan 400.590 m ²	29.01.1999 tarihinden başlayarak 49 yıllık	Devlete	563.031,88	Atık Depolama Tesisleri	Orman Bölge Müdürlüğü
Deniz Kıyısı ve Dolgu Alan 45.769,36 m ²	10.11.2014 tarihinden başlayarak 49 yıllık	Devlete	1.547.948,64	Liman Tesisleri	Erdek Mal Müdürlüğü
Deniz Kıyısı ve Dolgu Alan 26.734,45 m ²	10.11.2014 tarihinden başlayarak 30 yıllık	Devlete	956.838,00	Liman Tesisleri	Erdek Mal Müdürlüğü

*Yıllık kira tutarı, Yİ-ÜFE ile (bir önceki yılın aynı ayına göre % değişim oranı) her yıl güncellenmektedir.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (TL)					
Niteliği		31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Lisans					
	Toplam Ömür	15	15	15	15
	Amortisman	1.451	1.451	1.451	725
	Birikmiş Amortisman	10.645	12.096	13.547	14.272

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Etiler / Beşiktaş) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Piyasaya Mükellefler V.D. 998 010 4594



19 Kasım 2021 Bandırma gübre fabrikaları a.ş.

	Edinim Değeri	21.874	21.874	21.874	21.874
	Net Defter Değeri	11.229	9.778	8.327	7.602
Yazılım					
	Toplam Ömür	3	3	3	3
	Amortisman	25.718	46.288	61.497	80.324
	Birikmiş Amortisman	290.179	347.111	423.966	504.290
	Edinim Değeri	461.524	516.410	753.351	1.473.153
	Net Defter Değeri	171.345	169.299	329.386	968.863
Tescil Belgeleri (Reach)					
	Toplam Ömür	15	15	15	15
	Amortisman	30.929	33.057	33.057	16.528
	Birikmiş Amortisman	99.161	139.605	172.662	189.190
	Edinim Değeri	463.931	496.324	496.324	496.324
	Net Defter Değeri	364.770	356.719	323.662	307.134
	Toplam Net Defter Değeri	547.345	535.796	661.375	1.283.599

Maddi olmayan varlıklar lisanslar, yazılım ve tescil belgelerinden oluşmaktadır.

9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihracının faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:

Maddi olmayan Duran Varlıklar (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Haklar	947.329	1.034.608	1.271.549	1.991.352
Diğer	-	-	-	-
Toplam Maliyet	947.329	1.034.608	1.271.549	1.991.352
Birikmiş Amortisman (-)	399.984	498.812	610.174	707.753
Net Defter Değeri	547.345	535.796	661.375	1.283.599
Toplam Aktif	1.277.640.052	1.642.164.240	1.915.029.368	2.290.349.926
Aktiflere Oranı	0,0428%	0,0280%	0,04%	0,06%

9.2.3. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, ihracı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Levent Mah. Geniş Sok. No: 22
 (Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
 Tic. Sic. Mükellefler V.D. 998 010 459



bandırma gübre fabrikaları a.ş.

9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

(TL)	Bağımsız denetimden geçmiş (solo) *	Bağımsız denetimden geçmiş (konsolide)	2019/2018 Değişim	Bağımsız denetimden geçmiş (konsolide)	2020/2019 Değişim	Sınırlı Bağımsız denetimden geçmiş (konsolide)	2021-06/2020 Değişim
BİLANÇO	31.12.2018	31.12.2019		31.12.2020		30.06.2021	
VARLIKLAR							
Dönen Varlıklar	236.109.566	463.566.311	96%	678.944.546	46%	1.042.469.882	54%
Nakit ve Nakit Benzerleri	28.996.068	189.455.911	553%	410.684.087	117%	545.620.741	33%
Finansal Yatırımlar	144.177	440.323	205%	4.191.350	852%	2.510.912	-40%
Ticari Alacaklar	202.561	5.554.083	2642%	8.490.778	53%	59.005.742	595%
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	74.513	39.353	-47%	254.058	546%	1.696.726	568%
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	128.048	5.514.730	4207%	8.236.720	49%	57.309.016	596%
Diğer Alacaklar	5.901.106	8.418.872	43%	4.363.529	-48%	38.099.828	773%
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	5.901.106	8.418.872	43%	4.363.529	-48%	38.099.828	773%
Stoklar	170.726.196	207.975.095	22%	151.965.606	-27%	279.166.266	84%
Peşin Ödenmiş Giderler	15.957.138	40.415.252	153%	69.349.660	72%	111.046.898	60%
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	943.389	848.867	-10%	1.068.626	26%	802.045	-25%
Diğer Dönen Varlıklar	13.238.931	10.457.908	-21%	28.830.910	176%	6.217.450	-78%
Duran Varlıklar	1.041.530.486	1.178.597.929	13%	1.236.084.822	5%	1.247.880.044	1%
Diğer Alacaklar	143.241	61.279	-57%	61.279	0%	60.899	-1%

Finansal Yatırımlar	1.014.078	2.886.357	185%	4.187.172	45%	4.187.172	0%
Kullanım Hakkı Varlıkları	-	64.286.048	-	62.379.102	-3%	61.425.626	-2%
Maddi Duran Varlıklar	691.756.583	695.422.396	1%	699.202.386	1%	720.381.782	3%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	547.345	535.796	-2%	661.375	23%	1.283.599	94%
Peşin ödenmiş Giderler	-	-	-	-	-	72.866	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	348.069.239	415.406.053	19%	469.593.508	13%	460.468.100	-2%
TOPLAM VARLIKLAR	1.277.640.052	1.642.164.240	29%	1.915.029.368	17%	2.290.349.926	20%

*Şirket 2019 yılından itibaren konsolide mali tablo hazırlamaya başlamıştır. Bu nedenle 2018 yılı finansal tablolarında konsolide-konsolide olmayan finansal tablo ayrımı bulunmamaktadır.

Dönen Varlıklar:

2018 yılındaki düşük kapasite üretimi ve yılın ikinci yarısında USD döviz kurunun yükselmesiyle belirgin hale gelen ekonomik kriz, yıl sonu nakit ve nakit benzerlerinde oldukça düşük bir kapanışa sebep olurken; Şirket'in nakit ve nakit benzerleri kaleminde 2019 yılında 2018 yılına göre 6,5 kat, 2020 yılında 2019 yılına göre yaklaşık 2 kat olmak üzere son iki yılda oldukça önemli artışlar yaşanmıştır. Ayrıca, net döviz pozisyonunu iyileştirmek amacıyla, 2019 yılsonunda TL kredilerin de bir kısmı yabancı para yatırım harcamaları gerçekleşene kadar, mevduat olarak değerlendirilmiş olup, bu da 2019 yılsonu nakit ve nakit benzerleri kaleminin yükselmesinde etkili olmuştur. 2021 yılı ilk yarıyılında 2020 yılsonuna göre yaşanan %33 oranındaki artışın öncelikli sebebi peşin tahsil edilen asit satışlarıdır. Asit satışlarındaki hem miktar hem de karlılık artışı özellikle 2021 ilk yarıyılında nakit ve nakit benzerlerini yükseltmiştir. Ancak; 30.06.2021 itibarıyla sevkiyatı gerçekleşmemiş asit satış siparişleri nakit ve nakit benzerlerini arttırırken kısa vadeli ertelenmiş gelirlerde de %219'luk artışa sebep olmuştur. 2019, 2020 yıllarında ve 2021 ilk yarıyılında, faaliyetlerde 2018 yılına göre yaşanan iyileşme Şirket'in likit pozisyonunu da olumlu etkilemiştir.

Kısa vadeli finansal yatırımlar, işbu İzahnamada yer alan tüm dönemler itibarıyla aynı miktardaki Gübre Fabrikaları T.A.Ş. hisselerinden oluşmakta olup, söz konusu kalem tamamen hisse değerindeki artış ve azalışa bağlı değişmektedir. Şirket'in, Gübre Fabrikaları T.A.Ş.'ye ait hisse senetlerinin, gerçeğe uygun değer değişimi, diğer kapsamlı gelir/gider hesap grubunda muhasebeleştirilmektedir.

Şirket'in yurtiçi gübre satışlarının çoğu peşin olup; "ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar" bakiyelerini oluşturan satışlar ihracat ve asit satışlarıdır. Yıl bazında yapılan mukayeseye göre;

- 2019 yılındaki bir önceki yıla göre yaşanan yüksek artış, 2019 yılında vadeli satışına başlanan 3 yıllık ihracat sözleşmesine bağlı olarak oluşmuştur.
- 2020 yılsonunda 2019 yılına göre oluşan %49'luk artışın çoğu yine aynı sözleşme kapsamındaki satışa bağlı olup, yakın birim fiyat ve tonaj ihracatına rağmen EUR/TL kurundaki %35 oranındaki artış kaynaklıdır. (Sırasıyla 2020, 2019 yılsonu TCMB EUR/TL: 9,0079 ve 6,6506) Buna ek olarak, önceki dönemden farklı olarak 2020 yılında Şirket vadeli asit satışlarına başlamıştır. (31.12.2020 itibarıyla vadeli asit satışından alacaklar: 1.249.940 TL)

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Çınca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST
Revizör Mükellefler V.D. 998 010 4594



BAGFAŞ
bandırma gübre fabrikaları a.ş.

19 Kasım 2021

- 2021 yılı ilk yarıyılında 2020 yılsonuna göre yaşanan %596 oranındaki artışın öncelikli sebebi vadeli CAN ihracatıdır. (Ticari Alacak payı:%88) Mukayese edilen bilanço dönemlerine kıyasla, 30.06.2021 tarihli vadeli alacağı oluşturan satışın hem tonajı hem de birim fiyatı oldukça yüksektir. İkinci sebep ise, 2020 yılından itibaren hem satış tonajı hem de birim fiyatı artan sülfürik asit satışlarıdır. Sülfürik asit satış fiyatları, 2021 yılının ilk 6 aylık döneminde, bir önceki yılın ortalama satış fiyatlarına göre yaklaşık 3 kat artmıştır. Bu nedenle, 2021 yılı 6 aylık bilançoda hem fiyat hem de USD/TL kurundaki artışa bağlı olarak sülfürik asit TL alacak bakiyesi de yükselmiştir. (Sırasıyla 30.06.2021, 31.12.2020 TCMB USD/TL: 8,7052 ve 6,6506).

Şirket'in mukayese edilen yıllardaki "ilişkili taraflardan ticari alacaklar" bakiyelerinin tamamı yine asit satışlarından oluşmaktadır. Bir önceki paragrafta anlatıldığı üzere, öncelikle sülfürik asit satış fiyatları ve USD/TL kurundaki artışa bağlı olarak ilişkili taraflar TL alacak bakiyesi artmıştır.

Diğer Alacaklar:

Diğer alacaklar, özellikle 2021 ilk yarıyılında yüklenilen KDV alacağına bağlı olarak %773 artmıştır. Bakanlar Kurulu tarafından yapılan düzenleme ile 10 Şubat 2016 tarihinden itibaren T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı tarafından tescil edilen gübreler ile gübre üreticilerine bu ürünlerin içeriğinde bulunan hammaddelerin tesliminde KDV tamamen kaldırılmıştır. Bu sebeple, tahsil edilen ve yüklenilen KDV oranları arasındaki farktan, yüksek KDV alacağı doğmaktadır. 2021 Haziran ayında birkaç aya ait KDV alacağı başvurularının beraber yapılması ve 30.06.2021 mali tablo tarihi itibarıyla tahsil edilmemiş olması nedeniyle, diğer alacaklar önceki yıllara göre oldukça yüksektir.

Stoklar:

2018 yılında fosfatlı gübre tesislerinde yaşanan uzun süreli duruşlara ve nitratlı gübre tesisinin kekleşme problemine bağlı olarak Şirket'in, ortalama %21 kapasite ile nitratlı gübre üretimi yapmış olması nedeniyle 2018 yılsonunda hammadde stokları normalden fazla, mamul stokları ise normalden düşük devretmiştir. 2019 yılında nitratlı gübre tesisinin kapasite kullanımının artması ile CAN üretimi bir önceki yıla göre 3 kat artmıştır. Yurtiçi piyasada nitratlı gübre sezonu, Aralık ayından başlayarak takip eden yılın Nisan ayına kadar devam etmektedir. Sezon başı yüksek CAN stoku, 2019 yılsonu stoklarının bir önceki yıla göre toplamda %22 artmasına sebep olmuştur.

2020 yılında fosfatlı gübre tesislerinde tamamlanması planlanan rehabilitasyon yatırımları, Covid-19 pandemisi ve dolaylı olarak ortaya çıkan belirsizlikler nedeniyle tamamlanamamış, 2021 yılına sarkmıştır. Fosfatlı gübre tesislerindeki bu yatırım ihtiyacı nedeniyle, 2020 Mayıs itibarıyla fosfatlı gübre üretimine ara verilmiş, mevcut stokların satışı da 2020 yılsonuna kadar tamamlanmıştır. Bu nedenle, 2020 yılsonu stokları bir önceki yıla göre %22 oranında azalış göstermiştir.

30.06.2021 tarihli finansal tablolarda stoklar toplamının 2020 yıl sonu tutarlarına göre artmasının 2 sebebi bulunmaktadır. İlk sebep, nitratlı gübre satışların düşük olduğu sezon olması nedeniyle, yüksek stok bulunmasıdır. Diğer sebep ise, özellikle ilk yarıda hammadde birim fiyatlarındaki fahiş artışa bağlı hammadde ve mamul tutarlarındaki yükselmedir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900
Mükellefler V.D. 998 00 4594



58

19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

Peşin Ödenmiş Giderler:

Peşin ödenmiş giderler, gelecek aylara ait peşin ödenen sigorta, kira giderleri ve kısa vadeli verilen sipariş avanslarından oluşmaktadır. Şirket'in yatırım kapsamındaki taahhüt sözleşmelerinin çoğu, iş ilerleyişine göre ara ödemeli olup iş bitiminde faturalama şeklindedir. 2020 yılında, nitratlü gübre tesisi start-up buhar kazanı ve sülfürik asit tesisi absorpsiyon kuleleri işleri kapsamında yabancı para avans ödemeleri yapılmaya başlanmıştır. Söz konusu avans ödemeleri ve kur artışının etkisiyle, peşin ödenen giderler 2020 yılsonu mali tablolarında %72 artmıştır. 2021 ilk yarıyılında da yine devam eden projeler için verilen sipariş avanslarına bağılı olarak peşin ödenen giderler kalemi bir önceki yıla göre %60 artmıştır.

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar ve Diğer Dönen Varlıklar:

Bakanlar Kurulu tarafından yapılan düzenleme ile 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren Gıda, Tarım, Hayvancılık Bakanlığı (şimdiki adı ile Tarım ve Orman Bakanlığı) tarafından tescil edilen gübreler ile gübre üreticilerine bu ürünlerin içeriğinde bulunan hammaddelerin tesliminde, KDV oranı %1 olarak belirlenmiştir. 10 Şubat 2016 itibariyle ise söz konusu gübre ve hammaddelerde KDV tamamen kaldırılmıştır. Bu sebeple, tahsil edilen ve yüklenilen KDV oranları arasındaki farktan, yüksek KDV alacağı doğmaktadır. Yüklenilen KDV alacağındaki artış ve azalışa bağılı olarak bilançodaki kısa vadeli diğer alacaklar ve diğer dönen varlıklar artmakta ya da azalmaktadır.

Duran Varlıklar:

Uzun vadeli finansal yatırımlar, Şirket'in konsolidasyona tabi olmayan bağılı ortaklık ve iştiraklerinden oluşmaktadır. BAGFAŞ Servis Pazarlama Ltd.Şti. ve BAGFAŞ Teknik Mühahhitlik Ltd. Şti. firmaları, faaliyet hacimlerinin düşük olması ve finansal tablolarının Şirket'in finansal tablolarını önemli ölçüde etkilememesi nedeniyle, finansal varlıklar hesap grubunda maliyet değerleriyle gösterilmişlerdir. Fakat Bagasan Ambalaj San. A.Ş. ve Badetaş Deniz Taşımacılığı A.Ş., yıl sonu finansal tablolarında değerlendirilerek konsolide finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmektedir. Şirketlerin gerçeğe uygun değerlerindeki değişime bağılı olarak 2019 ve 2020 yıllarında uzun vadeli finansal yatırımlarda artışlar yaşanmıştır.

Kullanım Hakkı Varlıkları/Kiralama İşlemlerinden Borçlar:

Şirket, TMS 17 kapsamında takip ettiği faaliyet kiralaması taahhütlerini 1 Ocak 2019 itibariyle TFRS 16 kapsamında, iskonto edilmiş kullanım hakkı varlıkları ve gelecekte ödenecek kiralama yükümlülükleri olarak bilançosunda göstermeye başlamıştır. 2019 yılında bu kapsamda takip edilmeye başlanan kullanım hakkı varlıkları, Balıkesir Erdek Karayolu üzerindeki Bagfaş fabrika sahasındaki devletin hükmü ve tasarrufu altındaki taşınmazlar için yapılan uzun vadeli kullanım hakkı sözleşmelerinden oluşmaktadır. Söz konusu sözleşmeler, üzerinde onaylı imar planı ve uygulama projesine uygun olarak yapılan liman yükleme/tahliye bantları, gemi atık alım tesisleri, evsel arıtma tesisi, pompa istasyonu ve kumanda odaları olan; liman tesisleri ve soğutma amaçlı boru hatları olarak kullanılmak amacıyla kiralanan, 30 ve 49 yıllık kullanma izni sözleşmeleridir.

Maddi Duran Varlıklar:

Maddi duran varlıkların %72'si fabrikalar tesis makine ve cihazlarından, %8'i grubun sahip olduğu binalar ve ayrılmaz parçalarından oluşurken %17'si ise yapılmakta olan ve tamamlandığında ilgili maddi duran varlık hesaplarına aktarılacak olan yatırımlardan

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No:22
Etiler (Paşajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900 Mersis: 34030000000000000000
Bilgi Mükellefleri V.D. 998 010 4594



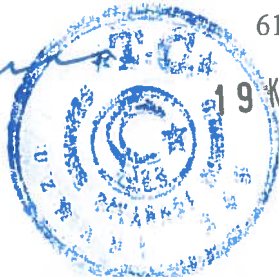
59

19 Kasım 2021

BAGFAŞ
bandırma gübre fabrikaları a.ş.

BİNGÖL
bandırma çübre fabrikaları a.ş.

- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	430.687	564.701	31%	883.184	56%	1.037.542	17%
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	1.704.676	1.296.629	-24%	1.347.639	4%	1.598.525	19%
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.393.904	425.721	-69%	688.504	62%	1.121.478	63%
Türev Araçlar	-	-	-	10.288.077	-	658.678	-94%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	666.221.236	743.062.286	12%	978.482.086	32%	1.010.277.261	3%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	509.110.135	503.468.564	-1%	634.178.993	26%	609.325.636	-4%
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	59.356.379	-	57.449.431	-3%	56.495.956	-2%
Diğer Borçlar	149.028.751	171.634.528	15%	242.169.530	41%	291.282.139	20%
Ertelenmiş Gelirler	-	-	-	35.130.810	-	40.421.550	15%
Uzun Vadeli Karşılıklar	8.082.350	8.602.815	6%	9.553.322	11%	12.751.980	33%
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	8.082.350	8.602.815	6%	9.553.322	11%	12.751.980	33%
Toplam Yükümlülükler	914.623.906	1.197.256.539	31%	1.516.732.278	27%	1.879.578.373	24%
ÖZKAYNAKLAR							
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	363.016.146	444.907.701	23%	398.297.090	-10%	410.771.553	3%
Ödenmiş Sermaye	45.000.000	45.000.000	0%	45.000.000	0%	45.000.000	0%
Sermaye Düzeltme Farkları	62.376.183	62.376.183	0%	62.376.183	0%	62.376.183	0%
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	1.842.854	1.842.854	0%	1.842.854	0%	1.842.854	0%
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir/Giderler	(2.253.006)	(2.475.469)	10%	(3.398.385)	37%	(5.460.500)	61%
Yeniden değerlendirme ve ölçüm kayıpları	(2.253.006)	(2.475.469)	10%	(3.398.385)	37%	(5.460.500)	61%
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları(Kayıpları)	(2.253.006)	(2.475.469)	10%	(3.398.385)	37%	(5.460.500)	61%
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	123.145	419.291	240%	(4.060.144)	-1068%	1.995.871	a.d
Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları	123.145	419.291	240%	4.170.318	895%	2.489.880	-40%
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar(Kayıplar)	123.145	419.291	240%	4.170.318	895%	2.489.880	-40%
Riskten Korunma Kayıpları	-	-	-	(8.230.462)	-	(494.009)	-94%
- Nakit Akış Riskinden Korunma Kayıpları	-	-	-	(8.230.462)	-	(494.009)	-94%
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	17.410.543	17.410.543	0%	17.410.543	0%	17.410.543	0%
Geçmiş Yıllar Karları veya	346.252.540	238.516.427	-31%	320.334.299	34%	279.126.039	-16%



Zararları							
Net Dönem Karı veya Zararı	(107.736.113)	81.817.872	a.d	(41.208.260)	-150%	8.480.563	a.d
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-	-	-	-	-	-
TOPLAM KAYNAKLAR	1.277.640.052	1.642.164.240	29%	1.915.029.368	17%	2.290.349.926	20%

*Şirket 2019 yılından itibaren konsolide mali tablo hazırlamaya başlamıştır. Bu nedenle 2018 yılı finansal tablolarında konsolide-konsolide olmayan finansal tablo ayrımı bulunmamaktadır.

Kısa Vadeli Borçlanmalar:

Kısa vadeli borçlanmalar, gümrük işlemleri ve rutin vergi ödemeleri için kullanılan sıfır faizli TL krediler, 1 yıldan kısa vadeli kullanılan reeskont ve işletme kredilerinden oluşmaktadır. 2019 yılında önceki yıldan farklı olarak, bazı yedek parça ithalatlarında kullanılmak üzere Merkez Bankası sevk öncesi reeskont kredisi kullanımına başlanmış ve bu nedenle 2019 yıl sonu mali tablolarında kısa vadeli borçlanmalar kaleminde %238 oranında artış yaşanmıştır. Takip eden yıllarda, benzer sebeplerle kısa vadeli EURO kredi kullanımları devam etmiştir.

Uzun Vadeli Borçlanmalar/ Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları:

Kurulumu 2015 yılı Ağustos ayında tamamlanan Granül Stabilize Amonyum Nitrat/Granül Kalsiyum Amonyum Nitrat kimyevi gübre kompleksinin finansmanı %85 oranında Hermes Export Kredisi ve Hermes primi olarak ve yatırım işletmeye alınmaya kadar geri ödemesiz, takip eden 10 yılda 20 eşit taksit ve %3,02 sabit yıllık faizle AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft m.b.H.'dan (Federal Almanya'dan) sağlanmıştır. Toplam kullanılan kredi 121.390.388 EURO olup yatırımın 2015 yılında devreye alınması ile 2016 yılında anapara ödemeleri başlamıştır.

Grubun uzun vadeli EURO kredi bakiyesi azalmasına rağmen, kur farkındaki artışa bağlı olarak EURO kredilerin finansal tablolardaki TL karşılıkları 2020 yılsonu ve 2021 ilk 6 aylık mali tablolarda artış göstermiştir.

Açıklama	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.06.2021
Kalan EURO Kredi Bakiye	79.676.946,00 €	66.382.580,00 €	53.147.749,00 €	46.494.985,65 €
EURO Bakiye Değişim		-16,7%	-19,9%	-12,5%
TCMB EUR/TL Alış Kuru	6,0280	6,6506	9,0079	10,3645
EUR/TL % Kur Değişim		10,3%	35,4%	15,1%
Kalan Kredi Bakiye TL Karşılığı	480.292.628	441.483.988	478.749.607	481.897.279

Ayrıca, 2019 son çeyrek ve 2020 yılındaki uzun vadeli TL kredi kullanımları sebebiyle, uzun vadeli TL finansal yükümlülüklerde de artışlar yaşanmıştır. 2020 yılı ilk çeyreğinde başlayan Covid-19 salgını ve salgına bağlı ortaya çıkan belirsizlikler nedeniyle 2020 yılında asit tesisleri ve fosfatlı gübre tesislerinde planlanan yatırım harcamaları kısmen gerçekleşmiştir. 2019 yıl sonunda kullanılan TL kredilerin bir kısmı, yabancı para yatırım harcamaları gerçekleşene kadar mevduat olarak değerlendirilmiş takip eden dönemde ise yatırım harcamalarında kullanılmıştır.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
L. V. Mah. Gonca Sok. No: 22
Kırmızı Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900 Mükellefler V.D. 998 010 4594



BAGFAS
bandırma gübre fabrikaları a.ş.

Buna ek olarak, döviz kurlarındaki dalgalanmalar ve net yabancı para pozisyonu sebebiyle Şirket, 2020 ve 2021 yılı ilk 6 aylık dönemde yabancı para satış gelirlerini hammadde döviz borçlarını ödemek için kullanırken aynı zamanda 180 günlük vadeye kadar döviz tevdiat hesaplarında değerlendirmiş, işletme giderleri için kısa vadeli TL spot kredi kullanımları yapmıştır. Bu sebeplere bağlı olarak Şirket'in uzun vadeli borçlanmaları son 2 yıl içinde artış göstermiştir.

Ticari Borçlar:

2019 yılında nitratlı gübre tesisinin kapasite kullanımının artması ile CAN üretimi 2018 yılına göre 3 kat artmıştır. CAN üretimine bağlı olarak, yüksek amonyak tedariki nedeniyle yurtdışı hammadde alımı kaynaklı ticari borçları 2019 yılsonu mali tablolarında bir önceki yıla göre artış göstermiştir.

2021 ilk yarıyılında ticari borçlardaki artışın temel sebebi, yine yurtdışı hammadde tedarikçilerine olan borçlardır. Fakat ödeme vadelerinde hiçbir değişiklik olmamasına rağmen, öncelikle birim fiyat ve sonrasında da USD kurundaki artışa bağlı olarak kısa vadeli ticari borçlar 2021 yılının ilk yarısında 2020 yılsonuna göre %82 oranında artış göstermiştir. .

Kısa Vadeli/Uzun Vadeli Diğer Borçlar:

Kısa vadeli diğer borçlardaki 2021 ve 2020 yılındaki artış, önceki dönemde uzun vadeli borçlarda duran idari bina, lojman bakım ve yenileme sözleşmesi kapsamındaki borçların 2020 yılı ve son yarıyılta kısa vadeye sınıflanması sebebiyledir.

Uzun vadeli diğer borçlar, CAN/AN kimyevi gübre tesisi yatırımında yüklenici olan ThyssenKrupp Industrial Solution AG firmasına olan uzun vadeli EURO borcundan oluşmaktadır.

17 Mayıs 2016 tarihinde ThyssenKrupp Industrial Solution AG firması tarafından Bagfaş aleyhine Uluslararası Tahkim Mahkemesi'nde dava açılmıştır. Dava konusu; yüklenici firma tarafından 2015 yılının 3. çeyreğinden itibaren deneme üretimine başlayan CAN/AN kimyevi gübre üretim tesisinin garanti testlerinin mukavele şartları çerçevesinde yerine getirilememesi sebebiyle Bagfaş tarafından tesellüm edilmemesidir. 2015 yılının 3. çeyreğinden itibaren devreye alınmaya başlanarak üretime geçen CAN/AN kimyevi gübre üretim tesisinin, kurucu ThyssenKrupp Industrial Solutions AG firması tarafından garanti testleri mukavele şartları çerçevesinde yerine getirilmediğinden tesellüm edilemediği ve ThyssenKrupp Industrial Solutions AG firmasının bu sebeple Uluslararası Tahkim Mahkemesi'ne yaptığı başvuru Bagfaş aleyhine sonuçlanmıştır. Uluslararası Tahkim Mahkemesi, 27 Ağustos 2018 tarihinde ICC 21942/FS no'lu kararı doğrultusunda Bagfaş'ın ThyssenKrupp Industrial Solutions AG firmasına 24.500.000 EURO ödenmesi kararını verdiğini bildirmiştir. Bu karar sonrası, tahkim kararının tenfizine ilişkin ThyssenKrupp Industrial Solutions AG tarafından, İstanbul 16. Asliye Ticaret Mahkemesi 2018/1157 E. sayılı dosya ile Bagfaş'a karşı dava açılmıştır. Ayrıca, ICC 21942/FS nolu tahkim kararının tenfiz şartlarını taşıyıp taşımadığının tespitine ilişkin Bagfaş tarafından ThyssenKrupp Industrial Solutions AG Şirketi'ne karşı Bandırma 2. Asliye Hukuk Mahkemesi 2018/438 E. sayılı dosya ile dava açılmıştır.

ThyssenKrupp Industrial Solution AG firması ile devam eden dava süreci sebebiyle, firmaya olan yükümlülük, her dönem ilave faiz tahakkuku ile birlikte uzun vadeli diğer

borçlarda takip edilmektedir. Söz konusu EURO yükümlülük, 2018 yılından itibaren ilave faiz tahakkuku ve EURO/TL kurundaki artışlara paralel olarak yükselmiştir.

Kısa Vadeli/Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler:

Şirket'in bilançosundaki kısa ve uzun vadeli ertelenmiş gelirler, alınan sipariş avanslarından oluşmaktadır. 2021 ilk yarıyıl ve 2020 yılsonunda özellikle asit satışlarındaki peşin tahsilatlar nedeniyle, son 2 dönem mali tablolarındaki kısa vadeli avans tutarı bir önceki yıla göre oldukça fazla artmıştır.

Uzun vadeli sipariş avansları ise, 2020 yılında başlayan uzun vadeli ihracat sözleşmesine bağlı olarak tahsil edilen sipariş avansı olup, son siparişe mahsuben kapanacaktır.

Türev Araçlar:

Şirket, 2020 yılında, önceki yıllardan farklı olarak vadeli yabancı para alım-satım sözleşmelerine (Forward Sözleşmesi) dayalı türev finansal araç kullanmıştır. Kısa vadeli yükümlülükler altındaki türev araçlar bakiyesi, mevcut finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişimlerden kaynaklanan kayıpların hesaplamasıdır. Söz konusu yükümlülük, diğer kapsamlı gelir / gider hesap grubunda muhasebeleştirilmektedir. 2 adet sözleşmenin ilki 30.06.2021 tarihinde kapanmış olup, ikinci sözleşmenin vadesi 31.12.2021'dir.

Kısa Vadeli/Uzun Vadeli Karşılıklar:

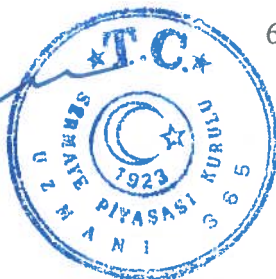
Kısa vadeli karşılıklar, Şirket personeline ve personel adına kısa vadede ödenecek maaş, vergi ve fonlar, sosyal güvenlik kesintileri, izin karşılıkları, idari ve iş hukuku dava karşılıklarından oluşmaktadır. Yıllar itibariyle önemli ölçüde bir değişim olmamakla birlikte personel sayılarındaki değişime göre artma ya da azalma mümkündür.

Uzun vadeli karşılıklar, sadece kıdem tazminatı karşılıklarından oluşmaktadır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü hem çalışanların kıdem süresinin artmasından hem de kıdem tavanının yükselmesinden dolayı artmaktadır.

Özkaynaklar:

2019 yılında, 81.817.872 TL'lik dönem karının etkisiyle, özkaynaklar 2018 yılına göre yaklaşık %23 oranında artış göstermiştir. Dönem karı dışında 2019 yılı özkaynak artışına etki eden önemli bir unsur bulunmamaktadır. 2020 yılında açıklanan net zararının temel sebebi, uzun vadeli EURO kredi nedeniyle oluşan kur farkı gideridir. Ancak; 2020 yılında açıklanan 41.208.260 TL net zarara ek olarak, Şirketin diğer kapsamlı gelir/gider hesaplarında da ilave zarar mevcuttur. Şirket, vadeli yabancı para alım-satım sözleşmelerine (Forward Sözleşmesi) dayalı riskten korunma amaçlı türev finansal araç kullanmaktadır. 2020 yılında, türev finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişimlerden kaynaklanan 8.230.462 TL kayıp oluşmuştur. Ayrıca, bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüklerine bağlı oluşan aktüeryal kayıp ve kazançların ve Gübretaş A.Ş. hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerindeki pozitif değişimin etkisiyle 2020 yılında diğer kapsamlı gelir gider hesaplarında net 5.402.351 TL zarar özkaynak toplamını azaltmıştır. Diğer kapsamlı gelir/gider hesaplarının da etkisiyle, 2020 yılı özkaynaklar toplamı bir önceki yıla göre 46.610.611 TL azalarak yaklaşık %11 küçülmüştür. 2021 yılı ilk yarısında ise, 8.480.563 TL'lik net dönem karı ve kapsamlı gelir/gider hesaplarındaki 3.993.900 TL'lik artış sayesinde özkaynaklarda sadece %3 büyüme gerçekleşmiştir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 010 4594



64

19 Kasım 2021 bandırma gübre fabrikaları a.ş.

BAGFAS

10.2. Faaliyet sonuçları:

10.2.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

(TL)	Bağımsız denetimden geçmiş (solo)*	Bağımsız denetimden geçmiş (konsolide)	2019/ 2018 Değişim	Bağımsız denetimden geçmiş (konsolide)	2020/ 2019 Değişim	Sınırlı Bağımsız denetimden geçmiş (konsolide)	Sınırlı Bağımsız denetimden geçmiş (konsolide)	2021- 06/ 2020-06 Değişim
GELİR TABLOSU	31.12.2018	31.12.2019		31.12.2020		30.06.2020	30.06.2021	
Hasılat	356.718.389	872.126.597	144%	1.037.186.349	19%	516.386.711	680.418.586	32%
Satışların Maliyeti (-)	(332.670.075)	(712.350.595)	114%	(860.249.566)	21%	(418.957.829)	(491.674.241)	17%
BRÜT KAR (ZARAR)	24.048.314	159.776.002	564%	176.936.783	11%	97.428.882	188.744.345	94%
Pazarlama Giderleri (-)	(15.150.456)	(18.163.349)	20%	(9.363.004)	-48%	(5.844.726)	(5.362.930)	-8%
Genel Yönetim Giderleri (-)	(19.295.095)	(19.568.476)	1%	(23.655.561)	21%	(11.584.191)	(14.988.147)	29%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	62.710.159	35.972.957	-43%	62.668.240	74%	19.417.464	49.080.418	153%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(164.123.299)	(77.180.541)	-53%	(203.696.753)	164%	(86.355.949)	(160.375.967)	86%
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	(111.810.377)	80.836.593	-172%	2.889.705	-96%	13.061.480	57.097.719	337%
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	80.115.520	45.586.114	-43%	191.665.936	320%	56.332.777	104.309.683	85%
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(14.708.894)	(21.952.193)	49%	(76.526.330)	249%	(7.826.385)	(17.348.553)	122%
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	(46.403.751)	104.470.514	-325%	118.029.311	13%	61.567.872	144.058.849	134%
Finansman Gelirleri	154.418.686	65.452.739	-58%	57.935.185	-11%	5.946.651	12.795.145	115%
Finansman Giderleri (-)	(316.934.961)	(155.384.547)	-51%	(269.019.609)	73%	(118.240.066)	(140.567.071)	19%
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLE R VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	(208.920.026)	14.538.706	a.d	(93.055.113)	a.d	(50.725.543)	16.286.923	a.d
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	101.183.913	67.279.166	-34%	51.846.853	-23%	11.358.654	(7.806.360)	a.d

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gölcük Sok. No: 22
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 010 4594



19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

- Dönem Vergi (Gideri) Geliri	-	(2.032)	-	(52.257)	2472%	(18.607)	(58.367)	-
- Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	101.183.913	67.281.198	-34%	51.899.110	-23%	11.377.261	(7.747.993)	a.d
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	(107.736.113)	81.817.872	a.d	(41.208.260)	a.d	(39.366.889)	8.480.563	a.d
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	-	-	-	-	-	-	-	-
DÖNEM KARI (ZARARI)	(107.736.113)	81.817.872	a.d	(41.208.260)	a.d	(39.366.889)	8.480.563	a.d
Dönem Karı (Zararının) Dağılımı								
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-	-	-	-	-	-	-
Ana Ortaklık Payları	(107.736.113)	81.817.872	a.d	(41.208.260)	a.d	(39.366.889)	8.480.563	a.d
Pay Başına Kazanç (Zarar)								
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	(2,3941)	1,8182	a.d	(0,9157)	a.d	(0,8748)	0,1885	a.d

*Şirket 2019 yılından itibaren konsolide mali tablo hazırlamaya başlamıştır. Bu nedenle 2018 yılı finansal tablolarında konsolide-konsolide olmayan finansal tablo ayrımı bulunmamaktadır.

Hasılat:

2018 yılında, AS tesisinden başlanarak fosforik asit, DAP/NPK, torbalama tesislerinde uzun süreli duruşlar yaşanmış olup yenileme ve bakım işleri gerçekleştirilmiştir. Ayrıca, 2018 yılı son çeyreğine kadar CAN tesisinin tam kapasite ile çalıştırılması için gerekli iyileştirmeler yapılmış ancak, 2018 yılı son çeyreğinde istenen kalitede ürün üretilmeye başlanmıştır. Bu nedenlerle, düşük kapasite kullanımlarına bağlı olarak 2018 yılında yüksek esas faaliyet zararı oluşmuştur.

2019 yılında nitratlı gübre tesisindeki ürün kalitesindeki iyileşme ve buna bağlı olarak kapasite kullanımının artması ile CAN satışı 2019 yılında bir önceki yıla göre 3 kat artmıştır. Asit ve torbalama tesislerindeki bakım sonrası, 2019 yılında AS ve kompoze gübrelerde de üretim tonajları tekrar artmıştır.

2020 yılında nitratlı gübre üretim ve satış tonajları önceki yıla göre artarken fosfatlı gübrelerin üretim ve satışı, tesislerin bakım onarım ihtiyaçları nedeniyle Mayıs 2020 itibariyle durdurulmuştur. Fosfatlı gübre üretimindeki bu durum nedeniyle, 2020 yılının ikinci yarısında ve 2021 ilk yarıyılında nitratlı gübre ve asit satışlarına ağırlık verilmiştir. 2021 yılı ilk yarıyılında önceki yılın aynı dönemine göre asit satış tonajları %69 artarken nitratlı gübre satışları %8 azalmıştır. 2021 yılında gübre satışlarındaki azalışa rağmen brüt kar marjı oldukça artmıştır. Nitratlı gübrelerde her ne kadar 2019 yılı tonajlarının

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent/Min. Gönca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 010 4594



66

9 Kasım 2021

ZİRAAT
bandırma gübre fabrikaları a.ş.

üstünde satış gerçekleşse de sülfürik asit, nitrik asit ve CAN üretim tesislerinde, bölge enerji/ elektrik nakil hatlarındaki sorunlar nedeniyle uzun üretim duruşları yaşanmış bu da çok daha yüksek planlanan nitratlü gübre satış tonajlarının, hedeflerin altında kalmasına neden olmuştur. Bu sorunlara rağmen brüt kâr marjı düşmeden 2020 yılı net satışları önceki yıla göre %19 artmıştır.

Pazarlama Giderleri:

Şirket'in pazarlama giderleri, nakliye giderlerine bağılı olarak 2020 yılında 2019 yılına göre %48 azalmıştır. 2020 yılı nakliye giderlerindeki azalışın temel sebebi, 2020 yılında yurt içi satışların fabrika teslimine dönmesidir. Önceki yıllarda Şirket, müşteri sahasında mal teslimi yaparken 2020 yılında BAGFAŞ fabrika sahasında mal teslimi başlamıştır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler Ve Giderler

Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderlerdeki yıllar itibariyle hareketliliğin temel sebebi, satıcılar kur farkı gelirleri ve giderleridir. Yabancı para satıcı borçlarının çoğu USD'dir. 2018 yılı 3.çeyreğinde USD kurundaki yaklaşık 2 katı yükselme ve yılsonu USD kurunun bir önceki yıla göre %38 artışı 2018 yılı esas faaliyetlerden net kur farkı giderini artırmıştır. Her ne kadar 2019 yılsonu itibariyle USD olarak ticari borç bakiyeleri yükselse de; 2019 yılında, 2018 yılındaki kur hareketliliği yaşanmadığı için 2019 yılı satıcı kur farkı gelirleri/giderleri bir önceki yıla göre azalmıştır. (Sırasıyla 2019,2018 ve 2017 yılsonu TCMB USD/TL: 5,9402-5,2609-3,8104)

2020 yılında ise tekrar ortalama %24 seviyelerindeki USD kur artışına bağılı satıcı kur farkı gelir gider hesaplarında artış olmuştur. Ancak; 2020 yılında esas faaliyet giderlerini etkileyen diğer bir husus ThyssenKrupp Industrial Solution AG firması ile devam eden dava sürecine bağılı ayrılan EURO karşılıkların kur farkı gideridir. Firmaya olan yükümlülük, her dönem ilave faiz tahakkuku ile birlikte uzun vadeli diğer borçlarda takip edilirken döneme ait ilave karşılık ve kur farkı, esas faaliyet giderlerinde takip edilmektedir. EURO kur artışının 2021 ilk yarıyıl ve 2020 yılında bir önceki yılın aynı dönemine göre %35 olması sebebiyle, özellikle esas faaliyet giderleri içindeki yabancı para karşılıkların kur farkı giderleri çok yükselmiştir. (Sırasıyla 30.06.2021, 31.12.2020, 30.06.2020 TCMB EURO/TL:10,3645; 9,0079; 7,7082)

Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderlerinin çoğu döviz tevdiat hesaplarına (DTH) ait kur farkı gelir ve giderlerinden oluşmaktadır. DTH kur farkları dışında, vadeli mevduat faiz gelirleri, gerçeğe uygun değer değişimi kar/zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar değer artışı/düşüklüğü, kira gelirleri ve temettü gelirlerinden oluşmaktadır.

Yatırım faaliyetlerinden net gelirlerde 2019 yılında bir önceki yıla göre azalış olmuştur. Temel sebep; yukarıda da belirtildiği üzere, 2019 yılında, 2018 yılındaki kur hareketliliğinin yaşanmamasıdır.

2020 yılında yine kur artışı başta olmak üzere DTH bakiyelerindeki yükselmeye de bağılı olarak net kur farkı geliri artmıştır.

Döviz kurlarındaki yüksek dalgalanma ve TL'nin aşırı değer kaybına rağmen Şirket finansman öncesi faaliyet karı 2021 ilk yarıyıl bir önceki yılın aynı dönemine göre %134, 2020 yılı bir önceki yıla göre yaklaşık %13 artmıştır.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Genç Sok. No: 22
(Emekli Evi) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 010 4594



bandırma gübre fabrikaları a.ş.

Finansman gelirleri ve giderleri çoğunlukla kredilerin faiz ve kur farkından oluşmaktadır. 2019 yılındaki düşüş, EURO kurunun bir önceki yıla göre daha az artmasına bağlı; EURO kredi kur farkı giderinin azalması kaynaklıdır. 2020 yılında ise EURO kurunun aşırı yükselmesi net finansman giderlerinin 2021 ilk yarıyılında bir önceki yılın aynı dönemine göre %14, 2020 yılı bir önceki yıla göre %35 artmasına sebep olmuştur. İzahname tarihi itibarıyla, Şirketin finansal yükümlülüklerinde, yaklaşık 61,5 milyon EURO tutarında uzun vadeli yatırım kredisi bulunmaktadır. Söz konusu kredinin, 2016 yılında anapara taksit ödemeleri başlamış olup 10 yılda 20 eşit taksitle ödenmek üzere 30 Haziran 2021 itibarıyla toplam 59.793.508 EURO anapara taksiti ödenmiştir.

BAGFAŞ'ın seçilmiş bazı önemli oranları aşağıdaki tabloda verilmiştir.

RASYOLAR	31.Ara.18	31.Ara.19	31.Ara.20	30.Haz.20	30.Haz.21
Cari Oran	0,95	1,02	1,26	1,16	1,20
Özkaynak/Aktif Toplamı	0,28	0,27	0,21	0,22	0,18
Toplam Yüklülük/Özkaynak	2,52	2,69	3,81	3,58	4,58

	31.Ara.18	31.Ara.19	31.Ara.20	30.06.2020*	30.06.2021*
Faaliyet Kar Marjı	-31,3%	9,3%	0,3%	4,3%	3,9%
Brüt Kar Marjı	6,7%	18,3%	17,1%	16,0%	22,3%
Net Kar Marjı	-30,2%	9,4%	-4,0%	1,3%	0,6%

*Yıllıklandırılmış

10.2.2. Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Brüt Satış Gelirleri

Konsolide (TL)	31.12.2018	31.12.2019	2019/2018 Değişim	31.12.2020	2020/2019 Değişim	30.06.2020	30.06.2021	2021-06/2020-06 Değişim
Yurtiçi satışlar	248.757.486	555.201.340	123%	757.720.686	36%	379.702.361	412.868.436	8,73%
-Gübre satışı	194.715.214	516.514.898	165%	542.755.147	5%	358.855.069	192.786.666	-46,28%
-Asit satışı	52.825.773	34.889.478	-34%	214.845.481	516%	20.833.341	220.075.683	956,36%
-Elektrik satışı	1.037.395	3.796.964	266%	120.058	-97%	13.951	6.087	-56,37%
-Alüminyum sülfat satışı	179.104	-	-	-	-	-	-	-
Yurtdışı satışlar	108.128.626	317.018.012	193%	279.603.572	-12%	136.684.350	267.550.150	95,74%
TOPLAM	356.886.112	872.219.352	144%	1.037.324.258	19%	516.386.711	680.418.586	31,77%

Toplam Gübre Satışları

(ton)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2020	30.06.2021
AS	37.697	87.842	159.872	95.020	18.868
CAN	116.304	513.100	544.518	292.702	268.207
DAP	40.125	49.382	27.571	23.148	5
NP(20.20.0)	17.632	92.164	41.370	34.017	-
NPK(15.15.15)	14.833	23.497	23.300	23.300	-

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emirhan Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 010 4594



68

9 Kasım 2021

BAGFAŞ
bandırma gübre fabrikaları a.ş.

NPZn	4.036	8.993	107	107	-
NPKZn	3.603	610	-	-	-
NPK (12.30.12)	41.447	-	-	-	-
TOPLAM	275.677	775.588	796.738	468.294	287.080

Toplam Asit Satışları

(ton)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2020	30.06.2021
Sülfürik Asit(%100'lük)	269.548	134.825	159.606	83.961	123.570
Fosforik Asit	-	-	46.244	2.098	22.353
Nitrik Asit	1.413	833	486	119	-
TOPLAM	270.961	135.658	206.336	86.178	145.923

Toplam Elektrik Satışları

(kWh)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2020	30.06.2021
Elektrik Enerjisi	4.733.244	200.604	473.724	299.304	21.270

2018 yılında, AS tesisinden başlanarak fosforik asit, DAP/NPK, torbalama tesislerinde uzun süreli duruşlar yaşanmış olup yenileme ve bakım işleri gerçekleştirilmiştir. Ayrıca, nitratlı gübre tesisindeki kekleşme problemine bağlı olarak ortalama %21 kapasite ile nitratlı gübre üretimi gerçekleşmiştir. Bu nedenle, 2018 yılı satışları düşük kapasite üretimine bağlı olarak oldukça düşüktür. 2019 yılında nitratlı gübre tesisindeki ürün kalitesindeki iyileşme ve buna bağlı olarak kapasite kullanımının artması ile CAN satışı 2019 yılında bir önceki yıla göre 3 kat artmıştır. Asit ve torbalama tesislerindeki bakım sonrası, 2019 yılında AS ve kompoze gübrelerde de üretim tonajları tekrar artmıştır.

2020 yılında nitratlı gübre üretim ve satış tonajları önceki yıla göre artarken fosfatlı gübrelerin üretim ve satışı, tesislerin bakım onarım ihtiyaçları nedeniyle Mayıs 2020 itibariyle durdurulmuştur. Fosfatlı gübre üretimindeki bu durum nedeniyle, 2020 yılının 2. yarısında ve 2021 ilk yarısında nitratlı gübre ve asit satışlarına ağırlık verilmiştir. 2021 yılındaki gübre satışlarındaki azalışa rağmen asit satışlarındaki %69 artış sayesinde brüt kar marjı yaklaşık %32 artmıştır.

Nitratlı gübrelerde her ne kadar 2019 yılı tonajlarının üstünde satış gerçekleşse de sülfürik asit, nitrik asit ve CAN üretim tesislerinde, bölge enerji/ elektrik nakil hatlarındaki sorunlar nedeniyle uzun üretim duruşları yaşanmış bu da çok daha yüksek planlanan nitratlı gübre satış tonajlarının, hedeflerin altında kalmasına neden olmuştur. Bu sorunlara rağmen brüt kâr marjı düşmeden 2020 yılı net satışları önceki yıla göre %19 artmıştır.

10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

Tüm dünyaya yayılan Covid-19 salgınının küresel ekonomi ve sosyal hayat üzerindeki etkisi 2021 yılının ikinci çeyreğinde de devam etmiştir. Virüsün delta varyantının ortaya çıkması ile vaka sayılarında yeniden hızlı bir artış meydana gelmiştir. Bu durum

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent/Man. Gönca Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. Mükellefler V.D. 998 010 4594



19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

aşılmanın önemine dikkat çekerken; tüm dünyada yeniden sosyal hayatta kısıtlamalara neden olmaya başlamıştır. Merkez bankalarının uygulamaya devam ettiği genişleyici para politikaları ve hükümetlerin teşvik paketleri küresel anlamda riskleri azaltmış ve toparlanma sürecini desteklemiştir. Aşılma sürecinin hızlanması ve normalleşme adımlarının atılması ile birlikte ekonomik faaliyetlerde bir miktar dengelenme görülmüştür. Salgın nedeniyle ertelenen talep, aşılama süreçlerinin devam etmesi ve uygulanan genişleyici parasal ve mali politikaların etkisiyle küresel ekonomide iyileşme beklentileri artmış, bu nedenle uluslararası emtia fiyatlarında artış meydana gelmiştir. Tüm dünyada geçici olduğu düşünülse de yüksek enflasyon rakamları görülmeye başlanmıştır.

Gübre sektöründe de uluslararası hammadde fiyatları, öncelikle doğalgaz fiyatlarına bağlı olarak oldukça artmıştır. Türkiye gübre sektörü, hammadde tedarikinde uluslararası pazara bağımlı olduğu için bu durum, 2021 yılında hem hammadde hem de mamul fiyatlarına yansımıştır.

Geçtiğimiz yıl salgın sürecinden oldukça olumsuz etkilenen ABD ekonomisi, 2021 yılının ilk çeyreğinden itibaren beklenenden daha hızlı toparlanma göstermiştir. Ertelenen talebin etkisi, aşılama programı ve teşvik paketlerinin de etkisi ile ABD ekonomisinin bu yıl ortalamaların üzerinde büyüme kaydetmesi beklenmektedir. Avrupa Merkez Bankası (ECB) salgın döneminde parasal genişlemeye devam ederken faizlerde herhangi bir değişiklik yapmamıştır. ECB, pandemi acil alım programı tutarını 1,85 trilyon Euro'da tutmasına rağmen ilerleyen süreçte programın kayda değer şekilde artacağını belirtmiştir.

Dünya genelinde aşılamanın hızlanması küresel ekonomide toparlanma sürecini desteklemektedir. Dünya ekonomisine bakıldığında hizmetler sektörü, imalat sanayiine kıyasla salgına bağlı kısıtlamalardan daha fazla etkilendiği görülmektedir. Son dönemdeki PMI verileri, hizmetler sektörünün de imalat sektöründe hâlihazırda devam eden toparlanmaya eşlik ettiğine işaret etmektedir. Bu durum, küresel ekonomide talep kompozisyonu açısından daha dengeli bir görünümü desteklemektedir. Başta salgının daha olumsuz etkilediği Euro Bölgesi olmak üzere, hizmetler PMI endekslerindeki güçlü artışlar küresel ekonominin genele yayılan bir toparlanma eğilimi sergilediğini göstermektedir.

Türkiye'de yılın ikinci çeyreğinde geçici olarak görülen yüksek vaka artışı, Hükümet yetkilileri tarafından alınan tedbirler neticesinde kısa sürede makul seviyelere indirilmiştir. Sosyal hayatın normale dönmesi ve aşılama çalışmalarının beklenenden iyi gitmesi ile birlikte iç talepte canlanma görülmeye başlanmış ve yurtiçi ekonomik faaliyet güçlü seyretmiştir.

Salgının Türkiye ekonomisi üzerindeki olumsuz etkilerini önlemek amacıyla ekonomi otoritesi tarafından alınan tedbirler üretim potansiyelini destekleyerek finansal istikrarın devamına ve toparlanma sürecine katkıda bulunmuştur. Yurt dışı ekonomilerde görülen toparlanmanın da etkisi ile PMI verilerinde iyileşme görülmüştür. Önümüzdeki dönemde de mevcut sıkı para politikası ile TL'nin güçlenmesi ve fiyat istikrarının sağlanması beklenmektedir. Dış talepte meydana gelen olumlu gelişmeler ve yaz aylarında turizm gelirlerinin artması ile beraber cari işlemler dengesinde pozitif seyir beklenmektedir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 7
(Emirhan Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 610 4594



70

19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

Türkiye’de makroekonomik görünümüne bakıldığında, milli gelir, ikinci çeyrekte baz etkilerinin de katkısıyla yıllık olarak yüzde 21,7 oranında büyüme kaydetmiştir. Baz etkileri hariç tutularak dönemlik büyüme rakamlarına bakıldığında, milli gelirin ilk çeyreğe göre yüzde 0,9 oranında arttığı görülmektedir. Dönemlik büyümeye hem iç talep hem de dış talep katkı vermiştir. Yılın ikinci çeyreğinde baz etkilerinin de katkısıyla birçok Avrupa ülkesinde yüksek büyüme oranları görülmüştür. Bu dönemde, Türkiye olarak büyüme performansı Avrupa’da birçok ülkeyi geride bırakarak Birleşik Krallık’ın ardından, en yüksek büyüme kaydeden ikinci ekonomi olmuştur.

Öncü göstergeler yurt içinde iktisadi faaliyetin üçüncü çeyrekte dış talebin de etkisiyle güçlü seyrettiğini göstermektedir. Anketlere dayalı göstergeler, hem yurt içi siparişlerde hem ihracat siparişlerinde güçlü bir yukarı yönlü harekete işaret etmektedir. Yüksek frekanslı veriler, hareketliliğin artmasıyla, salgından en çok etkilenen hizmet kalemlerinde hızlı bir toparlanma olduğunu göstermektedir. Ek olarak açılmanın etkisiyle işgücü piyasasında da toparlanma gözlenmektedir. Hizmetler sektörü istihdamının salgına dair kısıtlamaların da etkisiyle daha yavaş bir toparlanma sergilemesine ve halen salgın öncesi düzeyinin hafifçe altında olmasına karşın, sanayi ve inşaat sektörlerindeki istihdam artışı ile tarım dışı istihdam salgın öncesi düzeylerini aşmış durumdadır.

Açılma ve ekonomik normalleşme sürecinde dünyada enerji ve hizmet fiyatlarında belirgin artışlar görülmektedir. Küresel merkez bankaları, enerji ve salgın kaynaklı bazı sektörlerdeki yüksek oranlı fiyat artışlarının, talep kompozisyonundaki normalleşme, arz kısıtlarının hafiflemesi ve baz etkilerinin devreden çıkmasıyla birlikte geçici olacağını değerlendirmektedir. Bu unsurların, önümüzdeki dönemde ülkemizde de enflasyonu düşürücü yönde etki etmesi beklenmektedir. Önümüzdeki dönemde de makro göstergelerdeki iyileşme devam ettikçe, cari işlemler ve enflasyon görünümünün iyileşmesiyle risk primi düştükçe ve oynaklık azaldıkça, kredi kanalının etkin bir şekilde çalışarak yatırım iştahına ilişkin olumlu görünüme istikrar kazandıracağı düşünülmektedir.

Temmuz 2012 tarihinde Şirket, Türkiye’nin ilk granül stabilize amonyum nitrat/granül kalsiyum amonyum nitrat “CAN/AN” kimyevi gübre kompleksi yatırımı için AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft m.b.H.’dan (Federal Almanya’dan) 140.750.000 Euro’luk yatırım kredisi kullanmıştır. Söz konusu kredi, yatırım işletmeye alınincaya kadar (takriben 34 ay) geri ödemesiz, takip eden 10 yılda 20 eşit taksit ve %3,02 sabit yıllık faizle kullanılmıştır.

CAN/AN kimyevi gübre kompleksinin kurulumu 2015 yılı Ağustos ayında tamamlanmış bu tarihten itibaren ilgili borçlanma maliyetleri, ilgili muhasebe politikaları gereğince, kar/zarar hesaplarında takip edilmeye başlanmıştır.

Şirket’in söz konusu Euro kredi yükümlülüğüne bağlı olarak, 2015 ve takip eden yıllarda Türk Lirası’nın hızlanan değer kaybı nedeniyle, her yıl artan yurt dışı kredi kur farkı giderleri Şirket faaliyet karını gölgede bırakmıştır.

Bu kapsamda önümüzdeki dönemlerde beklenen fiyat istikrarı ve TL’nin güçlenmesi ile kur farkı giderlerinin düşmesi ve Şirket karlılığının yükselmesi beklenmektedir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 32
(Emek Masajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 010 4594



71

19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

Yararlanılan kaynaklar:

https://www.tcmb.gov.tr/wps/wcm/connect/tr/tcmb+tr/main+menu/duyurular/baskanin+konusmalari/2021/konusmab08_09_2021

<https://www.tcmb.gov.tr/wps/wcm/connect/tr/tcmb+tr/main+menu/yayinlar/raporlar/enflasyon+raporu/2021/enflasyon+raporu+2021+-+iv>

https://www.tcmb.gov.tr/wps/wcm/connect/tr/tcmb+tr/main+menu/duyurular/baskanin+konusmalari/2021/konusmab28_10_2021

10.3. İhraççının borçluluk durumu

BORÇLULUK DURUMU (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Kısa Vadeli Yükümlülükler	248.402.670	454.194.253	538.250.192	869.301.112
Garantili	0	0	0	0
Teminatlı	0	0	0	0
Garantisiz/Teminatsız	248.402.670	454.194.253	538.250.192	869.301.112
Uzun Vadeli Yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	666.221.236	743.062.286	978.482.086	1.010.277.261
Garantili	0	0	0	0
Teminatlı	0	0	0	0
Garantisiz/Teminatsız	666.221.236	743.062.286	978.482.086	1.010.277.261
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	914.623.906	1.197.256.539	1.516.732.278	1.879.578.373
Özkaynaklar	363.016.146	444.907.701	398.297.090	410.771.553
Çıkarılmış Sermaye	45.000.000	45.000.000	45.000.000	45.000.000
Yasal Yedekler	17.410.543	17.410.543	17.410.543	17.410.543
Diğer Yedekler	0	0	0	0
TOPLAM KAYNAKLAR	1.277.640.052	1.642.164.240	1.915.029.368	2.290.349.926
NET BORÇLULUK DURUMU (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
A.Nakit	0	0	0	0
B.Nakit Benzerleri	28.996.068	189.455.911	410.684.087	545.620.741
C.Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	0	0	0	0
D.Likidite (A+B+C)	28.996.068	189.455.911	410.684.087	545.620.741
E.Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0	0	0	0
F.Kısa Vadeli Banka Kredileri	11.064.987	37.454.639	30.706.634	35.562.706
G.Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	86.119.209	126.811.521	190.944.557	231.584.364
H.Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	0	3.031.573	3.287.478	3.394.649

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mh. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Palace) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Şubesi V.D. 998 010 4594



72

19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

I.Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	97.184.196	167.297.733	224.938.669	270.541.719
J.Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	68.188.128	-22.158.178	-185.745.418	-275.079.022
K.Uzun Vadeli Banka Kredileri	509.110.135	503.468.564	634.178.993	609.325.636
L.Tahviller	0	0	0	0
M.Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	0	59.356.379	57.449.431	56.495.956
N.Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	509.110.135	562.824.943	691.628.424	665.821.592
O.Net Finansal Borçluluk (J+N)	577.298.263	540.666.765	505.883.006	390.742.570

İzahname tarihi itibarıyla ihraççının borçluluk durumunda önemli bir değişiklik bulunmamaktadır.

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

Grubun konsolide finansal tablolarına göre net işletme sermayesi tutarlarına aşağıda yer verilmektedir.

	Bağımsız denetimden geçmiş (bireysel)	Bağımsız denetimden geçmiş (konsolide)	2019/2018 Değişim	Bağımsız denetimden geçmiş (konsolide)	2020/2019 Değişim	Sınırlı Bağımsız denetimden geçmiş (konsolide)	2021-06/2020 Değişim
(TL)	31.Ara.18	31.Ara.19		31.Ara.20		30.Haz.21	
Dönen varlıklar	236.109.566	463.566.311	96%	678.944.546	46%	1.042.469.882	54%
Kısa vadeli yükümlülükler	248.402.670	454.194.253	83%	538.250.192	19%	869.301.112	62%
Net İşletme Sermayesi	(12.293.104)	9.372.058	-176%	140.694.354	1401%	173.168.770	23%

Şirket'in net işletme sermayesi yukarıdaki tabloda yıllar itibarıyla verilmiştir. Şirket'in işletme sermayesi açığı bulunmamakta olup; en az 12 aylık bir dönem için yeterli işletme sermayesine sahiptir. Bu doğrultuda işletmenin vadesi gelen yükümlülüklerini yerine getirememesi riski bulunmamaktadır.

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Tüm dünyaya yayılan Covid-19 salgınının küresel ekonomi üzerindeki etkisi 2021 yılının ikinci yarısında da devam etmektedir. Açılma ve ekonomik normalleşme sürecinde dünyada gübre hammadde olan madenlerin, enerji ve enerjiye bağlı sektörlerin fiyatlarında belirgin artışlar görülmektedir. Her ne kadar küresel merkez

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
Emlak Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 992 010 4594



19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

bankaları, salgın kaynaklı bazı sektörlerdeki yüksek oranlı fiyat artışlarının, geçici olacağını değerlendirse de 2021 yılı 3.çeyreğinde de dünyada ve Türkiye’de hammadde ve gübre fiyatlarının yukarı yönlü hareketi devam etmektedir. Uluslararası hammadde fiyatları, öncelikle doğalgaz fiyatlarına bağlı olarak oldukça artmıştır. Türkiye gübre sektörü, hammadde tedarikinde uluslararası pazara bağımlı olduğu için bu durum, 2021 yılı 2.çeyrekten itibaren hem hammadde hem de mamul fiyatlarına yansımıştır.

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

Yukarıdaki madde de belirtildiği üzere, dünyada ve Türkiye’de gübre fiyatları yukarı yönlü hareket etmektedir. Türkiye’de gelecek yıl Gübre üretiminde ek üretim beklenmemekle birlikte, yeni gübre üretim tesisi yatırımlarının gerçekleşmesi öngörülmektedir. Söz konusu beklentiler Türkiye’nin üretim hacmini önemli oranda artıracaktır. Bu yatırımlar ithal edilen gübre ürünlerinde önemli bir azalmaya neden olacak ve Türkiye gübre sektörüne pozitif bir etki sağlayacaktır.

Türkiye’nin yakın çevresinde bulunan ve dünyanın en büyük fosfat yataklarına sahip ülkesi olan Fas, fosfatlı gübrelerde ağırlığını giderek daha da arttırmaktadır. Bir diğer önemli ülke olan Suudi Arabistan ise petrolden elde ettiği kükürtle gelen pozitif dalgayı fosfat yataklarını iyileştirmede kullandığı için yine fosfatlı gübre üretim ana merkezi haline dönüşmüş durumdadır.

Hem Türkiye’de hem de dünyanın birçok ülkesinde gübre fiyatlarına ilişkin rahatlama olabileceği varsayılmaktaydı. Ancak, pandemi nedeniyle gıda güvenliği konusu ön plana çıkarak dünyadaki fiyatlar beklentinin ötesinde yukarıya yönlü hareket etmeye devam etmiştir.

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

Yoktur.

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

Yoktur.

13.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

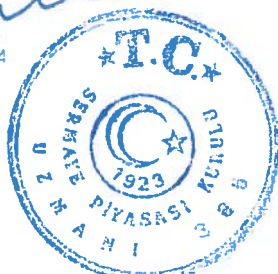
13.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilir şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

Yoktur.

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

Yoktur.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Conca Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900 Şişli M. D. 998 016 4594



74

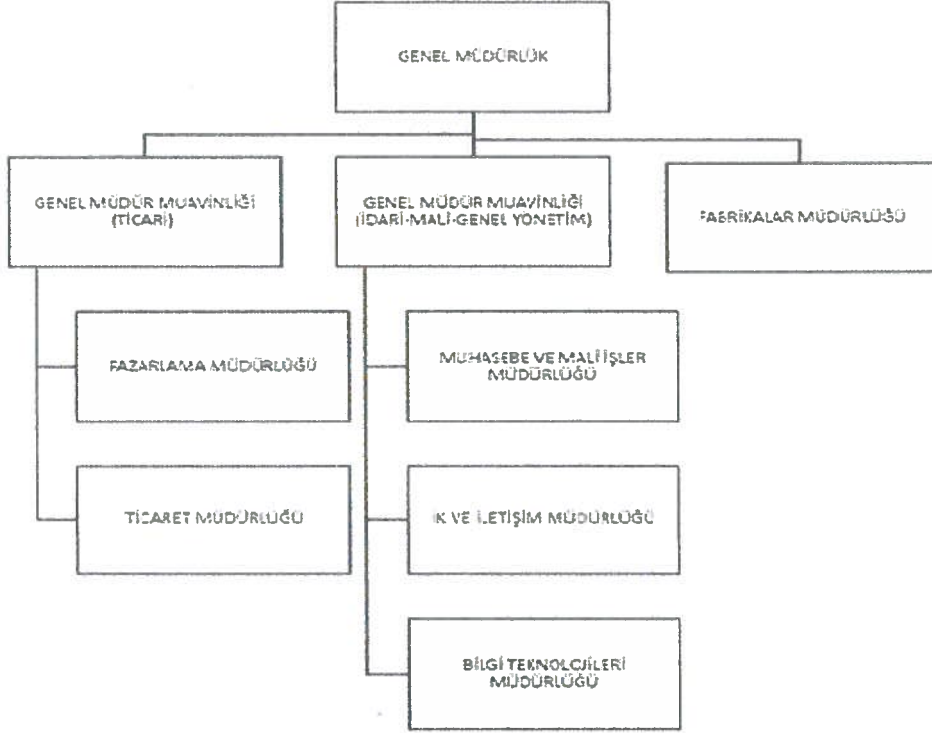
19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

BAGFAŞ'ın genel organizasyon şeması aşağıda sunulmaktadır:



14.2. İdari yapı:

14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Yahya Kemal GENÇER	Yönetim Kurulu Başkanı, Murahhas Aza ve Genel Müdür	Kılıçlı Paşa Mah. Susam Sk. No:22 Beyoğlu İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı	3 yıl / 3 yıl	198.413,90	0,004409198

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nevent Mah. Gonca Sok. No:22
(Etiler Paşası) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Bilgi Mükellefler V.D. 998 010 4594



Süleyman BODUR	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Kılıçali Paşa Mah.Susam Sk. No:22 Beyoğlu İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 3 yıl	-	-
İpek Seviye GENÇER	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Yardımcısı (İdari ve Hukuki İşler)	Kılıçali Paşa Mah.Susam Sk. No:22 Beyoğlu İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 3 yıl	-	-
Hayrullah Nur AKSU	Yönetim Kurulu Üyesi	Kılıçali Paşa Mah.Susam Sk. No:22 Beyoğlu İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 3 yıl	-	-
Mustafa İLGEN	Yönetim Kurulu Üyesi	Kılıçali Paşa Mah.Susam Sk. No:22 Beyoğlu İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 3 yıl	-	-
Erdal DUMANLI	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Kılıçali Paşa Mah.Susam Sk. No:22 Beyoğlu İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 3 yıl	-	-
Ahmet Sırrı YIRCALI	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Kılıçali Paşa Mah.Susam Sk. No:22 Beyoğlu İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 3 yıl	-	-

Adı Soyadı	Yönetim Kurulu üyelerinin ihraççı dışında yürüttükleri görevler
Yahya Kemal GENÇER	Yoktur.
Süleyman BODUR	Kale İda Sağlık ve Turizm Hizmetleri A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, H.İbrahim Bodur Holding A.Ş., Kale Holding A.Ş., Kaleseramik, Çanakkale Kalebodur Seramik Sanayi A.Ş. ve Bodur Menkul İş Geliştirme Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
İpek Seviye GENÇER	-
Hayrullah Nur AKSU	-
Mustafa İLGEN	Marmarabirlik Yönetim Kurulu Üyesi
Erdal DUMANLI	Erem Sigorta Limited Şirketi Ortağı
Ahmet Sırrı YIRCALI	Balıkesir Dokuma A.Ş ve Yersa A.Ş Yönetim Kurulu Bşk., Yırcalı Holding A.Ş, Best A.Ş, Best Elektrik Taahhüt ve Ticaret A.Ş, Mortaş Enerji A.Ş, Balyem A.Ş, Karesi Enerji A.Ş, Akhisar Enerji A.Ş, BALPAŞ - Balıkesir Pamukçu Termal Turizm ve Ticaret A.Ş. Yön.Kr.Bşk.Yard., Egenda Enerji A.Ş ve Karlıtepe A.Ş Yönetim Kurulu Üyesi

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
 Etiler Kat: 1 Beşiktaş/İST.
 Tic. Sic. No: 270900 / Mükellefler V.D. 998 010 459



19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Yahya Kemal GENÇER	Yönetim Kurulu Başkanı, Murahhas Üye ve Genel Müdür	Kılıçlı Paşa Mah.Susam Sk. No:22 Beyoğlu İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı, Murahhas Üye ve Genel Müdür	198.413,90	0,004409
Süleyman BODUR	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Kılıçlı Paşa Mah.Susam Sk. No:22 Beyoğlu İstanbul	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	-	-
İpek Seviye GENÇER	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Yardımcısı (İdari ve Hukuki İşler)	Kılıçlı Paşa Mah.Susam Sk. No:22 Beyoğlu İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-
Hayrullah Nur AKSU	Yönetim Kurulu Üyesi	Kılıçlı Paşa Mah.Susam Sk. No:22 Beyoğlu İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-
Mustafa İLGEN	Yönetim Kurulu Üyesi	Kılıçlı Paşa Mah.Susam Sk. No:22 Beyoğlu İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-
Erdal DUMANLI	Yönetim Kurulu Üyesi	Kılıçlı Paşa Mah.Susam Sk. No:22 Beyoğlu İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-
Ahmet Sırrı YIRCALI	Yönetim Kurulu Üyesi	Kılıçlı Paşa Mah.Susam Sk. No:22 Beyoğlu İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-
İstek ERTEN SARIBAYIR	Muhasebe ve Mali İşler Müdürü	Kılıçlı Paşa Mah.Susam Sk. No:22 Beyoğlu İstanbul	Muhasebe ve Mali İşler Müdürü	-	-
Kürşat GÖNENÇ	İç Anadolu Bölge Müdürü	Kılıçlı Paşa Mah.Susam Sk. No:22 Beyoğlu İstanbul	İç Anadolu Bölge Müdürü	-	-

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
Emlak Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 299601/0101694



77

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

19 Kasım 2021

Özlem KAYMAZ BAŞKENT	Pazarlama Müdür Muavini	Kılıçlı Paşa Mah.Susam Sk. No:22 Beyoğlu İstanbul	Pazarlama Müdür Muavini	-	-
Hasan TOZUN	Avukat	Yalı Mah. Hürriyet Cad. No:6 Erdek Balıkesir	Avukat	-	-

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

Yoktur.

14.2.4. 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:

Şirket'in mevcut yönetim kurulu üyelerinden İpek Seviye GENÇER, Yönetim Kurulu Başkanı Yahya Kemal GENÇER'in kızıdır.

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

Yahya Kemal GENÇER

11.03.1954 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 yılsonunda Federal Almanya'ya geçerek Goethe Enstitüsünde Almanca kurslarına başladı. 1973 yılı Nisan döneminde Berlin Teknik Üniversitesi Kimya Fakültesine kaydoldu. Ön diploma (Mühendislik) sınavlarına kadar tahsiline devam ederek, daha sonra Aşağı Saksonya'da Clausthal Teknik Üniversitesine nakil yaparak 1980 yılında mezun oldu. Aynı Üniversitenin "Cevher Hazırlama Fakültesi Kimyasal Metodlar ve Flütasyon" Kürsüsünde Türkiye Fosfatlarının flotasyon yolu ile zenginleştirilmesi konulu ihtisas tezini verdi.

Halen BAGFAŞ Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.'deki Yönetim Kurulu Başkan'lığı, Murahhas Aza'lık ve Genel Müdür'lük görevlerinin yanı sıra, BAGASAN BAGFAŞ Ambalaj Sanayii A.Ş. ile BADETAŞ Bandırma Deniz Taşımacılığı A.Ş. şirketlerinin Yönetim Kurulu Üye'sidir. Evli ve üç çocuk babasıdır.

Süleyman BODUR

1935 yılında Çanakkale'de doğdu. Justus Liebig Üniversitesi-Almanya Tarım İşletmeciliği tahsili, İşletme Enstitüsü'nde İşletme Doktorası ve Gelişmekte olan Ülkelere Yardım Enstitüsü'nde çalışma yapmıştır. Askerlik görevi bitiminde Türkiye'de kalarak bazı Seramik, Gıda, Plastik, Suni Gübre Sektörlerindeki değişik Firmalarda; Kuruluş, Yatırım, İşletme, Pazarlama çalışmalarında ve bu İşletmelerde görevler üstlenmiştir. Halen Kaleseramik, Çanakkale Kalebodur Seramik Sanayi A.Ş., Kale Holding A.Ş., H. İbrahim Bodur Holding A.Ş., Kale İda Sağlık ve Turizm Hizmetleri

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Yıldırım Mah. Gönca Sok. No: 22
Etiler (Beşiktaş) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900 / Şirket Mükellefleri V.D. 998 010 4594



78

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

19 Kasım 2021

A.Ş., Bodur Menkul İş Geliştirme Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bodur Proje Geliştirme Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliklerine devam etmektedir.

İpek Seviye GENCER

30.11.1984 İstanbul doğumlu İpek Seviye Gençer, 2003 yılında Notre Dame de Sion Fransız Lisesi'ni bitirdikten sonra Lisans eğitimine İngiltere'de devam etti. University of Westminster'da hukuk bölümünden 2007 yılında mezun oldu. Aynı okulda Yüksek Lisansını Kurumsal Finansman Hukuku dalında 2008 yılında tamamladı.

2009-2012 yılları arasında Pekin & Pekin ve ASC Avukatlık Ortaklığı hukuk bürolarının danışmanlık departmanlarında görev aldı. 2018 yılından itibaren Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. 'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almakta olup ilaveten 2021 Haziran ayından itibaren Genel Müdür Yardımcısı (İdari ve Hukuki İşler) olarak görev almaktadır.

Erdal DUMANLI

1942 yılında Adana'da doğdu. Tarsus Amerikan Koleji Ortaokulu'nun ardından eğitimine Kabataş Erkek Lisesi'nde devam etti. Marmara Üniversitesi Sultanahmet İktisadi ve Ticari İlimler Akademisi Dış Ticaret ve Pazarlama Bölümü'nü bitiren Erdal Dumanlı, iş hayatına 1967 yılında Koç Holding Ford Grubunda başladı. 1980 yılında Koç Grubu'nun Almanya-Frankfurt şehrinde kurduğu dış ticaret şirketi olan Temel GmbH Genel Müdürlüğüne atanan Erdal Dumanlı, 1983 yılında Günsu A.Ş.'nin de yönetimine geçti. 10 yıl süresince her iki Şirketin Genel Müdürü ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapan Erdal Dumanlı, bu sürenin ardından Tofaş bayisi olarak kendi işini kurmayı seçti. Uzun yıllar Tofaş bayiliğini sürdüren Erdal Dumanlı, aktif iş hayatını sonlandırmıştır.

Kabataş Erkek Lisesi Eğitim Vakfı Kurucu Mütevelliliği, Kabataşlılar Derneği Kurucu Başkanlığı, BJK'lı Kabataşlılar Derneği Kurucu Başkanlığı, Kabataş Erkek Lisesi Eğitim Vakfı Başkanlığı, BJK-Kabataş Eğitim Vakfı Kurucu Mütevelliliği ve Kemer Country, Kemer A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanlığı yapan Erdal Dumanlı, Anavatan Partisi'nde iki dönem İstanbul İl 2. Başkanlığı ve Genel Başkan'ın medyadan sorumlu danışmanlığı görevlerini de yürütmüştür.

Ahmet Sırrı YIRCALI

1975 İstanbul doğumlu Ahmet Sırrı Yırcalı 1994 yılında Robert College İstanbul'dan mezun olarak 1994 -1999 yıllarında Bryant University, A.B.D. İş İdaresi Fakültesi ve Siyasal Bilimler Fakültesinde eğitimini tamamlamıştır.

Balıkesir Sanayi Odası, TOBB Balıkesir İl Genç Girişimciler Kurulu, EGİFED (Ege Genç İş adamları Federasyonu), Balıkesir Genç İş adamları Derneği, TÜGİK Türkiye Genç İş adamları Konfederasyonu gibi kuruluşlarda yönetim kurulu seviyesinde görevler almıştır. Halen YIRCALI Holding A.Ş., BEST A.Ş., BEST Elektrik Taahhüt ve Ticaret A.Ş., Mortaş Enerji A.Ş., Balıkesir Dokuma A.Ş., Balyem A.Ş., Yersa A.Ş., Karesi Enerji A.Ş., Akhisar Enerji A.Ş., Egenda Enerji A.Ş., Gönen HES A.Ş., DEİK (Dış Ekonomik İlişkiler Kurulu) Türkiye – Afganistan ve Türkiye Lübnan İş Konseyleri'nde yönetim kurulu seviyesinde görev yürütmektedir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Conca Sok. No: 22
Etiler (Etiler Pasajı) Kat: 4 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900
Mükellefler V.Dİ 998 010 4594



19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

Hayrullah Nur AKSU

1954 doğumlu Hayrullah Nur Aksu Ankara Devlet Mühendislik Mimarlık Akademisi Kimya Mühendisliği bölümünden 1976 yılında mezun olmuştur. 1975-1976 Kara Yolları Genel Müdürlüğü Kimya Laboratuvarında, 1976-1977 Sanayi ve Ticaret Bakanlığında, 1979-1985 Ereğli Demir ve Çelik Fabrikalarında, 1985-1986 T.C Turizm Bankasında, 1986-1990 Başbakanlık Çevre Genel Müdürlüğünde, 1990-2000 Petrol Ofisinde, 2001 sonrasında ise Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığında çeşitli kademelerde çalışmış ve buradan emekli olmuştur. 2003-2004 MOIL Akaryakıt Dağıtımında, 2005-2008 Akpet Akaryakıt Dağıtımında, 2009-2011 Delta Petrol Ürünlerinde çalışmıştır. Ayrıca 2009-2018 yıllarında BAGFAŞ'ta Yönetim Kurulu üyesi, 2011-2016 yıllarında Arıkanlı Holding'te müteveli heyet üyesi olarak görev almıştır.

Mustafa İLGEN

28 Ocak 1955 doğumludur. 1975 yılında Bandırma Endüstri Meslek Lisesinden mezun olmuştur. 1980 ve 2003 yılları arasında Erdek Belediyesinde çalışmış ve bu kurumdan emekli olmuştur. 2011 ve 2014 yılları arasında Erdek Zeytin Kooperatifinde Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev alan Mustafa İlgen 2014 ve 2018 yılları arasında bir dönem Marmarabirlik Yönetim Kurulu Üyeliği yapmıştır. 2019 yılında ikinci dönem olarak tekrar geldiği Marmarabirlik Yönetim Kurulu Üyeliğini halen sürdürmektedir.

İstek ERTEN SARIBAYIR

1980 yılı Antalya doğumlu İstek Erten Sarıbayır 1999 yılında Antalya Anadolu Lisesi eğitimini tamamladıktan sonra İstanbul Bilgi Üniversitesi Uluslararası Finans Bölümünde lisans eğitimini alarak 2004 yılında mezun olmuştur. Borsa İstanbul stajının ardından aynı zamanda Serbest Muhasebeci ve Mali Müşavir olan İstek Erten Sarıbayır, Deloitte Touche Tohmatsu Limited (2004-2008), Tekfen Emlak Geliştirme Grubu (2008-2012), Tekfen Holding Tarımsal Sanayi Grubu (2012-2015) gibi güçlü firmalarda bağımsız denetim, bütçe raporlama ve mali kontrol alanlarında çeşitli görevlerde yer almıştır. Şirketimiz Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. 'de 16.02.2015 tarihinde Muhasebe ve Mali İşler Müdür Yardımcısı olarak başlamış olduğunu görevini 2017 yılı itibariyle Muhasebe ve Mali İşler Müdürü olarak sürdürmektedir.

Özlem KAYMAZ BAŞKENT

1972 yılında Balıkesir'de doğan Özlem Kaymaz Başkent, Ortaokul eğitimini Balıkesir/Bandırma Atatürk Ortaokulunda, Lise eğitimini Balıkesir/Bandırma Şehit Mehmet Gönenç Lisesinde tamamlamıştır. 1991 yılında 9 Eylül Üniversitesi İktisadi İdari Bilimler Fakültesi, İktisat Bölümünde eğitimine devam edip, 1995 yılın da mezun olmuş ve aynı yıl İzmir'de Serbest Muhasebe Mali Müşavirlik stajına başlamış ve 1997 yılında SMMM'lik unvanını almıştır. 1997 yılında BAGFAŞ Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. muhasebe bölümünde çalışmaya başlamış, 2000 yılında BAGFAŞ Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. satış pazarlama bölümüne geçmiş ve halen görevine, Satış Pazarlama Müdür Yardımcısı olarak devam etmektedir.

Kürşat GÖNENC

1966 yılında Kayseri'de doğan Kürşat Gönenç, ortaokul ve lise eğitimini Ankara Bahçelievler Deneme Lisesi'nde tamamlamıştır. 1988 yılında Ankara Üniversitesi Ziraat Fakültesi Toprak Bölümü'nden Ziraat Mühendisi olarak mezun olmuştur. Askerlik hizmetinden sonra 1990 yılında Gübretaş Gübre Fabrikaları T.A.Ş.'nin satış ve pazarlama müdürlüğü bünyesinde pazarlama uzmanı olarak iş hayatına başlamış, en son aynı şirkette İç Anadolu Bölge Müdürü olarak görev yapmıştır. 2000 yılında Gübretaş

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Çanaka Sok. No: 22
(Orman Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Etilik Mükellefler V.D. 906 (Tic. Sic. No: 4594)



80

19 Kasım 2021

BAGFAŞ
bandırma gübre fabrikaları a.ş.

Gübre Fabrikaları T.A.Ş'den ayrılmış ve Ekim 2000'den itibaren BAGFAŞ Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş'de İç Anadolu Bölge Müdürü olarak çalışmaya başlamıştır ve halen aynı görevini sürdürmektedir.

Hale COŞKUN (DÜZGÜN)

1984 yılında Mersin'de doğan Hale Coşkun 2007 yılı Orta Doğu Teknik Üniversitesi (ODTÜ) Kimya Mühendisliği bölümü mezunu olup Mersin Üniversitesi Çevre Mühendisi branşında yüksek lisans yapmıştır. 15 yıllık tecrübesinde tamamen Ağır Kimya Sanayi üzerine çalışmış olup üretim, bakım, satın alma, araştırma, planlama ve bütçeleme faaliyetlerinin bilfiil koordinasyonunda ve yönetilmesinde çeşitli kademelerde (Mühendis, Üst Düzey Yönetici, Danışman vs olarak) görevde bulunmuş ve hala asit, gübre, maden faaliyetlerine dair projelerde mühendislik çözümleri ve geliştirmesinde yer almaktadır.

Özgür Fırat CERTEL

1980 yılında İstanbul'da doğan Özgür Fırat Certel Abant İzzet Baysal Üniversitesi, İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi, İktisat Bölümünden 2003 yılında mezun olmuştur. Profesyonel iş hayatına 2004-2006 yılları arasında Beşiktaş Futbol Yatırımları San. ve Tic. A.Ş.'ye bağlı Beşiktaş Sigorta Ara. Hiz. A.Ş 'de başlamıştır. Devamında 2006-2011 Yapı ve Kredi Bankası A.Ş'de, 2011-2012 Ataonline Menkul Kıymetler A.Ş'de, 2012-2014 TGS Dış Ticaret A.Ş'de, 2014-2019 Yataş Yatak ve Yorgan San. Tic. A.Ş'de, 2019 Sinpaş GYO A.Ş'de çalışmıştır. 2019 yılında BAGFAŞ'ta Yatırımcı İlişkileri Yöneticiliği görevine başlayan CERTEL son 10 yıldır yatırımcı ilişkileri alanında müdür/yönetici olarak çalışmaktadır. Evli ve 2 çocuk babasıdır.

14.4. 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	Görevi	Son 5 Yılda İhraççı Dışında Üstlendiği Görevler	İhraççı Dışında Devam Eden Görevleri	Ortağı Olduğu Şirketler	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Y. Kemal GENÇER	Yönetim Kurulu Başkanı, Murahhas Aza ve Genel Müdür	-	-		198.413,90	0,004409198

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Bilgi Teknolojileri V.D. 998 610 4594



81

19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

Süleyman BODUR	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Kale İda Sağlık ve Turizm Hizmetleri A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, H.İbrahim Bodur Holding A.Ş., Kale Holding A.Ş., Kaleseramik, Çanakkale Kalebodur Seramik Sanayi A.Ş. ve Bodur Menkul İş Geliştirme Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi	Kale İda Sağlık ve Turizm Hizmetleri A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, H.İbrahim Bodur Holding A.Ş., Kale Holding A.Ş., Kaleseramik, Çanakkale Kalebodur Seramik Sanayi A.Ş. ve Bodur Menkul İş Geliştirme Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi	Halil İbrahim Bodur Holding A.Ş., Kaleseramik Çanakkale Kalebodur Seramik San.A.Ş., Bodur Menkul İş Geliştirme San.ve Tic.A.Ş., Bodur Gayrimenkul 1 Geliştirme A.Ş.	-	-
İpek Seviye GENÇER	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Yardımcısı (İdari ve Hukuki İşler)	-	-	-	-	-
Hayrullah Nur AKSU	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-	Aknur Sigorta Ara.Hiz.Ltd. Şti	4.650,00	0,0001
Mustafa İLGİN	Yönetim Kurulu Üyesi	Marmarabirlik Yönetim Kurulu Üyesi	Marmarabirlik Yönetim Kurulu Üyesi	-	-	-
Erdal DUMANLI	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Erem Sigorta Limited Şirketi Ortağı	Erem Sigorta Limited Şirketi Ortağı	-	-	-



19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No:22
(Emlak Pasajı) Kat:1 Beşiktaş/İST.
Bilgi Mükellefler V.D. 998 010 4594

Ahmet Sırrı YIRCALI	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Balıkesir Dokuma A.Ş ve Yersa A.Ş Yönetim Kurulu Bşk., Yırcalı Holding A.Ş, Best A.Ş, Best Elektrik Taahhüt ve Ticaret A.Ş, Mortaş Enerji A.Ş, Balyem A.Ş, Karesi Enerji A.Ş, Akhisar Enerji A.Ş, BALPAŞ - Balıkesir Pamukçu Termal Turizm ve Ticaret A.Ş. Yön.Kr.Bşk.Ya rd., Egenda Enerji A.Ş ve Karlitepe A.Ş Yönetim Kurulu Üyesi	Balıkesir Dokuma A.Ş ve Yersa A.Ş Yönetim Kurulu Bşk., Yırcalı Holding A.Ş, Best A.Ş, Best Elektrik Taahhüt ve Ticaret A.Ş, Mortaş Enerji A.Ş, Balyem A.Ş, Karesi Enerji A.Ş, Akhisar Enerji A.Ş, BALPAŞ - Balıkesir Pamukçu Termal Turizm ve Ticaret A.Ş. Yön.Kr.Bşk.Ya rd., Egenda Enerji A.Ş ve Karlitepe A.Ş Yönetim Kurulu Üyesi	Yırcalı Holding A.Ş, Balıkesir Elektromeka nik Sanayi Tesisleri A.Ş, Akhisar Enerji A.Ş., Karlitepe Enerji A.Ş, Antakya Enerji A.Ş.	-	-
İstek Erten SARIBAYIR	Muhasebe ve Mali İşler Müdürü	-	-	-	-	-
Kürşat GÖNENÇ	İç Anadolu Bölge Müdürü	-	-	-	-	-
Özlem KAYMAZ BAŞKENT	Pazarlama Müdür Muavini	-	-	-	-	-
Hasan TOZUN	Avukat	-	-	-	200,00	0,000004
Özgür Fırat CERTEL*	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi	Sinpaş GYO A.Ş, Yataş Yatak ve Yorgan San.Tic.A.Ş - Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi	-	-	-	-

* Özgür Fırat Certel imza yetkilisi değildir.

19 Kasım 2021

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emirhan Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
B. Tic. Sic. Mükellefler V.D. 998 610 4594



83

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

14.5. Son 5 yılda, ihraççının 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.

14.6. 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.

14.7. 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.

14.8. 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.

14.9. 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.

14.9.1. 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.

14.9.2. 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:

Tüm Şirket ve Şirket'in Bağlı Ortaklıkları/Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklarda içsel bilgi veya sürekli bilgilere sahip olan kişiler veya söz konusu kişilerin eşleri, çocukları ya da aynı evde yaşadıkları kişilerin finansal tablo ve raporlar ile bağımsız denetim raporlarının hazırlandığı hesap döneminin (altıncı ve yıllık finansal tablolar) bitimini izleyen günden söz konusu tablo ve raporların mevzuata uygun şekilde kamuya

duyurulmasına kadar geçen süre içerisinde BAGFAŞ paylarında yasaklı dönem uygulaması nedeniyle işlem yapmaları yasaktır.

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

15.1. 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 ve bağlı ortaklıkları tarafından 31 Aralık 2020 dönemi içerisinde Yönetim Kurulu üyelerine toplam 729.000 TL, Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcıları'na ise toplam 1.630.260 TL maaş, temettü ve ek ödeme gerçekleştirilmiştir.

15.2. 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:

Şirket tarafından yönetimde söz sahibi olan personele 2020 yılı için ayrılmış olan kıdem tazminatı ve izin karşılığı tutarı 10.436.506 TL'dir.

16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Y. Kemal GENÇER	Yönetim Kurulu Başkanı, Murahhas Aza ve Genel Müdür	3 yıl / 3 yıl
Süleyman BODUR	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 yıl / 3 yıl
İpek Seviye GENÇER	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Yardımcısı (İdari ve Hukuki İşler)	3 yıl / 3 yıl
Hayrullah Nur AKSU	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 3 yıl
Mustafa İLGEN	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 3 yıl
Erdal DUMANLI	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 3 yıl
Ahmet Sırrı YIRCALI	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 3 yıl
İstek Erten SARIBAYIR	Muhasebe ve Mali İşler Müdürü	Süresiz
Kürşat GÖNENÇ	İç Anadolu Bölge Müdürü	Süresiz

Özlem KAYMAZ BAŞKENT	Pazarlama Müdür Muavini	Süresiz
Hasan TOZUN	Avukat	Süresiz
Özgür Fırat CERTEL*	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi	Süresiz

* Özgür Fırat Certel imza yetkilisi değildir.

16.2. Tamamlanan son finansal tablo 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 veya bulunmadığına dair ifade:

Yönetim Kurulu Üyeleri ile yönetimde söz sahibi personele, akdedilmiş iş sözleşmeleri sona erdiğinde yapılacak ödemeler, sağlanacak faydalar ve bunlara ilişkin her hangi bir sözleşme bulunmamaktadır. Şirket'in yönetiminde söz sahibi personelinin iş akdinin Şirket tarafından feshedilmesi durumunda 4857 sayılı İş Kanunu çerçevesinde kıdem ve ihbar tazminatı, hak edilmiş izin ücreti vb. ödeme yükümlülüğü doğacaktır.

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

Denetim Komitesi

Amaç

Şirket bünyesinde 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğde yer alan hükümler kapsamında, muhasebe ve raporlama sistemlerinin, finansal bilgilerinin kamuya açıklanmasının ve bağımsız denetim ve iç kontrol sistemlerinin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapmak ve bu doğrultuda Yönetim Kuruluna tavsiye ve önerilerde bulunmak üzere 26.04.2012 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile "Denetimden Sorumlu Komite" ("Komite") kurulmuştur.

Dayanak

Denetim Komitesi 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Şirket Esas Sözleşmesi ve Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğde yer alan düzenleme, hüküm ve prensipler çerçevesinde oluşturulmuştur.

Yetki ve Kapsam

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.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
Finis Pasajı Kat: 7 Beşiktaş/İST.
Etiler Mükellefler V.D. 908 010 4594



19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

Olağan Genel Kurul toplantısında yeni Yönetim Kurulu göreve seçildiğinde, ilgili Yönetim Kurulu görev süresi ile paralel olarak, Denetimden Sorumlu Komite üyelerini belirler. Yerine yenisi seçilinceye kadar, eski Komite üyelerinin görevleri devam eder.

Komite, görev ve çalışma esaslarının yeterliliğini gözden geçirip değerlendirir ve ilgili değişiklik önerilerini onay için Yönetim Kuruluna sunar.

Komite Yönetim Kurulu tarafından kendisine verilen yetki ve sorumluluk çerçevesinde hareket eder ve Yönetim Kuruluna tavsiyelerde bulunur, ancak Komitenin yetki ve sorumluluğu Yönetim Kurulunun Türk Ticaret Kanunundan doğan sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

Komitenin Yapısı

Komite, Yönetim Kurulu tarafından belirlenecek en az 2 (iki) üyeden oluşur. Komite Başkanı ve üyeler, Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçilir. İcra Başkanı, Genel Müdür komitelerde görev alamaz. Gerekğinde Yönetim Kurulu Üyesi olmayan konusunda uzman bağımsız kişilere Komitede yer verilebilir.

Komite Toplantıları

Komite, en az üç ayda bir olmak üzere yılda en az dört kere toplanır, toplantı sonuçlarını tutanağa bağlayarak alınan kararları Yönetim Kuruluna sunar ve yetki ve sorumluluk alanına giren konularda Yönetim Kurulunun bilgilendirilmiş olmasını sağlar.

Komitenin faaliyetleri ve toplantı sonuçları hakkında yıllık faaliyet raporunda açıklama yapılır ve Komitenin hesap dönemi içinde Yönetim Kuruluna kaç kez yazılı bildirimde bulunduğu belirtilir.

Komite amaçları, görevleri ve performansıyla ilgili olarak kendisine ait bir değerlendirmeyi yıllık olarak yapar ve bu değerlendirmenin sonuçlarını Yönetim Kuruluna bildirir.

Görev ve Sorumluluklar

Denetimden Sorumlu Komite:

- Şirketin muhasebe sistemi, finansal bilgilerinin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve Şirketin iç kontrol ve iç denetim sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapar. Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, bağımsız denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmaları Denetimden Sorumlu Komitenin gözetiminde gerçekleştirilir,
- Şirketin hizmet alacağı bağımsız denetim kuruluşu ile bu kuruluşlardan alınacak hizmetleri belirler ve Yönetim Kurulunun onayına sunar,
- Bağımsız denetim kuruluşu tarafından iletilen bağımsız denetim kapsamında ulaşılabilecek tespitleri, Ortaklığın muhasebe politikası ve uygulamalarıyla ilgili önemli hususları; bağımsız denetçi tarafından daha önce Şirket yönetimine iletilen SPK muhasebe standartları ile muhasebe ilkeleri çerçevesinde alternatif uygulama ve kamuya açıklama seçeneklerini; bunların muhtemel sonuçlarını ve uygulama önerisini; Ortaklık yönetimiyle arasında gerçekleştirilen önemli yazışmaları değerlendirir,

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Etiler/Beşiktaş) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. Mükellefler V.D. 998 010 459



BAGFAS
bandırma gübre fabrikaları a.ş.

Yetki ve Kapsam

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.

Olağan Genel Kurul toplantısında yeni Yönetim Kurulu göreve seçildiğinde, ilgili Yönetim Kurulu görev süresi ile paralel olarak, Kurumsal Yönetim Komitesi üyelerini belirler. Yerine yenisi seçilinceye kadar, eski Komite üyelerinin görevleri devam eder.

Komite, görev ve çalışma esaslarının yeterliliğini gözden geçirip değerlendirir ve ilgili değişiklik önerilerini onay için Yönetim Kuruluna sunar.

Komite, Yönetim Kurulu tarafından kendisine verilen yetki ve sorumluluk çerçevesinde hareket eder ve Yönetim Kuruluna tavsiyelerde bulunur, ancak Komitenin yetki ve sorumluluğu Yönetim Kurulunun Türk Ticaret Kanunundan doğan sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

Komitenin Yapısı

Komite, Yönetim Kurulu tarafından belirlenecek en az 2 (iki) üyeden oluşur. Komite Başkanı Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçilir. İcra Başkanı, Genel Müdür komitelerde görev alamaz. Komitenin iki üyeden oluşması halinde her ikisi, ikiden fazla üyesinin bulunması halinde ise üyelerin çoğunluğu, icrada görevli olmayan Yönetim Kurulu üyelerinden seçilir. Gerektiğinde Yönetim Kurulu Üyesi olmayan konusunda uzman kişilere Komitede yer verilebilir.

Komite Toplantıları

Komite, görevlerini etkili bir şekilde yerine getirebilmesini sağlamak amacıyla görevin gerektirdiği sıklıkta toplanır.

Komite, yetki ve sorumluluk alanına giren konularda Yönetim Kurulunun bilgilendirilmiş olmasını sağlar.

Komite amaçları, görevleri ve performansı ile ilgili olarak kendisine ait bir değerlendirmeyi yıllık olarak yapar ve bu değerlendirmenin sonuçlarını Yönetim Kuruluna bildirir.

Görev ve Sorumluluklar

Kurumsal Yönetim Komitesi:

- Şirkette kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit eder ve Yönetim Kuruluna kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunur,
- Yatırımcı ilişkileri bölümünün çalışmalarını gözetir,
- Kamuya açıklanacak Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporunu gözden geçirerek, Raporda yer alan bilgilerin doğru ve tutarlı olup olmadığını kontrol eder,

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Bonca Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/ŞT.
M. Ç. M. M. M. M. V.D. 998 010 4594



89

19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

- Yönetim Kurulu ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilik pozisyonları için uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta politika ve stratejiler belirlenmesi konularında çalışmalar yapar,
- Yönetim Kurulunun yapısı ve verimliliği hakkında düzenli değerlendirmeler yapar ve bu konularda yapılabilecek değişikliklere ilişkin tavsiyelerini Yönetim Kuruluna sunar,
- Yönetim Kurulu üyelerinin ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretlendirilmesinde kullanılacak ilke, kriter ve uygulamaları Şirketin uzun vadeli hedeflerini dikkate alarak belirler ve bunların gözetimini yapar,
- Ücretlendirmede kullanılan kriterlere ulaşma derecesi dikkate alınarak, Yönetim Kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilecek ücretlere ilişkin önerilerini Yönetim Kuruluna sunar,
- Kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili tespitlerini ve konuya ilişkin değerlendirmelerini ve önerilerini Yönetim Kuruluna yazılı veya sözlü olarak bildirir,
- Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve Türk Ticaret Kanunu ile Komiteye verilen/verilecek diğer görevleri yerine getirir.

Yürürlük

Kurumsal Yönetim Komitesinin işbu çalışma esasları 26.04.2012 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmıştır. Gereklikçe söz konusu çalışma esaslarının revize edilerek güncellenmesi Yönetim Kurulunun yetkisindedir.

Üye Adı	Görevi	Üye Tanımı
Ahmet Sırrı YIRCALI	Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı	İcrada Görev Almayan Üye
		Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Erdal DUMANLI	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	İcrada Görev Almayan Üye
		Yönetim Kurulu Üyesi
İpek Seviye GENÇER	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	İcrada Görevli Üye
		Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Yardımcısı (İdari ve Hukuki İşler)
Özgür Fırat CERTEL	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi Değil
		Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Amaç

Şirket bünyesinde 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğde yer alan hükümler kapsamında, riskin erken saptanması ve etkin bir risk yönetim sisteminin oluşturulması amacıyla Yönetim Kuruluna tavsiye ve önerilerde bulunmak üzere 26.02.2013 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile "Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesi" ("Komite") kurulmuştur.

Riskin Erken Saptanması Komitesinin (Komite) amacı bu düzenleme ve yasal mevzuat kapsamında Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek stratejik, operasyonel, finansal ve sair her türlü riskin erken tespiti, değerlendirilmesi,

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Göçer Sok. No: 22
(Etiler - Beşiktaş) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Bilgi Mükellefler V.D. 998 070 4594



90

19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla Yönetim Kurulu'na tavsiye ve önerilerde bulunmaktır.

Dayanak

Riskin Erken Saptanması Komitesi 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Şirket Esas Sözleşmesi ve Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğde yer alan düzenleme, hüküm ve prensipler çerçevesinde oluşturulmuştur.

Yetki ve Kapsam

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.

Olağan Genel Kurul toplantısında yeni Yönetim Kurulu göreve seçildiğinde, ilgili Yönetim Kurulu görev süresi ile paralel olarak, Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesi üyelerini belirler. Yerine yenisi seçilinceye kadar, eski Komite üyelerinin görevleri devam eder.

Komite, görev ve çalışma esaslarının yeterliliğini gözden geçirip değerlendirir ve ilgili değişiklik önerilerini onay için Yönetim Kuruluna sunar.

Komite, Yönetim Kurulu tarafından kendisine verilen yetki ve sorumluluk çerçevesinde hareket eder ve Yönetim Kuruluna tavsiyelerde bulunur, ancak Komitenin yetki ve sorumluluğu Yönetim Kurulunun Türk Ticaret Kanunundan doğan sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

Komitenin Yapısı

Komite, Yönetim Kurulu tarafından belirlenecek en az 2 (iki) üyeden oluşur. Komite Başkanı, Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçilir. İcra Başkanı, Genel Müdür komitelerde görev alamaz. Gerekğinde Yönetim Kurulu Üyesi olmayan konusunda uzman kişilere Komitede yer verilebilir.

Komite Toplantıları

Komitenin toplantıları, Komitenin görevlerini etkili bir şekilde yerine getirebilmesini sağlamak amacıyla görevin gerektirdiği sıklıkta toplanır.

Komite, Yönetim Kuruluna her 2 (iki) ayda bir vereceği raporda durumu değerlendirir, varsa tehlikelere işaret eder, çareleri gösterir. Rapor denetçiye de yollanır.

Komite amaçları, görevleri ve performansı ile ilgili olarak kendisine ait bir değerlendirmeyi yıllık olarak yapar ve bu değerlendirmenin sonuçlarını Yönetim Kuruluna bildirir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Conca Sok. No: 22
Kat: 1 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270900
Mükellefler V.D. 998 010 4594



19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

Görev ve Sorumluluklar

Komitenin görevleri:

- Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek tüm risklerin, meydana gelme olasılıklarının ve etkilerinin değerlendirilerek tanımlanması, risk ölçüm modellerinin ve risk yönetim sistemlerinin oluşturulması, risklerin ölçülmesi, izlenmesi ve risk unsurlarının karar süreçlerinde kullanılmasına yönelik olarak her 2 (iki) ayda bir Yönetim Kuruluna rapor verilmesi,
- Risk yönetim sisteminin yılda en az bir kez gözden geçirilmesi,
- Riskin erken tespitine yönelik olmak üzere iç kontrol sistemlerinin görev ve sorumluluklarının belirlenmesinin sağlanması,
- Risk yönetimi politikaları ve uygulamalarının tüm Şirket birim ve çalışanları tarafından benimsenmesi ve uygulanması konularında gerekli çalışmaların yapılması,
- Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve Türk Ticaret Kanunu ile Komiteye verilen/verilecek diğer görevlerin yerine getirilmesi.

Yürürlük

Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesinin işbu çalışma esasları 26.02.2013 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmıştır. Gereklikçe söz konusu çalışma esaslarının revize edilerek güncellenmesi Yönetim Kurulunun yetkisindedir.

Üye Adı	Görevi	Üye Tanımı
Erdal DUMANLI	Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı	İcrada Görev Almayan Üye
		Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Ahmet Sırrı YIRCALI	Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	İcrada Görev Almayan Üye
		Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Hayrullah Nur AKSU	Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	İcrada Görev Almayan Üye
		Yönetim Kurulu Üyesi

Aday Gösterme Komitesi

Amaç

Şirket bünyesinde 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğde yer alan hükümler kapsamında, Yönetim kurulu üyeleri ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilik pozisyonları için uygun adayların saptanması, Yönetim kurulunun yapısı ve verimliliği hakkında düzenli değerlendirmeler yapmak amacıyla Yönetim Kuruluna tavsiye ve önerilerde bulunmak üzere 31.03.2021 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile "Aday Gösterme Komitesi" ("Komite") kurulmuştur.

Dayanak

Bu doküman 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Şirket Esas Sözleşmesi ve Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğde yer alan düzenleme, hüküm ve prensipler çerçevesinde oluşturulmuştur.

Yetki Ve Kapsam

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.

Olağan Genel Kurul toplantısında yeni Yönetim Kurulu göreve seçildiğinde, ilgili Yönetim Kurulu görev süresi ile paralel olarak, Aday Gösterme Komitesi üyelerini belirler. Yerine yenisi seçilinceye kadar, eski Komite üyelerinin görevleri devam eder.

Komite, görev ve çalışma esaslarının yeterliliğini gözden geçirip değerlendirir ve ilgili değişiklik önerilerini onay için Yönetim Kuruluna sunar.

Komite Yönetim Kurulu tarafından kendisine verilen yetki ve sorumluluk çerçevesinde hareket eder ve Yönetim Kuruluna tavsiyelerde bulunur, ancak Komitenin yetki ve sorumluluğu Yönetim Kurulunun Türk Ticaret Kanunu'ndan doğan sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

Komitenin Yapısı

Komite, Yönetim Kurulu tarafından belirlenecek en az 2 (iki) üyeden oluşur. Komite Başkanı, Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçilir. İcra Başkanı, Genel Müdür komitelerde görev alamaz. Gerektiğinde Yönetim Kurulu Üyesi olmayan konusunda uzman kişilere Komitede yer verilebilir.

Komite Toplantıları

Komitenin toplantıları, komitenin görevlerini etkili bir şekilde yerine getirebilmesini sağlamak amacıyla görevin gerektirdiği sıklıkta toplanır.

Komite amaçları, görevleri ve performansı ile ilgili olarak kendisine ait bir değerlendirmeyi yıllık olarak yapar ve bu değerlendirmenin sonuçlarını Yönetim Kurulu'na bildirir.

Görev Ve Sorumluluklar

Komitenin görevleri:

- Yönetim Kurulu ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilik pozisyonları için uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta politika ve stratejiler belirlenmesi konularında çalışmalar yapmak,
- Yönetim kurulunun yapısı ve verimliliği hakkında düzenli değerlendirmeler yapmak ve bu konularda yapılabilecek değişikliklere ilişkin tavsiyelerini yönetim kuruluna sunmak,
- Yönetimin ve yatırımcıların da dahil olmak üzere bağımsız üyelik için aday tekliflerini, adayın bağımsızlık ölçütlerini taşıyıp taşıyamaması hususunu dikkate alarak değerlendirmek ve buna ilişkin değerlendirmesini bir rapora bağlayarak yönetim kurulu sunmak ile sorumludur.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. / Çınca Sok. No: 22
Emniyet Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900
Mükellefler V.D. 093 010 4594



93

19 Kasım 2021

BANDIRMA
bandırma gübre fabrikaları a.ş.

Yürürlük

Aday Gösterme Komitesinin işbu çalışma esaslar 31/03/2021 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmıştır. Gereklikçe söz konusu çalışma esaslarının revize edilerek güncellenmesi Yönetim Kurulunun yetkisindedir.

Üye Adı	Görevi	Üye Tanımı
Erdal DUMANLI	Aday Gösterme Komitesi Başkanı	İcrada Görev Almayan Üye
		Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Mustafa İLGEN	Aday Gösterme Komitesi Üyesi	İcrada Görev Almayan Üye
		Yönetim Kurulu Üyesi

Ücret Komitesi

Amaç

Şirket bünyesinde 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğde yer alan hükümler kapsamında, Yönetim Kurulu Üyeleri ile idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretlendirilmesinde kullanılacak ilke, kriter ve uygulamaların belirlenmesini sağlamak, Yönetim Kuruluna tavsiye ve önerilerde bulunmak üzere 31.03.2021 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile “Ücret Komitesi” (“Komite”) kurulmuştur.

Dayanak

Bu doküman 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Şirket Esas Sözleşmesi ve Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğde yer alan düzenleme, hüküm ve prensipler çerçevesinde oluşturulmuştur.

Yetki Ve Kapsam

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.

Olağan Genel Kurul toplantısında yeni Yönetim Kurulu göreve seçildiğinde, ilgili Yönetim Kurulu görev süresi ile paralel olarak, Ücret Komitesi üyelerini belirler. Yerine yenisi seçilinceye kadar, eski Komite üyelerinin görevleri devam eder.

Komite, görev ve çalışma esaslarının yeterliliğini gözden geçirip değerlendirir ve ilgili değişiklik önerilerini onay için Yönetim Kuruluna sunar.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gece Sok. No: 22
(Finistik Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Etiler/Şişli/Beşiktaş Mah. 1. D. 968 015 4594



94

19 Kasım 2021

BAGTAS
bandırma gübre fabrikaları a.ş.

Komite Yönetim Kurulu tarafından kendisine verilen yetki ve sorumluluk çerçevesinde hareket eder ve Yönetim Kuruluna tavsiyelerde bulunur, ancak Komitenin yetki ve sorumluluğu Yönetim Kurulunun Türk Ticaret Kanunundan doğan sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

Komitenin Yapısı

Komite, Yönetim Kurulu tarafından belirlenecek en az 2 (iki) üyeden oluşur. Komite Başkanı, Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçilir. İcra Başkanı, Genel Müdür komitelerde görev alamaz. Gerektiğinde Yönetim Kurulu Üyesi olmayan konusunda uzman kişilere Komitede yer verilebilir.

Komite Toplantıları

Komitenin toplantıları, Komitenin görevlerini etkili bir şekilde yerine getirebilmesini sağlamak amacıyla görevin gerektirdiği sıklıkta toplanır.

Komite amaçları, görevleri ve performansıyla ilgili olarak kendisine ait bir değerlendirmeyi yıllık olarak yapar ve bu değerlendirmenin sonuçlarını Yönetim Kurulu'na bildirir.

Görev ve Sorumluluklar

Komitenin görevleri:

-Yönetim kurulu üyelerinin ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretlendirilmesinde kullanılacak ilke, kriter ve uygulamaları Şirket'in uzun vadeli hedeflerini dikkate alarak belirler ve bunların gözetimini yapar,

-Ücretlendirmede kullanılan kriterlere ulaşma derecesi dikkate alınarak, yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilecek ücretlere ilişkin önerilerini yönetim kuruluna sunar.

Yürürlük

Ücret Komitesinin işbu çalışma esasları 31/03/2021 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmıştır. Gereklikçe söz konusu çalışma esaslarının revize edilerek güncellenmesi Yönetim Kurulunun yetkisindedir.

Üye Adı	Görevi	Üye Tanımı
Erdal DUMANLI	Ücret Komitesi Başkanı	İcrada Görev Almayan Üye Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Hayrullah Nur AKSU	Ücret Komitesi Üyesi	İcrada Görev Almayan Üye Yönetim Kurulu Üyesi

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

Borsa şirketleri sistemik önemlerine göre piyasa değerleri ve fiili dolaşımdaki payların piyasa değerlerine göre 3 gruba ayrılmaktadır. Söz konusu hesaplama her yıl Ocak ayında SPK tarafından yapılarak, ortaklıkların dâhil oldukları gruplar yeniden belirlenir ve liste SPK tarafından Haftalık Bülten aracılığıyla ilan edilmektedir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Göncü Sok. No: 22
(Etiler/Beşiktaş) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
B. Tic. Sic. Mükellefler V.D. 918 013 4594



BAGTAS
bandırma gübre fabrikaları a.ş.

19 Kasım 2021

Son 3 yıla ilişkin Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporları aşağıda verilen linklerde KAP'ta ilan edilmiştir.

<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/743287> 2018 yılı

<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/822160> 2019 yılı

<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/914988> 2020 yılı

16.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

Pay sahiplerinden gelen bilgi talepleri Şirket organizasyonunda bulunan Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi ve Muhasebe ve Mali İşler Müdürü tarafından karşılanmaktadır.

Yönetim kurulu ile pay sahipleri arasındaki iletişimi sağlayan yatırımcı ilişkileri bölümünün başlıca görevleri şunlardır:

- Yatırımcılar ile Şirket arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak,
- Şirket pay sahiplerinin Şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlamak,
- Genel kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken belgeleri hazırlamak, genel kurul toplantısının ilgili mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer Şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirleri almak,
- Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus da dâhil olmak üzere Sermaye Piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini izlemek ve gözetmek.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ndeki Şirket yetkililerinin İletişim bilgileri aşağıda sunulmaktadır.

Adı Soyadı	Görevi	Öğrenim Durumu	Sermaye Piyasası Lisans Türü	İletişim
İstek ERTEN SARIBAYIR	Muhasebe ve Mali İşler Müdürü /Yatırımcı İlişkileri Bölüm Üyesi	Lisans	-	Tel: 0212 393 08 85 E-posta: istek.erten@bagfas.com.tr
Özgür Fırat CERTEL	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi	Lisans	SPF Düzey 3 Lisansı / Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı / Türev Araçlar Lisansı	Tel: 0212 393 08 85 E-posta: firat.certel@bagfas.com.tr

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Göreci Sok. No: 22
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Bilgi İşlem Kurumları V.D. 998 070 4594



97

19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

17.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibariyle personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle personelin dağılımı hakkında açıklama:

Personel Sayısı				
(kişi)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
	(yıl sonu)	(yıl sonu)	(dönem sonu)	(dönem sonu)
BAGFAŞ Genel Müdürlük	354	358	352	353
Bağlı Ortaklıkları				
<i>T.Gübre Dış Ticaret A.Ş</i>	0	0	0	0
Müşterek Yönetime Tabi Ortaklık (varsa)				
<i>Bagfaş Servis Pazarlama Ltd.Şti</i>	13	19	20	20
<i>Bagfaş Teknik Mühendislik Ticaret Ltd.Şti</i>	22	19	19	17
TOPLAM	389	396	391	390

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.



19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Conca Sok. No: 22
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
B. T. M. Mükellefler V.D. 998 070 4594

18. ANA PAY SAHİPLERİ

18.1. İhraççının bilgisi dahilinde 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 veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	31.03.2021 (Son Genel Kurul)		08.11.2021 (Mevcut Durum)	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Recep GENÇER	17.197.446	38,22	17.197.446	38,22
Gençer Holding A.Ş.	2.551.818	5,67	2.551.818	5,67
Diğer	25.250.736	56,11	25.250.736	56,11
TOPLAM	45.000.000	100,00	45.000.000	100,00

Son Genel Kurul Toplantısı ve son durum itibariyle Şirket sermayesinde ve toplam oy hakkı içinde payları dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler bulunmamaktadır.

18.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Şirket pay sahiplerinden Recep GENÇER'in sahip olduğu paylardan 1,18 TL nominal değerli paylar ile Gençer Holding'in sahip olduğu 1,29 TL nominal değerli paylar (A) Grubu paylar olup, A Grubu paylar oya iştirak bakımından imtiyazlıdır. A Grubu pay sahipleri Genel Kurul toplantılarında her A Grubu pay için ayrıca 10 oy hakkına sahiptirler. Böylelikle her imtiyazlı A Grubu payın 11 oyu bulunmaktadır.



19 Kasım 2021

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gençer Sok. No: 22
Emek Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. Mükellefler V.D. 998 010 4594

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

18.3. 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 Grubu	Nama	A Grubu paylar oya iştirak bakımından imtiyazlıdır. A Grubu pay sahipleri Genel Kurul toplantılarında her A Grubu pay için ayrıca 10 oy hakkına sahiptirler. Böylelikle her imtiyazlı A Grubu payın 11 oyu vardır.	120	1,20	0,000003%
A Grubu	Hamiline	Şirket esas sözleşmesinin 14.maddesinde belirtildiği üzere 7 (yedi) kişiden oluşan yönetim kurulu üyelerinin 4'ü (dördü) A Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir.	480	4,80	0,000011%
B Grubu	Hamiline	İmtiyazsız	4.999.999.400	44.999.994,00	99,999987%
			TOPLAM	45.000.000,00	

18.4. İhraççının bilgisi dâhilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

İzahnamenin 18.1. numaralı maddesinde belirtilen ortaklık yapısına göre Şirket'in yönetim hakimiyeti Recep GENÇER'e aittir.

Hâkimiyetin kötüye kullanılmasını engellemek konusunda TTK ve SPK mevzuatında yer alan hükümler geçerli olup, SPK'nın Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) gereğince Genel Kurul tarafından seçilen bağımsız yönetim kurulu üyeleri ve Şirket'in ilgili Tebliğ hükümlerine gösterdiği uyum çalışmaları, yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engelleyici unsur olarak dikkate alınabilir.

18.5. İhraççının yönetim hâkimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönec Sok. No: 22
(İsmail Paşası) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900 / Mersis: 081000127090000001
Tic. Sic. No: 270900 / Mersis: 081000127090000001

19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

Bagfaş Teknik Müt. Ltd. şti.	1.414.273	1.328.051	1.601.330	758.940	786.962
Bagfaş Servis Ltd. şti.	1.149.568	2.313.865	3.077.292	1.194.743	1.210.431
Ege Gübre A.ř.	90.965	35.589	4.161	-	403.077

TL	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2020	30.06.2021
İlişkili taraflara mal ve hizmet satışları	890.042	9.679.182	7.257.548	5.569.142	11.790.826
Ege Gübre A.ř.	870.842	9.656.098	7.234.464	5.557.600	11.779.284
Bagfaş Teknik Müt. Ltd. şti.	9.600	11.542	11.542	5.771	5.771
Bagfaş Servis Ltd. şti.	9.600	11.542	11.542	5.771	5.771

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2020	30.06.2021
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	5.177.598	5.635.280	7.109.592	2.869.780	3.995.000
Kıdem tazminatı karşılığı	668.335	786.651	744.414	520.184	518.819
TOPLAM	5.845.933	6.421.931	7.854.006	3.389.964	4.513.819

19.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihraçcının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

TL	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2020	30.06.2021
İlişkili taraflarla yapılan işlerden elde edilen gelir	890.042	9.679.183	7.257.549	5.569.142	11.790.826
Satış Gelirleri	356.718.389	872.126.597	1.037.186.349	516.386.711	680.418.586
İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihraçcının net satış hasılatı içindeki payı	0,2%	1,1%	0,7%	1,1%	1,7%

20. DİğER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

şirket'in sermayesi 45.000.000 TL Türk Lirasıdır. Bu sermaye beheri 0,01 Türk Lirası nominal değerde 600 adet A Grubu, 4.499.999.400 adet B Grubu olmak üzere toplam 4.500.000.000 paya bölünmüş olup, A Grubu paylardan 120 adedi nama, 480 adedi hamiline yazılıdır. B Grubu payların tamamı hamiline yazılıdır.

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Yoktur.



19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ř.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEğERLER A.ř.
Levent Mah. Gönçe Sok. No. 22
Etiler (Kat: 1 Beşiktaş/şSİ.
Etiler Mükellefler V.D. 998 010 4594

20.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin %10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Tarih	Toplam Pay Adedi	Fiili Dolaşımdaki Pay Adedi	Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı (%)
Dönem Başı (01.01.2021)	40.000.000	27.545.576,46	61,21
Dönem Sonu (30.06.2021)	40.000.000	27.545.546,46	61,21

Tarih	Toplam Pay Adedi	Fiili Dolaşımdaki Pay Adedi	Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı (%)
Dönem Başı (01.01.2020)	40.000.000	26.391.265,46	58,64
Dönem Sonu (31.12.2020)	40.000.000	27.545.576,46	61,21

Tarih	Toplam Pay Adedi	Fiili Dolaşımdaki Pay Adedi	Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı (%)
Dönem Başı (01.01.2019)	40.000.000	26.540.920,27	58,97
Dönem Sonu (31.12.2019)	40.000.000	26.391.265,46	58,64

Tarih	Toplam Pay Adedi	Fiili Dolaşımdaki Pay Adedi	Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı (%)
Dönem Başı (01.01.2018)	40.000.000	26.534.068,96	58,96
Dönem Sonu (31.12.2018)	40.000.000	26.540.920,27	58,97

Şirket'in sermayesinin tamamı nakden ödenmiştir.

20.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Şirket'in kuruluşunda hizmeti geçen kuruculara verilmek üzere bedelsiz ve ad'a yazılı 100 (yüz) adet kurucu intifa senedi çıkarılmıştır. Bu senetlerin birer adedi Şirket esas sözleşmesinin 2.madde'sinde kimlikleri ve konut adresleri yazılı kuruculara, sahip oldukları her 250 (ikiyüzelli) paya 1 (bir) adet olmak üzere, kuruculara 24 (yirmidört) adet, 75 (yetmişbeş) adedi ise söz konusu işte direkt hizmeti geçen kurucu Recep Genç'er'e bedelsiz olarak verilmiştir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Lütfiye Mah. Çarşı Sok. No: 22
Etiler (Pasaajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 010 4594



103

19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

1 (bir) adet kurucu intifa senedi kuruluşta önemli hizmetleri görölene 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.

20.5. İhraççının paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ihraççı paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. olarak Şirket'in sahip olduğu BAGFAŞ hisse senedi bulunmamaktadır.

Şirket iştiraklerinin ise mevcut durum itibarıyla sahip oldukları nominal hisse adedi ve defter değerleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

İlişkili Taraf	Nominal Adedi	Sermaye Payı (TL)	Defter Değeri (TL)
Bagasan Bagfaş Ambalaj San. A.Ş.	900.000	900.000	3.831.002,26
Badetaş Bandırma Deniz Taş. A.Ş.	519.6675	519.675	2.228.664,40
Bagfaş Teknik Müteahhitlik Ltd. Şti.	Yok.	-	-
Bagfaş Servis Pazarlama Ltd. Şti.	Yok.	-	-

20.6. 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.

20.7. 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.

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

Yoktur.

20.9. 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.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Conca Sok. No: 22
(Finistik Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Bilgi Mükellefler V.D. 698 010 4594



19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

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

Şirket'in B grubu 4.499.999.400 TL nominal değerli payları Borsa İstanbul A.Ş.'ye kote edilmiş olup, Alt Pazar'da BAGFS kodu ile işlem görmektedir.

20.11. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı hâlihazırda 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.

20.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Şirket'in Esas Sözleşmesi ile TTK hükümleri uyarınca hazırlanan Şirket İç Yönergesi KAP'ın (www.kap.og.tr) ve Şirket'in (www.bagfas.com.tr) kurumsal internet adreslerinde yer almaktadır.

20.13. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

Şirket esas sözleşmesinin "Şirket'in Amacı ve Faaliyet Konusu" başlıklı 4.maddesi'ne göre

Şirket'in sanayi meşguliyeti amaç ve konusu şunlardır;

- 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.

Şirket ticari işleri kapsamında aşağıda bahsi geçen konuları da kendisine gaye edinmiştir.

- 1) Bilumum sun'i gübre ve sun'i gübre sanayiini ilgilendiren ithalât, ihracat ve komisyonculuk işleri.
- 2) Diğer
 - Şirket konusu ile ilgili: ticari mümessillik, ticari vekâlet, muhabirlik acentelik işleri,
 - Şirket konusu ile ilgili: resmi, hususi, milli ve beynelmilel sahalarda taahhüt ve komisyon işleri,

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Valent Mah. Gonca Sok. No: 22

(Mhlar Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.

Büyük Mükellefler V.D.998 010 4334



105

19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

- Kendi sanayiine lüzumlu olan ham madde ve yardımcı maddeleri istihsal, ithal veya ihraç işleri,
- Şirket konusu ile ilgili bilumum mali, ticari, sınai ve zirai muamelelerle, sigorta işleri,

Yukarıdaki bölümlerde bahsi geçen işler tadadi olup tahdidi değildir.

20.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Şirket'in Yönetim Kurulu'na ilişkin önemli hükümleri BAGFAŞ Esas Sözleşmesi'nin Yönetim Kurulu başlıklı 14., Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev Süresi ve Toplantıları başlıklı 15., Şirket'i İlam (Yönetim Kurulunun Görev ve Yetkileri) başlıklı 16., Yönetim Kurulu Üyelerinin Vazife Taksimi başlıklı 17., Yönetim Kurulu Üyelerinin Ücretleri başlıklı 20. maddelerinde detaylı olarak yer almaktadır.

Buna göre;

Yönetim Kurulu Türk Ticaret Kanunu kapsamında özel olarak Genel Kurul'a bırakılmış görev ve yetkiler dışında Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın geçerli olan zorunlu hükümleri dâhilinde, Şirket Esas Sözleşmesi ve sair tatbik kanun ve yönetmelikleri çerçevesinde tüm faaliyetleri ve işlemleri icra etmeye yetkilidir.

Şirket'in idaresi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve akt olunacak mukavelelerin muteber olabilmesi için bunların Şirket'in resmi unvanı altına konmuş ve Şirket'i ilzama selâhiyetli iki kişinin imzasını taşıması lâzımdır. Şirket'i temsile yetkili olanlar usulüne göre tanzim edilecek bir sirkülerde gösterilir.

Yönetim Kurulu üyelerinin görev dağılımını Yönetim Kurulu yapar. Yalnız Murahhas Aza'yı Genel Kurul seçer. Murahhas Aza aynı zamanda Yönetim Kurulu üyesidir.

Şirket, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümlerine uygun olarak her 3 (üç) senede bir, 1 Murahhas Aza 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 Kurulu üyeleri azami 3 (üç) yıl için seçilmekte olup, süresi dolan üyenin yeniden seçilmesi kabildir (Vefat veya istifa eden üyenin yerine Yönetim Kurulu'na münasip görülen üye seçilir). Yönetim Kurulu şirket işleri ve muameleleri lüzum gösterdikçe toplanır. Ancak Yönetim Kurulu, başkanınca uygun görülen bir yerde, ayda bir defa toplanması mecburidir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Çoşca Sok. No: 22
(Etilak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Etilak Mükellefler V.D. 908 010 459



106

19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir ve Yönetim Kurulu üyelerinin çoğunluğu icrada görevli olmayan üyelere oluşur.

Yönetim Kurulu, görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir biçimde yerine getirmek, Şirket'in varlığını ve gelişmesini sürdürebilmek üzere TTK ve SPK mevzuatında öngörülen komiteleri kurar ve mevzuat hükümleri doğrultusunda uygulanmasını sağlar.

Denetim Komitesi

Şirket bünyesinde 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğde yer alan hükümler kapsamında, muhasebe ve raporlama sistemlerinin, finansal bilgilerinin kamuya açıklanmasının ve bağımsız denetim ve iç kontrol sistemlerinin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapmak ve bu doğrultuda Yönetim Kuruluna tavsiye ve önerilerde bulunmak üzere Denetimden Sorumlu Komite kurulmuştur.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Şirket bünyesinde 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğde yer alan hükümler kapsamında, Şirket'te kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit etmek, Yönetim Kuruluna kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunmak ve Yatırımcı İlişkileri Bölümünün çalışmalarını gözetmek üzere 26.04.2012 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile "Kurumsal Yönetim Komitesi" kurulmuştur.

Ayrıca söz konusu komite, ilgili mevzuat ve Tebliğ hükümleri kapsamında, Kurumsal Yönetim Komitesi, Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi görevlerini de yerine getirmektedir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Şirket bünyesinde 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğde yer alan hükümler kapsamında, riskin erken saptanması ve etkin bir risk yönetim sisteminin oluşturulması amacıyla Yönetim Kuruluna tavsiye ve önerilerde bulunmak üzere 26.02.2013 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile "Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesi" kurulmuştur.

Riskin Erken Saptanması Komitesinin amacı bu düzenleme ve yasal mevzuat kapsamında Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek stratejik, operasyonel, finansal ve sair her türlü riskin erken tespiti, değerlendirilmesi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla Yönetim Kurulu'na tavsiye ve önerilerde bulunmaktır.

Aday Gösterme Komitesi

Şirket bünyesinde 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğde yer alan hükümler kapsamında, Yönetim kurulu üyeleri ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilik pozisyonları için uygun adayların saptanması, Yönetim kurulunun yapısı ve

verimliliği hakkında düzenli değerlendirmeler yapmak amacıyla Yönetim Kuruluna tavsiye ve önerilerde bulunmak üzere 31.03.2021 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile "Aday Gösterme Komitesi" ("Komite") kurulmuştur.

Ücret Komitesi

Şirket bünyesinde 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğde yer alan hükümler kapsamında, Yönetim Kurulu Üyeleri ile idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretlendirilmesinde kullanılacak ilke, kriter ve uygulamaların belirlenmesini sağlamak, Yönetim Kuruluna tavsiye ve önerilerde bulunmak üzere 31.03.2021 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile "Ücret Komitesi" kurulmuştur.

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

BAGFAŞ esas sözleşmesinin 7.maddesinde belirtiliği üzere, Şirket'in sermayesi 45.000.000 TL (Kırkbeşmilyon) Türk Lirasıdır. Bu sermaye beheri 0,01 Türk Lirası nominal değerde 600 adet A Grubu, 4.499.999.400 adet B Grubu olmak üzere toplam 4.500.000.000 paya bölünmüş olup A Grubu paylardan 120 adedi nama, 480 adedi hamiline yazılıdır. B Grubu payların tamamı hamiline yazılıdır.

Şirket'in pay senetlerine ilişkin esas sözleşmesinin 8.maddesinde belirtildiği üzere A grubu paylar oya iştirak bakımından imtiyazlı olup, 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 bulunmaktadır.

Şirket esas sözleşmesinin 14.maddesinde belirtildiği üzere 7 (yedi) kişiden oluşan yönetim kurulu üyelerinin 4'ü (dördü) A Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir.

20.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Esas Sözleşme Tadilleri" başlıklı 39.maddesinde yer aldığı üzere (A) grubu pay sahiplerinin sahip oldukları imtiyaz haklarını ihlâl eden işlemlerin ve Yönetim Kurulunca Genel Kurula sunulacak Esas Sözleşme değişikliklerinin geçerli olması için (A) grubu pay sahiplerinin ayrı bir grup halinde toplanmaları ve (A) grubu pay sahiplerinin (3/4) nün ittifakıyla bu karar veya değişikliği onaylaması gerekmektedir.

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin Genel Kurul ve Genel Kurul toplantısına elektronik ortamda katılım ana başlıklı 22.maddesinde yer aldığı üzere Genel Kurul olağan veya olağanüstü olarak toplanmaktadır. Olağan Genel Kurul, Şirket'in hesap devresinin sonundan itibaren (3) üç ay içerisinde ve senede en az bir (1) defa TTK ve SPK mevzuatına göre toplanmaktadır. Bu toplantıda Türk Ticaret Kanunu'nun ve Sermaye Piyasası mevzuatının ilgili hükümleri uygulanarak gerekli kararlar verilir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Ganga Sok. No: 22
(Etiler, Beşiktaş) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
B. T. C. M. K. S. 10 4592



108

19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

Söz konusu maddenin Genel Kurul toplantı ilanına ilişkin bölümünde, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatı ile öngörülen usullerin yanı sıra, Şirket'in internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu ile Kurulca belirlenen diğer yerlerde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanan ilânla genel kurul toplantı tarihinden asgari 3 hafta önceden Genel Kurul ilânının yapılmasının gerektiği ve bu hususta, Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uyulacağı ifade edilmektedir.

Olağanüstü Genel Kurul, Şirket işlerinin icap ettirdiği hallerde ve zamanlarda kanun ve söz konusu esas sözleşmede yazılı hükümlere göre toplanmakta ve gereken kararları almaktadır.

Ayrıca Genel Kurullara elektronik ortamda katılım, MKK tarafından sağlanan elektronik ortam üzerinden gerçekleştirilmektedir.

Şirket'in Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilmektedir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkân tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 23. maddesi gereği genel kurul toplantıları, Şirket'in İdare Merkezinde veya İdare Merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde veya tesislerin bulunduğu mahalde veya pay sahiplerinin katılımını arttırmak amacıyla pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açmayacak ve pay sahiplerinin mümkün olan en az maliyetle katılımını sağlayacak şekilde pay sahiplerinin sayısal çoğunlukta bulunduğu yerde yapılır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 24. maddesi gereği Genel Kurul toplantılarında Bakanlık temsilcisinin bulunmasına ilişkin olarak Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 26. maddesi gereği Genel kurul toplantılarında kararlar, toplantıda mevcut olayların yarısından bir fazlası ile alınır. Kanunda ve bu sözleşmede yazılı özel nisap isteyen haller bunun dışındadır. Toplantılarda (B) grubu hisseler (1) bir, (A) grubu hisseler (11) onbir oy hakkına haizdirler.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 27. maddesi gereği Genel Kurul toplantılarında oy hakkı sahipleri kendilerini seçecekleri bir vekil vasıtası ile temsil ettirebilirler. Bir vekil ancak en büyük hisse sahibinin hisse sayısı kadar hisseyi temsil edebilir. Vekâletnamenin yazılı olması şarttır. Vekil, yetki devreden pay sahibinin yetki belgesinde belirtmesi kaydıyla, oyu devredeninin isteği doğrultusunda kullanmak zorundadır. Şirketin Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında vekâleten oy kullanmaya ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine uyulur.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönce Sok. No: 22
(Finlux Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Bilgi Kurumları Kurumu V.D. 908 010 4594



9 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 30. maddesi gereği Genel Kurul toplantılarına elektronik ortamda katılanlar dışında, Genel Kurul toplantılarında oylar el kaldırılmak suretiyle kullanılmakta olup, toplantıda hazır bulunanların oylarının (%10) yüzde onu istediği takdirde oylar, oy pusulaları kullanılmak suretiyle de istimal edilir.

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

Şirket'in pay senetlerine ilişkin bilgilerinin yer aldığı 8.madde de belirtildiği üzere A grubu paylar oya iştirak bakımından imtiyazlıdır. Şirket Esas Sözleşmesi'nin 30. maddesi kapsamında ise nama yazılı payların başkasına devir ve ferağının Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre yapılacağı belirtilmiştir.

20.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 30. maddesi gereği 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. Söz konusu madde uygulamasında kaydi sistem esasları öncelikli olarak geçerlidir.

Ayrıca aynı madde kapsamında nama yazılı payların başkasına devir ve ferağı Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre yapılacağı belirtilmiştir.

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

Yoktur.

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Yoktur.

22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 30 Haziran 2021 tarihli karşılaştırmalı finansal tabloları ile bunlara ilişkin dipnotlar Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş., 30 Haziran 2021 tarihli karşılaştırmalı finansal tabloları ile bunlara ilişkin dipnotlar ise Aren Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. şirketleri tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmış olup, İhraççının (www.bagfas.com.tr) ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun (www.kap.org.tr) internet sitelerinden temin edilebilir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Etiler/Beşiktaş) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 274900 Mükellefler V.D. 998 010 4594



19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

Finansal Tablo Dönemi	www.kap.org.tr'de ilan edilme tarihi
1 Ocak-30 Haziran 2021	19.08.2021
1 Ocak-31 Aralık 2020	03.03.2021
1 Ocak-31 Aralık 2019	27.02.2020
1 Ocak-31 Aralık 2018	28.02.2019

22.2. 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:

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçisinin Adı Soyadı	Görüş/ Sonuç
01.01.2021-30.06.2021	Aren Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Dr. Mehmet Ali Demirkaya	Olumlu
01.01.2020-31.12.2020	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Burhan AKÇAKIL	Olumlu
01.01.2019-31.12.2019	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Burhan AKÇAKIL	Olumlu
01.01.2018-31.12.2018	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Eray YANBOL	Olumlu

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin olarak gerçekleştirilen denetim sonucunda Şirket için yapılan bağımsız denetimin, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS'ler") uygun olarak yürütüldüğü belirtilerek; Bu Standartlar kapsamındaki sorumlulukların, raporun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklandığı ve KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğu beyan edilmiştir. Verilen görüşte hazırlanan finansal tabloların, Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunun ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansının ve nakit akışlarının, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulduğu belirtilmiştir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gença Sok. No: 22
(Finis Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 000 4594



bandırma gübre fabrikaları a.ş.

19 Kasım 2021

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin olarak gerçekleştirilen denetim sonucunda Şirket ve bağlı ortaklıkları (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) için yapılan bağımsız denetimin, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS'ler") uygun olarak yürütüldüğü belirtilerek; Bu Standartlar kapsamındaki sorumlulukların, raporun Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklandığı ve KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğu beyan edilmiştir. Verilen görüşte hazırlanan konsolide finansal tabloların, Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunun ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansının ve konsolide nakit akışlarının, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulduğu belirtilmiştir.

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin olarak gerçekleştirilen denetim sonucunda Şirket ve bağlı ortaklıkları (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) için yapılan bağımsız denetimin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS'ler") uygun olarak yürütüldüğü belirtilerek; Bu Standartlar kapsamındaki sorumlulukların raporun Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklandığı ve KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğu beyan edilmiştir. Verilen görüşte hazırlanan konsolide finansal tabloların Grup'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunun ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansının ve konsolide nakit akışlarının, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulduğu belirtilmiştir.

30 Haziran 2021 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin olarak gerçekleştirilen denetim sonucunda yapılan sınırlı denetimin, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütüldüğü ifade edilerek, ara dönem özet konsolide finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetimin, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluştuğu belirtilmiştir. Ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamının; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dar olduğu ifade edilmiştir. Verilen görüşte, sonuç olarak ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetiminin, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamadığı belirtilerek, sınırlı denetime göre ilişikteki ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin, tüm önemli



bandırma gübre fabrikaları a.ş.

yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varılmasına sebep olacak herhangi bir hususun dikkati çekmediği ifade edilmiştir.

Şirket'in 2018-2019-2020 yıllarında bağımsız denetim şirketi Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.'dir. 2018 yılında Eray Yanbol tarafından yürütülen Denetim süreci 2019 ve 2020 yıllarında Burak Akçakıl tarafından yürütülmüştür.

26.12.2012 tarih ve 28509 sayılı Resmi Gazete'de Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Bağımsız Denetim Yönetmeliği'nin denetim faaliyetine ilişkin kısıtlamalara dair 26. maddesinin 1.fıkrasının (ç) bendi; üç yıl geçmedikçe; denetim kuruluşları son on yılda yedi yıl, denetim üstlenen bağımsız denetçiler ile bunların yanında ve denetim kuruluşlarında çalışan denetçiler ise son yedi yılda beş yıl denetim çalışması yürüttükleri işletmelere ilişkin denetimleri yapamayacakları hükmü gereğince Şirket, 31.03.2021 tarihinde gerçekleştirilen Genel Kurul toplantısında 2021 yılı hesap dönemindeki Finansal raporlarının denetlenmesi için Denetimden Sorumlu Komite'nin önerisi üzerine Aren Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.'nin seçilmesine karar vermiştir. 30 Haziran 2021 dönemindeki sınırlı denetim Dr. Mehmet Ali Demirkaya tarafından yürütülmüştür.

22.3. 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) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

11 Haziran 2021 tarihinde, 2872 sayılı Çevre Kanunu kapsamında Şirketin fabrikalarında denetimler yapılmıştır. Yapılan denetimler neticesinde tesislere ait çevre izin belgesinin bulunmaması sebebiyle faaliyetlerin 50 günlük süre sonunda durdurulmasına ve 193.122-TL idari para cezası ödenmesine dair T.C Balıkesir Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü tarafından idari yaptırım kararı alınmıştır.

T.C Balıkesir Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'nün 11.06.2021 tarihli ve E-64275756-858-1102881 sayılı İdari Yaptırım Karar tutanağına konu idari para cezası ve tesis faaliyetlerinin durdurulması idari işlemlerinin yürütmesinin durdurulması ve iptali talepli olarak 9 Temmuz 2021 tarihinde İdare Mahkemesi nezdinde dava ikame edilmiştir.

Neticede Şirketimizin faaliyetin durdurulması yönünden Şirketimize Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Çevresel Etki Değerlendirilmesi İzin ve Denetim Genel Müdürlüğü'nce 11.08.2021 başlangıç 11.08.2022 bitiş tarih ve 224588650.1.1 belge numaralı geçici faaliyet belgesi verilmesi ve idari para cezası uygulamasına ilişkin kısmı yönünden feragat nedeniyle, davanın konusuz kaldığı sonucuna varılarak dava hakkında karar verilmesine yer olmadığına istinaf yolu açık olmak üzere oy birliği ile karar verilmiş olup Şirketimiz avukatlarına 17.09.2021 tarihinde tebliğ edilmiştir.

22.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emir Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 010 4594

19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

22.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

Şirket Esas Sözleşmesinin 'Kârın Paylaştırılması' başlıklı 34 ve 35. maddesi aşağıdaki şekildedir:

Şirket'in genel masrafları ile muhtelif amortisman gibi, Şirket'çe ödenmesi ve ayrılması zaruri olan meblağlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler, hesap senesi sonunda tespit olunan gelirlerden düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen Net Dönem Kârı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırası ile aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur.

Yıllık kârın,

1-%5 i T.T.K. Md. 519 hükümlerine göre ödenmiş sermayenin yüzde yirmisini bulunucaya kadar birinci tertip genel kanuni yedek akçe olarak ayrılır.

2- Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci temettü ayrılır.

3-Kurucu intifa senetleri sahiplerine T.T.K 348 maddesindeki nispet ve esaslara göre şirket kuruluşunda öngörülen kâr payı ayrılır.

4-Net dönem karından, (1), (2) ve (3) numaralı bentlerde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521'inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir

5-Pay sahiplerine yüzde beş oranında kâr payı ödendikten sonra, kârdan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın yüzde onu, TTK'nın 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

6-Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü nakden ve/veya pay biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve temettü dağıtımında imtiyazlı pay sahiplerine, katılma, kurucu ve adi intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez.

7-Temettü dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emisyon Pazarı) Kat: 1 Beşiktaş/İST
P: 0212 361 10 4594



19 Kasım 2021

8-Şirket esas sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınamaz.

Ayrıca Şirket kârının hangi tarihlerde tevzi edileceğini umumi heyet kararlaştırır.

Esas Sözleşme'de yer alan hükümler dışında, ayrıca Şirket'in kar dağıtım politikası 16.06.2016 tarihinde KAP'ta <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/538969> linkinde ve Şirket'in internet sitesinde https://www.bagfas.com.tr/pdfs/SB_KarDagitimPolitikasi2013.pdf adresinde yer almaktadır.

Şirket, 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 irdelleyerek; SPK tebliğleri çerçevesinde esas sözleşmesi esasında ortaklar genel kurul kararına vabeste dağıtacaktır.

Şirket Genel Kurulu tarafından karara bağlanan kâr dağıtımının yeri ve zamanı, Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla beyan ve ilan edilen Özel Durum Açıklamasıyla pay sahiplerine duyurulur.

2018 yılına ilişkin kâr dağıtımı konusunda; Şirket'in Sermaye Piyasası Kurulu'nun (II-14-1) no'lu Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliğine uygun olarak hazırlanan mali tablolarında görüldüğü şekilde 2018 yılı net dönem zararı 107.736.113,- TL'dir. Buna göre Şirket 2018 yılını zararla kapattığı için Şirket Yönetim Kurulu'nun 49. yıl raporundaki kâr dağıtım önerisi 28.03.2019 tarihli Genel Kurul toplantısında oy birliği ile onaylanmıştır

2019 yılına ilişkin kâr dağıtımı konusunda; Şirket Yönetim Kurulu'nun 27 Şubat 2020 tarihli toplantısında kar payı dağıtım yapılmaması yönünde kararına istinaden 11 Haziran 2020 tarihinde toplanan Genel Kurul'da kâr payı dağıtılmamasına oy çokluğu ile karar verilmiştir.

2020 yılına ilişkin kâr dağıtımı konusunda Şirket'in Sermaye Piyasası Kurulu'nun (II-14.1) no'lu Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği'ne uygun olarak hazırlanan mali tablolarında görüldüğü şekilde 2020 yılı net dönem zararı 41.208.260-TL'dir. Buna göre Şirket 2020 yılını zararla kapattığı için Şirket Yönetim Kurulu'nun kâr payı dağıtılmaması önerisi, 31 Mart 2021 tarihli Genel Kurul toplantısında oybirliği ile onaylanmıştır

22.7. 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 veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:



115

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Finan. Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST
Ruhsat Mükellefler V.D. 998 070 4594

19 Kasım 2021

İhraççı Tarafından Açılmış Davalar (personel)					
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı (TL)	Gelinen Aşama
Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.	Personel (10 kişi)	Erdek Asliye 2016/205-2016/224-2016/225 - Erdek İcra 2011/1238-2016/155-2016/774-2017/224 - Bandırma İcra 2019/272	İcra takibi veya icra takibine ilişkin süreç	155.977	Devam ediyor - İcra Takibi

İhraççı Tarafından Açılmış Davalar (vergi idaresi)					
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı (TL)	Gelinen Aşama
Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.	Balıkesir V.D/ İstanbul V.D / Büyük Mükellefler V.D	2010/894 E 2011/269 K - 2007/395 E 2008/2066 K - İstanbul 10. İdare mahkemesinin 2018/877 Vergi E	İptal Davası / KDV İadesi	2.613.532	Devam ediyor - Danıştay Onaması - Danıştayda

İhraççı Tarafından Açılmış Davalar (diğer resmi kurum/kuruluşlar)					
Davacı Taraf	Davalı Taraf		Konusu	Risk Tutarı (TL)	Gelinen Aşama
Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.	Maliye Bakanlığı - Çevre Şehircilik Bakanlığı - Erdek Belediyesi - SGK	İzmir Bölge Adliye Mahkemesi 6. idare Dava Dairesinin 02.02.2017 de 2016/700 E 2017/143 K	Rayiç bedel tespiti - iade davası - icra takibi	2.698.175	Devam ediyor.

İhraççı Tarafından Açılmış Davalar (diğer gerçek/tüzel kişiler)					
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı (TL)	Gelinen Aşama
Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.	Gerçek ve Tüzel Kişiler (14 kişi)	Erdek İcra 2016/995-2016/996-2016/985-2016/819-2016/821-2015/1713-2015/1712-2011/29-2010/1299-2011/1239-2013/167 Bandırma 2.İcra 2016/2963, Ankara 7.Asliye 2019/724, Ankara 13.Asliye 2020/66-2020/541	İcra takibi	1.220.097	Devam ediyor - İcra Takibi



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Levent Mah. Zonca Sok. No: 22
 (Finistik Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
 P: 0212 333 4594

19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar (personel)					
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı (TL)	Gelenen Aşama
Personel (65 kişi)	Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.	Erdak Asliye - Bandırma İş Mahkemesi - İstanbul İş Mahkemesi	Tazminat davası - kıdem ve ihbar davası	1.137.271	Genel olarak davalar devam etmekte olup, sonuçlanan veya farklı süreçleri takip eden davalar bulunmaktadır.

İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar (diğer resmi kurum/kuruluşlar)					
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı (TL)	Gelenen Aşama
Edincik - Balıkesir Belediyesi - SGK - Erdek Mal Md.	Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.	Bandırma 1. Asliye 2011/131- 2011/193 Erdek Asliye 2012/74- 2018/324- 2011/233 Balıkesir İdare Mahk. 2015/1608	Atıkların kaldırılması - Alacak - İtiraz - İşçi davaları	431.457	Devam ediyor - Yargıtay Aşaması

İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar (diğer gerçek/tüzel kişiler)					
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı (TL)	Gelenen Aşama
Gerçek ve Tüzel Kişiler (8 kişi)	Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.	Erdek Asliye - Bandırma Asliye - İstanbul Asliye - Kocaeli İş Mahk.	İtirazın İptali - yargılamanın iadesi - haksız rekabet - hakediş	29.797	Erdek icra Dairesinin 2017/2 sayılı, icra takibine itirazın iptalini içeren 274.416,00 TL ederli %40 icra inkar tazminat istemli itirazın iptalidavası açılmıştır.

Yurt içinde Şirket'in konsolide ettiği grup aleyhine 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla toplam 1.296.630 TL tutarında 59 adet dava, 31 Aralık 2020 döneminde 1.347.639 TL tutarında 80 adet dava ve 30 Haziran 2021 döneminde ise 89 adet dava olup, bu kapsamda Şirket tarafından toplam 1.598.525 TL karşılık ayrılmıştır. Şirket'in dâhil olduğu Grup tarafından açılmış ve halen devam eden 48 adet dava olup, toplam dava tutarı 6.687.781 TL'dir.

11 Haziran 2021 tarihinde, 2872 sayılı Çevre Kanunu kapsamında Şirket'in fabrikalarında denetimler yapılmıştır. Yapılan denetimler neticesinde tesislere ait çevre izin belgesinin bulunmaması sebebiyle faaliyetlerin 50 günlük süre sonunda durdurulmasına ve 193.122-TL idari para cezası ödenmesine dair T.C Balıkesir Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü tarafından idari yaptırım kararı alınmıştır.

T.C Balıkesir Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'nün 11.06.2021 tarihli ve E-64275756-858-1102881 sayılı İdari Yaptırım Karar tutanağına konu idari para cezası ve tesis faaliyetlerinin durdurulması idari işlemlerinin yürütmesinin durdurulması ve iptali talepli olarak 9 Temmuz 2021 tarihinde İdare Mahkemesi nezdinde dava ikame edilmiştir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Men. Çarşı Sok. No: 22
(Fındık Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
P. 06. Mukellefler V.D. 998 000 4594



117

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

Neticede Şirket'in faaliyetin durdurulması yönünden Şirket'e Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Çevresel Etki Değerlendirilmesi İzin ve Denetim Genel Müdürlüğü'nce 11.08.2021 başlangıç 11.08.2022 bitiş tarih ve 224588650.1.1 belge numaralı geçici faaliyet belgesi verilmesi ve idari para cezası uygulamasına ilişkin kısmı yönünden feragat nedeniyle, davanın konusuz kaldığı sonucuna varılarak dava hakkında karar verilmesine yer olmadığına istinaf yolu açık olmak üzere oy birliği ile karar verilmiş olup Şirket avukatlarına 17.09.2021 tarihinde tebliğ edilmiştir.

ThyssenKrupp Industrial Solutions AG Firması ile yaşanan Tahkim Süreci şu şekildedir: 17 Mayıs 2016 tarihinde ThyssenKrupp Industrial Solution AG firması tarafından Şirket aleyhine Uluslararası Tahkim Mahkemesi'nde dava açılmıştır. Dava konusu, yüklenici firma tarafından 2015 yılının 3. çeyreğinden itibaren deneme üretimine başlayan CAN/AN kimyevi gübre üretim tesisinin garanti testlerinin mukavele şartları çerçevesinde yerine getirilememesi sebebiyle Şirket tarafından tesellüm edilmemesidir. 2015 yılının 3. çeyreğinden itibaren devreye alınmaya başlanarak üretime geçen CAN/AN kimyevi gübre üretim tesisinin, kurucu ThyssenKrupp Industrial Solutions AG firması tarafından garanti testleri mukavele şartları çerçevesinde yerine getirilmediğinden tesellüm edilemediği ve ThyssenKrupp Industrial Solutions AG firmasının bu sebeple Uluslararası Tahkim Mahkemesi'ne yaptığı başvuru Şirket aleyhine sonuçlanmıştır. Uluslararası Tahkim Mahkemesi, 27 Ağustos 2018 tarihinde ICC 21942/FS no'lu kararı doğrultusunda Şirket'in ThyssenKrupp Industrial Solutions AG firmasına 24.500.000 Avro ödenmesi kararını verdiğini bildirmiştir. Bu karar sonrası, tahkim kararının tenfizine ilişkin ThyssenKrupp Industrial Solutions AG tarafından, İstanbul 16. Asliye Ticaret Mahkemesi 2018/1157 E. sayılı dosya ile Şirket'e karşı dava açılmıştır. Ayrıca, ICC 21942/FS nolu tahkim kararının tenfiz şartlarını taşıyıp taşımadığının tespitine ilişkin Şirket tarafından ThyssenKrupp Industrial Solutions AG şirketine karşı Bandırma 2. Asliye Hukuk Mahkemesi 2018/438 E. sayılı dosya ile dava açılmıştır.

ThyssenKrupp Industrial Solutions AG'nin, İstanbul 16. Asliye Ticaret Mahkemesinde 3 Aralık 2018 tarihinde açmış olduğu tenfiz davası üzerine, Şirketçe 2.Asliye Hukuk Mahkemesinde açılan dava, bu dava ile birleştirilmiş olup söz konusu dava devam etmektedir.

22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.



19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönen Sok. No: 27
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 898 010 4594

23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

23.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecekt payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dâhil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Yeni İhraç Edilecek Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)*	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)**
A Grubu	Nama	A Grubu paylar oya iştirak bakımından imtiyazlıdır. A Grubu pay sahipleri Genel Kurul toplantılarında her A Grubu pay için ayrıca 10 oy hakkına sahiptirler. Böylelikle her imtiyazlı A Grubu payın 11 oyu vardır.	-	-	-	-	-
A Grubu	Hamiline	A Grubu paylar oya iştirak bakımından imtiyazlıdır. A Grubu pay sahipleri Genel Kurul toplantılarında her A Grubu pay için ayrıca 10 oy hakkına sahiptirler. Böylelikle her imtiyazlı A Grubu payın 11 oyu vardır.	-	-	-	-	-
B Grubu	Hamiline	İmtiyazsız	9.000.000.000	200,00%	0,01	90.000.000	200,00%
					TOPLAM	90.000.000	

*İlgili grubun mevcut sermayesine oranını ifade etmektedir.

**Şirket'in 45.000.000 TL tutarındaki mevcut çıkarılmış sermayesine olan oranı ifade etmektedir.

BAGFAŞ'ın 45.000.000,-TL olan ödenmiş sermayesi 90.000.000,-TL (%200 oranında) artış ile 135.000.000,-TL'ye çıkartılacak olup, yapılacak sermaye artırımında 9.000.000.000 adet 0,01 nominal değerli hamiline yazılı paylar ihraç edilecektir.

Sermaye artırımında A Grubu ve B Grubu payların tamamı karşılığında (B) Grubu pay verilecektir. Hamiline yazılı ve imtiyazsız olarak ihraç edilecek (B) Grubu payların ISIN kodu TRABAGFS91E2 olacaktır.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönye Sok. No: 22
(Etiler Masajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Bilgi Mükellefler V.D. 908 010 4594



119

19 Kasım 2021

BAGFAŞ
bandırma gübre fabrikaları a.ş.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların 2 (  ) işgünü süreyle nominal bedelin altında olmamak kaydıyla Borsa'da Satış yöntemi ile Borsa İstanbul Birincil Piyasada halka arz edilecektir.

a)    kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

b)    kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara da  tılacak paylar ile ilgili bilgi:

Yoktur.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların da  tım esasları:

Yoktur.

23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket payları Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında oluşturulacaktır.

23.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Şirket payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

Satışı yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağdaki hakları sağlamaktadır:

Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn madde 19, TTK madde 507, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği)

SPKn madde 19, TTK madde 507 uyarınca pay sahipleri   irket genel kurulu tarafından belirlenecek kar da  tım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kardan pay alma hakkına sahiptir.

a) Hak Kazanılan Tarih: Sermaye Piyasası Kanunu madde 19 ve Kâr Payı Tebliği Seri – No II-19.1 uyarınca, halka açık ortaklıklarda kar payı da  tım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak da  tılır. Ihra   edilen paylar kar elde edilmesi ve kar da  tımına Genel Kurul

Z  RAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.  .
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
Etiler Pasa  ı Kat: 1 Beşiktaş/  ST  N  B  L
Etiler M  kellesler V.D. 998 610 4594



120

19 Kasım 2021

BAGFAŞ
bandırma gübre fabrikaları a.  .
[Handwritten signature]

tarafından karar verilmiş olması halinde, ilk kez 31.12.2020 tarihinde sona eren mali yıl karından kar payı alma hakkı elde eder.

Yatırımcılar kar payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

b) Zamanaşımı: Yoktur.

c) Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurtdışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü: Kar payı hakkının kullanımında herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır. Payları MKK nezdinde ve yatırım kuruluşları nezdindeki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır.

Tam ve dar mükellef kişiler, kar payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler. Kar payı dağıtımında Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen sürelerle uyulur. SPK'nın II-19.1 Kâr Payı Tebliği uyarınca kar payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.

d) Kâr payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı: Kar payı, Esas Sözleşme hükümlerine uygun olarak TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir ve dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurul tarafından kararlaştırılır.

Yeni pay alma hakkı (TTK madde 461)

TTK 461 uyarınca, her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir.

Rüçhan hakkı devredilebilir.

Şirket, rüçhan hakkı tanıdığı pay sahiplerinin, bu haklarını kullanmalarını, nama yazılı payların devredilmelerinin esas sözleşmeyle sınırlandırılmış olduğunu ileri sürerek engelleyemez.

Bedelsiz pay edinme hakkı (TTK madde 462, (SPKn madde 19, VII-128.1 Pay Tebliği)

TTK md.462; uyarınca, Esas Sözleşme veya Genel Kurul kararıyla ayrılmış ve belirli bir amaca özgülenmemiş yedek akçeler ile kanuni yedek akçelerin serbestçe kullanılabilen kısımları ve mevzuatın bilançoya konulmasına, sermayeye eklenmesine izin verdiği fonlar sermayeye dönüştürülerek sermaye iç kaynaklardan artırılabilir.

SPKn. madde 19 uyarınca halka açık anonim ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar, artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır. Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Yatırım Mah. Gönce Sok. No: 22
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270900
Mükellefler V.D. 998 310 4594



19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

Tasfiyeden pay alma hakkı (TTK madde 507)

Ortaklığın sona ermesi hâlinde her pay sahibi, Esas Sözleşme'de sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

Genel Kurul'a davet ve katılma hakkı (SPKn madde 29, 30, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği, TTK madde 414, 415, 419, 425, 1527)**TTK madde 414 uyarınca;**

1) Genel kurul toplantıya, esas sözleşmede gösterilen şekilde, Şirket'in internet sitesinde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az iki hafta önce yapılır. Pay defterinde yazılı pay sahipleri ile önceden Şirket'e pay senedi veya pay sahipliğini ispatlayıcı belge vererek adreslerini bildiren pay sahiplerine toplantı günü ile gündem ve ilanın çıktığı veya çıkacağı gazeteler, iadeli taahhütlü mektupla bildirilir.

2) Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği" gereğince Genel Kurul, Ortaklığın kurumsal internet sitesinde ve KAP'ta Genel Kurul toplantı tarihinden en az üç hafta önce duyurulur.

TTK madde 415 uyarınca;

1) Genel Kurul toplantısına, yönetim kurulu tarafından düzenlenen "hazır bulunanlar listesi"nde adı bulunan pay sahipleri katılabilir.

2) Gerçek kişilerin kimlik göstermeleri, tüzel kişilerin temsilcilerinin vekâletname ibraz etmeleri şarttır.

3) Hamiline yazılı pay senedi sahipleri, genel kurulun toplantı gününden en geç bir gün önce bu senetlere zilyet olduklarını ispatlayarak giriş kartı alırlar ve bu kartları ibraz ederek genel kurul toplantısına katılabilirler. Ancak, giriş kartının verilmesinden sonraki bir tarihte hamiline yazılı pay senedini devraldığını ispatlayan pay sahipleri de Genel Kurul'a katılabilirler.

TTK madde 425 uyarınca, pay sahibi, paylarından doğan haklarını kullanmak için, Genel Kurul'a kendisi katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir kişiyi de temsilcisi olarak Genel Kurul'a yollayabilir. Temsilcinin pay sahibi olmasını öngören esas sözleşme hükmü geçersizdir.

TTK madde 1527 uyarınca,

1) Şirket sözleşmesinde veya esas sözleşmede düzenlenmiş olması şartıyla, sermaye şirketlerinde yönetim kurulu ve müdürler kurulu tamamen elektronik ortamda yapılabileceği gibi, bazı üyelerin fiziken mevcut bulundukları bir toplantıya bir kısım üyelerin elektronik ortamda katılması yoluyla da icra edilebilir. Bu hâllerde Kanunda veya şirket sözleşmesinde ve esas sözleşmede öngörülen toplantı ile karar nisaplarına ilişkin hükümler aynen uygulanır.

2) Anonim şirketlerde genel kurullara elektronik ortamda katılma, öneride bulunma, görüş açıklama ve oy verme, fiziki katılmanın ve oy vermenin bütün hukuki sonuçlarını doğurur.



122

19 Kasım 2021

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No: 22
(Emir Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 070 4594

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK madde 407, 409, 417)

TTK md.407 uyarınca; Pay sahipleri şirket işlerine ilişkin haklarını Genel Kurulda kullanırlar. TTK md.409 uyarınca; Genel Kurullar olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır. Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal tablolara, Yönetim Kurulunun yıllık raporuna, karın kullanım şekline, dağıtılacak kar ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, Yönetim Kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Aksine Esas Sözleşmede hüküm bulunmadığı takdirde Genel Kurul, şirket merkezinin bulunduğu yerde toplanır.

TTK md.417 uyarınca; Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanununun 10/A maddesi uyarınca Genel Kurula katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, Merkezi Kayıt Kuruluşundan sağlayacağı "Pay Sahipleri Çizelgesi"ne göre düzenler. Yönetim Kurulu, kayden izlenmeyen paylar ile ilgili olarak Genel Kurula katılabilecekler listesini düzenlerken, senede bağlanmamış bulunan veya nama yazılı olan paylar ile ilmhühaber sahipleri için pay defteri kayıtlarını, hamiline yazılı pay senedi sahipleri bakımından da giriş kartı alanları dikkate alır.

Bu maddenin birinci ve ikinci fıkralarına göre düzenlenecek Genel Kurula katılabilecekler listesi, Yönetim Kurulu başkanı tarafından imzalanır ve toplantıdan önce Genel Kurulun yapılacağı yerde bulundurulur. Listede özellikle, pay sahiplerinin ad ve soyadları veya unvanları, adresleri, sahip oldukları pay miktarı, payların itibari değerleri, grupları, şirketin esas sermayesi ile ödenmiş olan tutar veya çıkarılmış sermaye toplantıya aslen ve temsil yoluyla katılacakların imza yerleri gösterilir.

Genel Kurula katılanların imzaladığı liste "Hazır Bulunanlar Listesi" adını alır.

Sermaye Piyasası Kanununun 10/A maddesi uyarınca kayden izlenen paylara ilişkin pay sahipleri çizelgesinin Merkezi Kayıt Kuruluşundan sağlanmasının usul ve esasları, gereğinde Genel Kurul toplantısının yapılacağı gün ile sınırlı olmak üzere payların devrinin yasaklanması ve ilgili diğer konular Sermaye Piyasası Kurulu tarafından bir tebliğ ile düzenlenir.

Oy hakkı (SPKn madde 30, TTK madde 432, 434, 435, 436)

TTK madde 432 uyarınca,

1) Bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi, genel kurulda paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler.

2) Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması hâlinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibinin menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması dolayısıyla pay sahibine karşı sorumludur.

TTK madde 434 uyarınca,

1) Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarî değeriyle orantılı olarak kullanır.

2) Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
Finanç Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 98 000 4594



19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

TTK madde 435 uyarınca,

1) Oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

TTK madde 436 uyarınca,

1) Pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hâkimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz.

2) Şirket yönetim kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisini haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

SPKn madde 30 uyarınca,

(1) Halka açık ortaklık genel kuruluna katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

(2) 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. Söz konusu listenin genel kurul toplantı tarihinden azami kaç gün önceki pay sahiplerinden oluşacağını ve/veya gereğinde pay sahipleri ile temsilcilerinin toplantıya katılacaklarını bu maddenin beşinci fıkrasında belirtilen elektronik ortam üzerinden MKK'ya bildirmelerine ilişkin esasları belirlemeye Kurul yetkilidir.

(3) Payları kayden izlenmeyen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına katılma hakkı olan pay sahiplerinin tespitinde, 6102 sayılı Kanun hükümleri uygulanır.

(4) Halka açık ortaklıkların genel kurullarında oy kullanma hakkına sahip olanlar, bu haklarını vekil tayin ettikleri kişiler aracılığıyla da kullanabilirler. Ancak, payları kayden izlenmeyen halka açık ortaklıklarda hamiline yazılı payların zilyetliğinin devri veya bunlara mutasarrıf olunduğunu gösteren belgelerin temlik yoluyla da, genel hükümler çerçevesinde oy kullanılabilir. Saklama hizmeti sunanların, saklama hizmeti sundukları paylara ilişkin oy haklarını vekil sıfatıyla kullanmaları hâlinde de bu fıkra hükmü uygulanır. Çağrı yoluyla vekâlet toplanmasına ve vekâleten oy kullanmaya ilişkin usul ve esaslar Kurulca belirlenir. 6102 sayılı Kanunun 428'inci maddesi bu Kanun kapsamında uygulanmaz.

(5) Payları kayden izlenen anonim ortaklık genel kurullarına elektronik ortamda katılım, MKK tarafından sağlanan elektronik ortam üzerinden gerçekleştirilir.

İtfa Geri Satma Hakkı (İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği II.5.1)

Pay sahiplerinin itfa/geri satma hakkı söz konusu değildir.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn madde 24, II-23.1 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği)

SPK madde 23'te belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleten pay sahipleri, SPK'nın ilgili düzenlemelerince mümkün olması halinde paylarını Şirket'e satarak ayrılma hakkına sahiptir.



124

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Fıstık Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
B. Tic. Sic. No: 270900
Mükellefler V.D. 998 010 4594

19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

Ayrılma hakkının doğmadığı haller ve bu hakkın kullanımına ilişkin usul ve esaslar II-23.1 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nde düzenlenmektedir.

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn madde 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği No II-27.1)

SPK'nın II-27.2 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği'ne göre, pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların Şirket'in oy haklarının SPK tarafından belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını Şirket'ten talep edebilirler.

Ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri SPK'ca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının SPK'ca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

Bilgi alma ve inceleme hakkı (SPKn madde 14, II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği, TTK madde 437)

SPKn madde 14 uyarınca; ihraççı kamuya açıklanacak veya gerektiğinde Kurul'ca istenecek finansal tablo ve raporları, şekil ve içerik bakımından Türkiye Muhasebe Standartları çerçevesinde Kurul'ca belirlenen düzenlemelere uygun olarak, zamanında, tam ve doğru bir şekilde hazırlamak ve ibraz etmek zorundadır.

TTK madde 437 uyarınca Finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kar dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce Şirket'in merkezinde pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere finansal tabloların bir suretini isteyebilir. Pay sahibi Genel Kurul'da, Yönetim Kurulu'ndan, Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

İptal davası açma hakkı (TTK madde 445-451, SPKn madde 20/2 kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn madde 18/6)

Yönetim Kurulu'nun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, Genel Kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde Yönetim Kurulu üyeleri veya hakları ihlal eden pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yerin 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 kar payı avansının doğru olmamasından

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No: 12
(Ortak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Etiluk Mükellefler V.D. 998 010 4594



bandırma gübre fabrikaları a.ş.

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 hallerin varlığı halinde, 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 muhalefeti tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz, oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, Genel Kurul'a katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, Genel Kurul'a 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.

Azınlık hakları (TTK. 411, 412, 420, 439, 531, 559, SPKn madde 27)

Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurul 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 veya paylarının itibarî değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemesi'nden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirket'in merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemesi'nden şirketin feshine karar verilmesini isteyebilirler. Mahkeme, fesih yerine, davacı pay sahiplerine, paylarının karar tarihine en yakın tarihteki gerçek değerlerinin ödenip davacı pay sahiplerinin şirketten çıkarılmalarına veya duruma uygun düşen ve kabul edilebilir diğer bir çözüme karar verebilir.

Kurucuların, Yönetim Kurulu üyelerinin, denetçilerin, şirketin kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, şirketin tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurul tarafından onaylanmaz.

Finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konular, sermayenin onda birine, halka açık şirketlerde yirmide birine sahip pay sahiplerinin istemi üzerine, genel kurulun bir karar almasına gerek olmaksızın, toplantı başkanının kararıyla bir ay sonraya bırakılır. Azlığın istemiyle bir defa etelendikten sonra finansal tabloların müzakeresinin tekrar

geri bırakılmasının istenebilmesi, finansal tabloların itiraza uğrayan ve tutanağa geçmiş bulunan noktaları hakkında, ilgililer tarafından, dürüst hesap verme ölçüsü ilkeleri uyarınca cevap verilmemiş olması şarttır.

SPKn madde 27 uyarınca, ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurul tarafından belirlenen süre içinde paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını, oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler

Özel denetim isteme hakkı (TTK madde 207, 438, 439)

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 Mahkemesi'nden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

TTK md.439 uyarınca; Genel Kurulun özel denetim istemini reddetmesi halinde, sermayenin en az onda birini, halka açık anonim şirketlerde yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer Asliye Ticaret Mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket tarafından 25.01.2021 tarihli ve 449 nolu Yönetim Kurulu toplantısında,

- Şirket'in 45.000.000 TL olan sermayesinin esas sermaye sisteminde 90.000.000 TL nakden sermaye artırımını yapılarak 135.000.000 TL'na yükseltilmesine ve artırımını temsilen çıkarılacak payların imtiyazsız B Grubu pay olarak ihraç edilmesi,
- 90.000.000 TL tutarındaki bedelli sermaye artışının ortaklara rüçhan hakları kısıtlanmaksızın hisse senetlerinin nominal değeri üzerinden (0,01 TL) kaydıleştirme sistemi esasları çerçevesinde kullanılması için,
- Şirket Esas Sözleşmesi'nin Sermaye başlıklı 7. maddesinin tadiline ilişkin hazırlanan tadil metni doğrultusunda değiştirilmesini teminen Sermaye Piyasası Kurulu ve takiben T.C. Ticaret Bakanlığı'ndan onay almak için gerekli başvuruların yapılmasına, gerekli izinlerin alınmasına müteakip Esas sözleşme Değişikliğinin yapılacak ilk Genel Kurul'un onayına sunulmasına

kararları alınmıştır.

Şirket, söz konusu Esas Sözleşme değişikliğinin yapılmasını takiben 31.03.2021 tarihli Genel Kurul toplantısında,

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Zeynep Sok. No: 22
İstanbul / Beşiktaş / T.C.
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 016 4594



bandırma gübre fabrikaları a.ş.

- Şirket ödenmiş sermayesinin 90.000.000 TL nakden ödenmek suretiyle 45.000.000 TL'den 135.000.000 TL'ye yüksetilmesinin öngören 25.01.2021 tarih ve 449 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ve bu kapsamda Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16.02.2021 tarih ve 1905 sayılı, T.C. Ticaret Bakanlığı iç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 02.03.2021 tarih 61920081 sayılı yazıları ile onay almış ve esas sözleşmenin "Sermaye" başlıklı 7. maddesini değiştiren tadil tasarısı ortakların görüş ve onayına sunularakoy çokluğu ile kabul edilmiştir.

Şirket tarafından 16.04.2021 tarihli ve 454 nolu Yönetim Kurulu kararı ile,

- 1) Esas sermaye sistemine tabi Şirket'in 45.000.000 TL olan ödenmiş sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 90.000.000,-TL (%200 oranında) artırılarak 135.000.000,-TL'ye çıkarılmasına,
- 2) Artırılan 90.000.000,-TL sermayeyi temsil eden, beheri 0,01 TL nominal değerli ve üzerinde herhangi bir imtiyaz bulunmayacak olan 9.000.000.000 adet payın tamamının (A) Grubu ve (B) Grubu pay sahiplerine payları oranında verilmek üzere, hamiline (B) Grubu kayden izlenen pay olarak ihraç edilmesine,
- 3) Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının (rüçhan hakkının) kısıtlanmamasına ve beheri 0,01 TL nominal değerli olan payların, yeni pay alma hakkı açısından 1 lot (100 adet) payın nominal değeri olan 1,00 TL üzerinden Merkezi Kayıt Kuruluşu sistemi esasları çerçevesinde kullandırılmasına,
- 4) Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin 15 (onbeş) gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresinin, izleyen iş günü akşamı sona ermesine,
- 5) Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan payların Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu'nda ilan edilecek tarihlerde 2 (iki) iş günü süreyle nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasası'nda oluşacak fiyattan satılmasına,
- 6) Borsa İstanbul A.Ş.'de Birincil Piyasa'da süresi içinde satılamayan payların mevcudiyeti halinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin ("Tebliğ")12/3. maddesi çerçevesinde, artırılacak sermayeyi temsil eden paylardan satılamayanlara ilişkin satın alma taahhünamesinin Sayın Yahya Kemal GENÇER'den temin edilmesi ve süresi içinde satılamayan payların olması durumunda satış süresinin bitiminden itibaren üç iş günü içinde satın alma taahhüdünde bulunan Sayın Yahya Kemal GENÇER'e müracaat ederek satışın tamamlanmasına,
- 7) Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'den alınan aracılık hizmeti kapsamında sermaye artırımının başlatılması, Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., Takasbank - İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. de dâhil ve bunlarla sınırlı olmamak üzere diğer tüm kamu ve özel kurum ve kuruluşlar nezdinde yapılacak olan başvurular, yazışmalar ve benzer belge ve bilgilerin tanzimi ve imzalanması, ilgili kurumlar tarafından talep edilecek ek bilgi ve belge de dâhil olmak üzere söz konusu bilgi ve belgelerin takibi ve tekemmülü, ilgili makam ve dairelerdeki usul ve işlemlerin ifa ve ikmali dahil olmak üzere iş bu sermaye artırımını süreci kapsamındaki tüm iş ve işlemlerin gerçekleştirilmesi, Tebliğ'in 25/2 maddesi gereği

128

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Çarşı Sok. No: 22
Etiler (Paşajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900
Mükellefler V.D. 996 010 4594



19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde sermaye artırımına ilişkin esas sözleşme değişikliğinin ilgili ticaret siciline tescil ve TTSG'de ilan ettirilmesi, sermaye artırımının tamamlandığını ve Şirket tarafından sağlanan toplam fon miktarının gösteren Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda açıklanması hususlarında Genel Müdürlük Makamı'nın yetkili kılınmasına

Oybirliğiyle karar verilmiştir.

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

Mevcut payların üzerinde, sermaye artışı sebebiyle oluşacak payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak hususlar bulunmamaktadır. Şirket Esas Sözleşmesinin 8. 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.

Yine Şirket Esas Sözleşmesinin 8. Maddesi'nde nama yazılı payların başkasına devir ve ferağı Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre yapılır ifadesi bulunmaktadır.

24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Halka arz, Sermaye Piyasası Kurulunun onayı sonrasında sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat çerçevesinde gerçekleştirilecektir.

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

BAGFAŞ'ın 45.000.000,-TL olan çıkarılmış sermayesi, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 90.000.000,-TL artırılarak 135.000.000,-TL'ye çıkarılacaktır.

Nakit karşılığı artırılan 90.000.000,-TL tutarındaki sermayenin tamamını temsil eden paylar ihraç ve halka arz edilecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortakların %200 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Yeni pay alma hakları, 0,01 TL nominal değerli pay için 0,01 TL'den kullanılacaktır. Borsa'da işlem birimi 1 TL/1 Lot olup, Şirket için 1 lot 100 adet paya denk gelmektedir. Ek satış söz konusu değildir.



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Geniş Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 010 4594

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Yeni İhraç Edilecek Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	İmtiyazsız	9.000.000.000	200,00	0,01	90.000.000	200,00%
						90.000.000	

24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Yeni pay alma hakkı çerçevesinde, BAGFAŞ'ın ortaklarının nakit sermaye artırımı yoluyla çıkarılacak paylardan sahip oldukları payları oranında ve payların nominal değeri (0,01 TL) üzerinden 15 (onbeş) gün süreyle yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen işgünü akşamı sona erecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasına izahnamenin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacak olup, başlangıç ve bitiş tarihleri KAP üzerinden kamuoyuna duyurulacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan paylar, 2 (iki) işgünü süreyle Borsa'da satılacaktır. Halka arzın başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri KAP'ta (www.kap.org.tr), Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.bagfas.com.tr) ve Ziraat Yatırım (www.ziraatyatirim.com.tr) internet sitesinde ilan edilecektir.

24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Mevcut pay sahipleri, yeni pay alma haklarını 0,01 TL nominal pay için 0,01 TL değer üzerinden kullanacaklardır. Borsa'da işlem birimi 1 TL/1 Lot olup, Şirket için 1 lot 100 adet paya denk gelmektedir. Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan paylar, 2 (iki) işgünü süreyle Borsa'da satılacaktır. Bir payın nominal değeri 0,01 TL olup, nominal değerinin altında olmamak üzere (Borsa'da işlem birimi 1 TL/1 Lot olup, BAGFAŞ için 1 lot 100 adet paya denk gelmektedir) Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa arz edilecektir. Tasarruf sahiplerine satışta SPK'nın II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan Borsa'da Satış yöntemi kullanılacaktır.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili Borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili aracı kurumların listesi BİAŞ (www.borsaistanbul.com) ve TSPB (www.tspb.org.tr) internet

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Gonca Sok. No: 32

(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.

Çaylak Mükellefler V.D. 998 010 4594



130

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

19 Kasım 2021

sitelerindeki “Üyeler” başlıklı bölümde yer almaktadır. Tasarruf sahipleri sözkonusu yetkili kurumların sunmuş olduğu kanallar (ATM, internet, telefon vb.) dâhilinde pay alımı yapabileceklerdir.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Nakit ödenen pay bedelleri T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş. nezdinde açılan TR70 0001 0022 4737 4621 2966 86 IBAN nolu özel hesapta toplanacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS’de yatırım kuruluşları nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen pay sahipleri, yeni pay tutarını yukarıda belirtilen banka nezdinde açılan hesaba, MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde tam ve nakit olarak yatırım kuruluşları nezdindeki hesaplarına yatıracaklardır.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen pay sahipleri, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu haklarını satabilirler. Kullanılmayan rüçhan (yeni pay alma) hakkı karşılığı pay olması durumunda bu paylar 2 (iki) işgünü süreyle nominal değerın altında olmamak üzere BİAŞ Birincil Piyasa’da oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul’da işlem yapmaya yetkili bankalar ve yetkili kuruluşlardan oluşan Borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir. Pay bedelleri satış işlemini yürüten Borsa üyesi Ziraat Yatırım tarafından tahsil edildikçe gün sonlarında BAGFAŞ adına T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş. nezdinde açılan TR70 0001 0022 4737 4621 2966 86 IBAN nolu özel hesabına nakit olarak yatırılacaktır.

c) Başvuru yerleri:

Sermaye artırımında yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKK’da yetkili kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen pay sahipleri, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde yatırım hesaplarının bulunduğu aracı kurumlara başvurarak yeni pay alma bedellerini yatıracaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylardan pay almak isteyen yatırımcıların halka arz süresi için de Borsa İstanbul’da işlem yapmaya yetkili Borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Borsa İstanbul’da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi Borsa’nın www.borsaistanbul.com ve TSPB (www.tspb.org.tr) kurumsal internet sitesinde “Üyeler” başlıklı bölümde yer almaktadır. Borsa’nın telefon numarası “(212) 298 21 00”, yatırımcı danışma hattı telefon numaraları (212) 298 23 59, (212) 298 23 48, (212) 298 22 95, (212) 298 25 58’dir.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortakların söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Genç Sok. No: 22
Emek Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İS
Ergenekon Mükellefler V.D. 998 010 459



131

BAGFAŞ
bandırma gübre fabrikaları a.ş.

19 Kasım 2021

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

Halka arzın iptali veya ertelenmesi; yasama, yürütme organları, sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar ve diğer resmi kurum ve kuruluşlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle Ziraat Yatırım'ın ve/veya BAGFAŞ'ın aracılık sözleşmesi kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması, Şirket, Şirket ortakları, Şirket Bağlı Ortaklıkları ve İştirakleri, Şirket Yönetim Kurulu üyeleri, Şirket'in ilişkili tarafları ve yönetimde söz sahibi personeli hakkında payların halka arzını etkileyecek olay, dava veya soruşturma ortaya çıkmış olması, sermaye artırım süresi içinde BAGFAŞ'ın mali durumunda meydana gelen ve izahnamede yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunda doğacak olumsuz değişikliklerin ortaya çıkması gibi olağanüstü koşulların oluşması halinde halka arzın iptal edilmesi veya ertelenmesi mümkündür.

Ayrıca SPK'nın II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24. maddesi hükmü gereği, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süreci içerisinde yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyebilecek değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, bu durum İhraççı veya halka arz eden tarafından yazılı olarak derhal Kurul'a bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde İhraççı veya yetkili kuruluş tarafından satış süreci durdurulabilir. Bu durum yazılı olarak derhal SPK'ya bildirilir. Satış süreci İhraççı veya yetkili kuruluş tarafından durdurulmaz ise gerekli görülmesi durumunda SPK satış süreci durdurulmasına karar verebilir.

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

Yoktur.

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

BAGFAŞ'ın pay sahipleri, sahip oldukları payların %200'ü oranında yeni pay alma haklarını kullanabileceklerdir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların satın alınması konusunda herhangi bir sınırlama yoktur.

Borsa'da asgari işlem tutarı 1 lot (100 adet pay) ve katları şeklinde gerçekleşmekte olup, talep edilecek miktar 1 TL nominal değerli paylar ve katları şeklinde olacaktır.

Hiçbir ortağın yeni pay alma haklarını kullanma zorunluluğu bulunmamaktadır.

24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPK'nın 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.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Genca Sok. No: 22
Etiler Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594



132

19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

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.

24.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar hak kullanım süresi boyunca, azami hak kullanımı işleminin yapıldığı gün içerisinde kayden teslim edilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların halka arz yolu ile alınması durumunda ise paylar işlem tarihinden iki iş günü (T+2) sonra, takas işleminin Takasbank A.Ş. nezdinde gerçekleştirilmesini müteakip, yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

24.1.9. 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.

24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

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

Mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma hakları hiçbir suretle kısıtlanmamıştır.

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:

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınmamış olup, yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar Borsa'da satılacaktır.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Etiler / Beşiktaş / İstanbul)
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 010 1594



19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

- d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde BAGFAŞ tarafından daha sonra KAP (www.kap.org.tr) aracılığıyla yayınlanacak tarihlerde, 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 0,01 TL olup, 1 lot (100 adet pay), 1,00 TL'den satışa sunulacaktır.

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

Yeni pay alma oranı %200 olarak belirlenmiştir.

- f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş. nezdinde açılan TR70 0001 0022 4737 4621 2966 86 IBAN nolu özel hesabına nakit olarak yatırılacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de yatırım kuruluşları nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklar, yeni pay tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde tam ve nakit olarak yatırım kuruluşları nezdindeki hesaplarına yatıracaklardır.

- g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

- i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,
 - a. Payları dolaşımda olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar veya ihraççı aracılığıyla
 - b. Payları dolaşımda olanlar ise 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.

- h) Kullanılmayan yeni pay alma haklarının nasıl değerlendirileceğine ilişkin bilgi:

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklar, bu haklarını yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde satabilirler. Payları Borsa'da işlem gören ortaklıkların nakdi sermaye artışı yapmak üzere belirledikleri rüçhan (yeni pay alma) hakkı kullanma süresi içinde, sözkonusu payların üzerinde bulunan rüçhan haklarının alınıp satılması için, Borsa'da belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla rüçhan hakkı kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kuponları, Borsa Pay Piyasası'nda geçerli olan kurallarla işlem görür. Rüçhan hakkı kupon pazarı açılış günü;

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Etiler - Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 010 4594



134

19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

rüçhan hakkı kullanımının başlangıç günüdür. Rüçhan hakkı kupon pazarı kapanış (son işlem) günü ise rüçhan hakkı kullanım süresi sonundan önceki 5. işgünüdür.

BAGFAŞ, yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payları, “Borsa’da Satış” yöntemini kullanarak 2 işgünü süreyle nominal değerin altında olmamak kaydıyla BİAŞ Birincil Piyasa’da oluşacak fiyattan halka arz edecektir.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde Borsa İstanbul A.Ş.’de işlem yapmaya yetkili Borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Tasarruf sahipleri sözkonusu yetkili kurumların sunmuş olduğu kanallar (ATM, internet, telefon vb.) dâhilinde pay alımı yapabileceklerdir. Borsa İstanbul’da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi Borsa’nın www.borsaistanbul.com kurumsal internet sitesinde “Üyeler” başlıklı bölümünde yer almaktadır. Borsa’nın telefon numarası “(212) 298 21 00”, yatırımcı danışma hattı telefon numaraları (212) 298 23 59, (212) 298 23 48, (212) 298 22 95, (212) 298 25 58’dir.

24.1.11. 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:

Yönetim Kurulu Üyesi ve Murahhas Aza Yahya Kemal GENÇER, BAGFAŞ Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.’nin (“BAGFAŞ”) 25.01.2021 tarih ve 449 sayılı Yönetim Kurulu ve 31.03.2021 tarihli Genel Kurul kararına istinaden BAGFAŞ’ın 45.000.000 TL olan ödenmiş sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 90.000.000,-TL (%200 oranında) artırılarak 135.000.000,-TL’ye çıkarılması sürecinde Sermaye Piyasası Kurulu’nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği’nin (“Tebliğ”) 12/3. maddesi uyarınca artırılacak sermayeyi temsil eden paylardan satılmayan payları, Tebliğ’in 25/2 ve 25/3 maddeleri gereği halka arz satış süresinin bitiş tarihinden itibaren üç iş günü içerisinde, halka arz fiyatının ortalamasından aşağı olmamak üzere, bedellerini tam olarak ve nakden ödeyerek satın alacağını BAGFAŞ Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.’ye beyan ve taahhüt etmektedir.

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi
Yahya Kemal GENÇER	Yönetim Kurulu Başkanı, Murahhas Aza ve Genel Müdür	Kılıçlı Paşa Mah.Susam Sk. No:22 Beyoğlu İstanbul

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların Borsa’da satışına ilişkin Tasarruf Sahipleri Satış Duyurusu KAP’ta (www.kap.org.tr), Şirket’in kurumsal internet sitesinde (www.bagfas.com.tr) ve Ziraat Yatırım (www.ziraatyatirim.com.tr) internet sitesinde ilan edilecektir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
Emek Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 27090
Mükellefler V.D. 998 010 4594



bandırma gübre fabrikaları a.ş.

BAGFAŞ
bandırma gübre fabrikaları a.ş.

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

Nemalandırılmayacaktır.

24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Adı Soyadı	Unvanı	Kurum Adı
Y. Kemal GENÇER	Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Aza/Genel Müdür	BAGFAŞ Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.
Süleyman BODUR	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	BAGFAŞ Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.
İpek Seviye GENÇER	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Yardımcısı (İdari ve Hukuki İşler)	BAGFAŞ Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.
Mustafa İLGEN	Yönetim Kurulu Üyesi	BAGFAŞ Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.
Hayrullah AKSU	Yönetim Kurulu Üyesi	BAGFAŞ Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.
Erdal DUMANLI	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	BAGFAŞ Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.
Ahmet Sırrı YIRCALI	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	BAGFAŞ Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.
İstek Erten SARIBAYIR	Muhasebe ve Mali İşler Müdürü	BAGFAŞ Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.
Özgür Fırat CERTEL	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi	BAGFAŞ Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.
Hale ÇOŞKUN	Danışman	BAGFAŞ Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.
Recep GENÇER	Ana Ortak	BAGFAŞ Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.
Burhan Akçakıl	Sorumlu Denetçi	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.
Eray Yanbol	Sorumlu Denetçi	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.
Dr. Mehmet Ali Demirkaya	Sorumlu Denetçi	Aren Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Uğur Boğday	Genel Müdür	Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Osman Turan	Genel Müdür Yardımcısı	Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Tijen Kandemir	Yönetici	Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Akın Demirbağ	Yönetici	Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

24.2.1. 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:

Yoktur.

24.2.2. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

Yoktur.

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

Yoktur.

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

Yoktur.

c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

Yoktur.

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Yoktur.

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

Yoktur.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Yoktur.

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılacak tarihler:

Yoktur.

h) Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Çarşı Sok. No: 22
(Etiler/Beşiktaş) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 010 4594



19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

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

Talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulundukları yetkili kuruluştan, alım taleplerinin gerçekleşip gerçekleşmediğini ve satın aldıkları pay miktarını öğrenebileceklerdir. Bildirimden önce paylar işleme konu olmayacaktır.

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

24.3.1. 1,00 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Bir payın nominal değeri 0,01 TL'dir. Yeni pay alma hakları, 1,00 TL nominal değerli 1 lot (100 adet) pay için 1,00 TL üzerinden kullanılacaktır. Yeni pay alma hakları, BAGFAŞ tarafından KAP aracılığıyla kamuya duyurulacak olan tarihler arasında 15 gün süreyle kullanılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar, "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılarak nominal değer in altında olmamak kaydıyla BİAŞ Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan halka arz edilecektir.

Aracı kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması, tüm bu işlemler ertesinde kalan payların Borsa Birincil Piyasa'da halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için, sözkonusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır.

Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından bedelli sermaye artırım işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.

24.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Bir payın nominal değeri 0,01 TL'dir. Yeni pay alma hakları, 1,00 TL nominal değerli 1 lot (100 adet) pay için 1,00 TL üzerinden kullanılacaktır. Yeni pay alma hakları, BAGFAŞ tarafından KAP aracılığıyla kamuya duyurulacak olan tarihler arasında 15 gün süreyle kullanılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar, "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılarak nominal değer in altında olmamak kaydıyla BİAŞ Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan halka arz edilecektir. Halka arz süresi 2 (iki) işgünüdür. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri, KAP'ın (www.kap.org.tr), BAGFAŞ'ın (www.bagfas.com.tr) ve Ziraat Yatırım'ın (www.ziraatyatirim.com.tr) kurumsal internet sitelerinde yayınlanacaktır.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Conca Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 010 4594



19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

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

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Şirket halka arza aracılık etmek üzere aşağıda bilgileri yer alan Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile 19 Mart 2021 tarihinde Sermaye Artırımına Aracılık Hizmet Sözleşmesi imzalamıştır.

Ticaret Unvanı : Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Merkez Adresi : Levent Mah. Gonca Sok. No.22 Kat.1 34330 Beşiktaş-İSTANBUL
Ödenmiş Sermayesi : 60.000.000,-TL
Faaliyet Konusu : Sermaye Piyasası Faaliyetleri Aracılığı
Ticaret Sicil No : 364979
Telefon : (212) 339 80 00

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

Halka arz Türkiye Cumhuriyeti dışında herhangi bir ülkede gerçekleştirilmeyecektir.

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

			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 (%)
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	En İyi Gayret Aracılığı	Yoktur	Yoktur	90.000.000	200%

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

BAGFAŞ ile Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında 19 Mart 2021 tarihinde Sermaye Artırımına Aracılık Hizmet Sözleşmesi imzalanmıştır. Sermaye artırımı süresi içerisinde ortaklar tarafından kullanılmayan yeni pay alma haklarının Borsa'da satışı da Ziraat Yatırım tarafından gerçekleştirilecektir. Aracılık sözleşmesinde "En İyi Gayret" aracılığına ilişkin standart ifadeler yer verilmekte olup, başkaca özellik arz eden herhangi bir husus bulunmamaktadır.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Enişek B. Saji) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594



BAGFAŞ
bandırma gübre fabrikaları a.ş.

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

Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek veya tüzel kişi yoktur. Payların halka arzından Şirket özkaynak, aracılık hizmeti veren Ziraat Yatırım ise aracılık komisyonu elde edecektir.

25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

25.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Payların Borsa'da işlem görmesi, payların ikincil piyasalarda yatırımcılar tarafından alınıp satılmasıdır. Şirket'in payları BAGFS koduyla Borsa İstanbul A.Ş.'de Alt Pazar'da işlem görmektedir. Şirket'in payları Borsa'da işlem gördüğü için sermaye artırımında ihraç edilen paylar yeni pay alma haklarının kullandırılmaya başladığı 1. gün itibarıyla MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başlayacaktır.

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

Şirket'in payları BAGFS koduyla Borsa İstanbul A.Ş.'de Alt Pazar'da işlem görmektedir. İşbu izahname konusu sermaye artırımında ihraç edilen paylar da Borsa İstanbul A.Ş.'de Alt Pazar'da işlem görecektir.

25.3. 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

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

Yoktur.

25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

25.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Yoktur.

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

26.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Yoktur.

26.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Yoktur.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönül Sok. No: 22
(Etiler Masajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Bilgi Mükellefler V.D. 998 010 4594



BAGFS
bandırma gübre fabrikaları a.ş.

26.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:
Yoktur.

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

Halka arz edilecek payların nominal değeri 90.000.000,-TL olup, Şirket'in ödemesi gereken toplam maliyet tutarı ve oranı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Kurul Ücreti (Payların İhraç değeri üzerinden %0,2)	180.000 TL
Borsa İstanbul A.Ş Kota Alma Ücreti (%0,03+BSMV)	28.350 TL
Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)	36.000 TL
Ticaret sicil gazetesi tescil +ilan+noter (tahmini)	15.000 TL
Aracılık Komisyonu (Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş) (BSMV Dâhil)	178.500 TL
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005)	4.500 TL
ISIN Kodu Ücreti	131 TL
Diğer Giderler	10.000 TL
Genel Toplam	452.481 TL
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	90.000.000
1,00 TL Nominal Değerli Pay Başına Maliyet	0,0050 TL

Tahmini 452.481,-TL toplam maliyet içinde halka arz edilecek 1,00 TL'lik nominal değerli pay başına düşen maliyet tahmini 0,0050 TL'dir.

Ayrıca yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan pay olması durumunda Birincil Piyasa'da gerçekleştirecek satış işlemi üzerinden Şirket, Ziraat Yatırım'a binde 1 (bir) oranında satış komisyonu ödeyecektir.

Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda halka arzdan elde edilecek tahmini net nakit girişi aşağıda hesaplanmaktadır.

Satıştan elde edilecek tahmini brüt gelir	90.000.000 TL
Tahmini toplam maliyet	452.481 TL
Halka arzdan elde edilecek tahmini net nakit girişi	89.547.519 TL

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

BAGFAŞ Yönetim Kurulu'nun 16.04.2021 tarihli kararı uyarınca, %200 oranında artırılması planlanan bedelli sermaye artışı için ihraç edilecek payların satışından elde edilmesi beklenen brüt nakit girişinin 90.000.000 TL, tahmini ihraç maliyeti olan 452.481 TL düşüldükten sonra bedelli sermaye artırımını kapsamında sağlanacak tahmini net nakit girişinin 89.547.519 TL olması öngörülmektedir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönen Sok. No: 22
(Emek Piyasası) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 010 4594

19 Kasım 2021

BAGFAŞ
bandırma gübre fabrikaları a.ş.

Söz konusu sermaye artırım sürecinin tamamlanma süresi dikkate alınarak, takip eden dönemlerdeki Şirket harcamalarına göre aşağıda belirtilen alanlarda kullanılması planlanmaktadır.

A. TL Banka Kredilerinin Ödenmesi

Ham madde temininde sorun yaşamamak ve kur artışına bağlı finansman giderlerini azaltmak için şirket; faaliyetlerinden elde ettiği döviz girişlerini bilançosunda korumuş, TL işletme harcamaları ve yatırımları için zaman zaman TL kredi kullanımı yapmıştır. Muhtemel görünen dövize bağlı finansman giderlerine, TL kredilerin de herhangi bir olumsuz etkisi olmaması için mevcut TL kredilerin vadesinde kapatılması gerekmektedir. Bu kapsamda, elde edilecek fonun 50.686.719 TL'lik kısmı ile sermaye artırım sürecinin tamamlanması sonrası takip eden 6 aylık sürede vadesi gelen kredilerin bir kısmı kapatılacaktır. Bu sayede şirket esas faaliyetinden elde edilen nakit akışları işletme finansmanında kullanılacak olup şirket, ilave finansman maliyetlerine katlanmamış olacaktır.

B. Sülfürik Asit Tesisleri Absorbsiyon Kuleleri Yatırımı

Sülfürik asit tesisi absorbsiyon kuleleri mekanik ömrünü tamamladığından ve yenilenmesi gerektiğinden yurtdışında yerleşik Hugo Petersen GmbH firması ile imzalanan modernizasyon sözleşmesinin tüm harcamaları avro olarak yapılacaktır. Sermaye artırımından sağlanacak fonun kullanılabilir olduğu tarihte, piyasa kur seyrine bağlı olarak, elde edilecek fonun kredi ödemeleri sonrası kalan 38.860.800 TL'lik kısmının sülfürik asit tesisi absorbsiyon kuleleri modernizasyon yatırımına ait harcamalarda kullanılması planlanmaktadır.

Yukarıda detayları sunulan fon kullanım alanlarına karar verilirken şirkete finansman yükü yaratmayacak ve milli ekonomiye en yüksek faydayı sağlayacak şekilde hareket edilecektir. Bu aşamada da sermaye artırımının tamamlanma süresinin kısalığı çok önemli bir rol oynayacak ve piyasa döviz kuru seyrine bağlı olarak fonumuzu milli ekonomiye en iyi şekilde kazandırma ve kullandırma hareketimizde belirleyici faktör olacaktır.

Sermaye Artırımından Sağlanan Fon Kullanım Yeri	Tutar (TL)
TL Banka Kredilerinin Ödenmesi*	50.686.719
Sülfürik Asit Tesisleri Absorbsiyon Kuleleri Yatırımı	38.860.800
TOPLAM	89.547.519

*Şirket; operasyona bağlı işletme harcamaları (işçilik, tamir bakım, yurtiçi yedek malzeme, genel üretim harcamaları ve diğer işletme yönetim ve pazarlama giderleri, vb.) için zaman zaman TL işletme kredileri kullanmıştır...

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullandıkları varsayımı ile sulanma etkisinin ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin tablo aşağıda yer almaktadır.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emniyet Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Bilgi Mükellefler V.D. 998 510 4594



BAGFAŞ
bandırma gübre fabrikaları a.ş.

TL	Sermaye Artırım Öncesi	Sermaye Artırım Sonrası
	30.06.2021	(%100 katılım)
Özkaynaklar	410.771.553	500.319.072
Ödenmiş Sermaye	45.000.000	135.000.000
Hisse Adedi	4.500.000.000	13.500.000.000
Pay Başına Defter Değeri	9,13	3,71
Nakit Sermaye Artışı	-	90.000.000
Halka Arz Maliyeti	-	452.481
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	-	-5,42
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-	-59,40%

Hesaplamalar yarırdaki varsayımlar/veriler ışığında yapılmış olup, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir.

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

Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını kullanmadıkları varsayımı ile sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin olarak hazırlanmış çalışma aşağıda sunulmaktadır.

BAGFAS'ın 05.11.2021 tarihi itibarıyla kapanış fiyatı 20,88 TL'dir. Bu fiyattan bedelli artırımına göre en yakın fiyat adımına yuvarlatılmış düzeltilmiş fiyat %200 sermaye artırım oranında göre 7,627 TL olarak hesaplanmaktadır. $[(20,88 \text{ TL} + (1 \text{ TL} * 2))/(1+2)]$ şeklinde hesaplanmıştır.) 90.000.000 adet payın Borsa İstanbul Birincil Piyasada düzeltilmiş fiyat olan 7,627 TL'den satıldığı ve bu satış için aracı kuruma sadece Borsa payını, aracılık komisyonunu ve buna ilişkin BSMV'yi $(\%0,0025+\%0,01+\text{BSMV})$ ödediği varsayılmıştır. Ayrıca, söz konusu payların borsada satış fiyatı ile nominal değeri arasındaki fark üzerinden ilave Kurul ücreti ortaya çıkmaktadır.

TL	Sermaye Artırım Öncesi	Sermaye Artırım Sonrası
	(30.06.2021)	Mevcut ortakların yeni pay alma hakkına %0 katılımı)
Özkaynaklar	410.771.553	1.096.011.160
Ödenmiş Sermaye	45.000.000	135.000.000
Hisse Adedi	4.500.000.000	13.500.000.000
Emisyon Primi	-	596.430.000
Pay Başına Defter Değeri	9,1283	8,1186

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Laleli Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900 Mükellefler V.D. 996 010 4594



143

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

19 Kasım 2021

Nakit Sermaye Artışı	-	90.000.000
Halka Arz Maliyeti	-	1.190.394
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	-	-1,01
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-	-11,06%
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	-	0,49
Yeni Ortaklar İçin (Pozitif) Sulanma Etkisi (%)	-	6,45%

Hesaplamalar yukarıdaki varsayımlar/veriler ışığında yapılmış olup, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir.

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş., BAGFAŞ'a sermaye artırımını ve halka arzla ilgili olarak her türlü aracılık ve danışmanlık hizmeti vermektedir.

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

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçisinin Adı Soyadı	Görüş/ Sonuç
01.01.2021-30.06.2021	Aren Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Dr. Mehmet Ali Demirkaya	Olumlu
01.01.2020-31.12.2020	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Burhan AKÇAKIL	Olumlu
01.01.2019-31.12.2019	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Burhan AKÇAKIL	Olumlu
01.01.2018-31.12.2018	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Eray YANBOL	Olumlu

İşbu izahnamede sektör yayınlarından ve herkese açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş tarihsel sektör verilerine ve öngörülere yer verilmektedir. İzahnamede bu üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. Mükellefler V.D. 998 010 4594



144

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

19 Kasım 2021

İşbu izahname hazırlanırken edinilen ve üçüncü şahıslardan alınan bilgilerin aynen alındığını, kullanıldığı yerlerde kaynağının verildiğini, Şirket'in bildiği veya üçüncü şahsın yayınladığı bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksiklik bulunmadığını beyan ederiz.

30. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

30.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

Bagfaş Servis Pazarlama Ltd. Şti.

100.000 TL sermayesi bulunan Bagfaş Servis Pazarlama Ltd. Şti. ortakları, BAGFAŞ Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. (%55), Bagasan Bagfaş Ambalaj San. A.Ş. ve Badetaş Bandırma Deniz Taş. A.Ş. olup, şirkete kara yolu ile nakliye hizmeti vermektedir.

Badetaş Bandırma Deniz Taşımacılığı A.Ş.

BAGFAŞ Bandırma Gübre'nin %46,7 oranında iştirak ettiği ve 400.000 TL sermayesi bulunan şirket, 1976 yılında Bandırma'da sigortacılık hizmetleri ile BAGFAŞ'a liman hizmetleri vermek üzere kurulmuştur. 1999 Yılında BAGFAŞ tesislerine gelen gemileri yanaştırmak için iki adet römorkör alınmış ve liman hizmetleri faaliyetleri büyütülmüştür. Sigortacılık ve liman hizmetleri faaliyetlerinin büyümesi ve gelişmesi neticesinde sigortacılık hizmetleri 2009 yılında kurulan Badetaş Sigorta ve Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti.'ne devredilerek faaliyetler ayrıştırılmıştır.

Bağfaş Teknik Mühendislik Tic. Ltd. Şti.

2000 yılında kurulan Bağfaş Teknik Mühendislik Tic. Ltd. Şti., endüstri alanında, her türlü araç ve gereçler ile endüstriyel fabrika kuruluşu, makine imalatı, montajı, nakliyesi ve demontajı, bakımı, malzeme alımı ve ticareti konularında faaliyet göstermektedir.

Bagasan Bagfaş Ambalaj San. A.Ş.

Bagasan Bagfaş Ambalaj Sanayi A.Ş. 1982 yılında BAGFAŞ'ın üretimini paketlemek için kurulmuş olup, Alman Windmoeller & Hoelscher firması ile birlikte polietilen polipropilen torba fabrikası olarak 1984 yılında üretime başlamıştır. Söz konusu firma, 1996 yılında %50 tevsi edilmek suretiyle 16 milyon adet torba üretimi gerçekleştirerek Bagfaş tesislerinin üretimlerini paketleyecek kapasiteye ulaşmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2020 dönemi itibarıyla ortaklıklarına ait Sermaye taahhüdü bulunmamakta olup, söz konusu şirketlerden 2020 yılına ait genel kurulları henüz yapılmadığı için temettü alacağı da bulunmamaktadır. İlgili şirketler BAGFAŞ finansal tablolarında maliyet değerleri üzerinden izlenmektedir.

Aşağıdaki tabloda söz konusu şirketlerin 31 Aralık 2020 dönemine ait özet finansal bilgileri yer almaktadır.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emniyet Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Etiler Mükellefler V.D. 998 810 4594



19 Kasım 2021

145

BAGFAŞ
bandırma gübre fabrikaları a.ş.

İştirakler	Ülke	Net Kar (TL)	Toplam Yedekler (TL)	Ödenmiş Sermaye (TL)	Ortaklık Oranı (%)	Ortaklık Tutarı (TL)
Badetaş Bandırma Deniz Taş. A.Ş.	Türkiye	1.360.573	2.135.647,60	400.000	46,7	186.801
Bagfaş Teknik Mühendislik Ltd. Şti.	Türkiye	128.685	626.445	10.000	40	4.000
Bagasan Bagfaş Ambalaj San. A.Ş.	Türkiye	-168.821	4.787.977	100.000	3,33	3.325
Bagfaş Servis Pazarlama Ltd. Şti.	Türkiye	402.657	1.126.413	100.000	55	55.000

31. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan hususlar borsada işlem görecektir payların elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla işbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiği önemle hatırlatılır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan vergi mevzuatı ve vergi mevzuatının yorumlanma biçimi kapsamında verilen bilgilerin ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulması gerekmektedir.

31.1 Genel Bakış

31.1.1. Gerçek Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye’de yerleşik bulunan (“**Tam Mükellef**”) kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye’de yerleşik bulunmayan (“**Dar Mükellef**”) kişiler ve kurumlar sadece Türkiye’de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

GVK uyarınca, (i) Türkiye’de yerleşmiş olanlar (ii) resmi daire ve müesseselere veya merkezi Türkiye’de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları, Tam Mükellef olarak Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye’de yerleşmiş sayılma durumu (i) ikametgâhın Türkiye’de bulunması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye’de devamlı olarak altı aydan fazla oturulması olarak tanımlanmıştır. Buna ek olarak, belli bir görev veya iş için Türkiye’ye gelen iş, ilim ve fen adamları, uzmanlar, memurlar, basın ve yayın muhabirleri ve durumları bunlara benzeyen diğer kimselerle tahsil veya tedavi veya istirahat veya seyahat maksadıyla Türkiye’ye gelen yabancılar ile tutukluluk, hükümlülük veya hastalık gibi elde olmayan sebeplerle Türkiye’de alıkonmuş veya kalmış olanlar Türkiye’de yerleşik sayılmazlar ve dolayısıyla Tam Mükellef olarak değerlendirilmezler. Bununla birlikte, yurt dışında mukim kişilerin Türkiye’de tam veya dar mükellef olup olmadıklarının tespitinde Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

Paylar’a sahip olan kişilerin, söz konusu Paylar’ın BİST’te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Etiler - Beşiktaş) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 010 4594



146

19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

Gerçek kişilerin 2021 takvim yılında elde ettikleri ücret gelirleri dışındaki beyana tabi gelirlerin vergilendirilmesinde aşağıda yer alan artan oranlı gelir vergisi tarifesı uygulanır.

Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı (%)
24.000 TL'ye kadar	15
53.000 TL'nin 24.000 TL'si için 3.600 TL, fazlası	20
130.000 TL'nin 53.000 TL'si için 9.400 TL, fazlası	27
650.000 TL'nin 130.000 TL'si için 30.190 TL, fazlası	35
650.000 TL'den fazlasının 650.000 TL'si için 212.190 TL, fazlası	40

31.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK") uyarınca sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadî kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadî işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların vergilendirilebilir kârları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk vergi kanunlarına göre belirlenmektedir. 2021 yılına ait kurum kazançlarına da uygulanacak olan kurumlar vergisi oranı %20'dir. KVK'da tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. KVK uyarınca bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar Mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Dar mükellefiyete tabi kişiler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kişiler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir. "Türkiye'de değerlendirilmesi" ifadesinden maksat ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise, Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına ödeme yapılanın hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılmasıdır.

31.2 Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

31.2.1 Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları:

2006 ve 2025 yılları arasında BİST'te işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın Geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı

ZİKAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gençer Sok. No: 22
(Emirli Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. Mükellefler V.D. 998 010 4594



147

19 Kasım 2021

BAGFAŞ
bandırma gübre fabrikaları a.ş.

kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK'nın Geçici 67. Maddesinin yürürlük süresinin 31 Aralık 2025 tarihinden sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda 31 Aralık 2025 tarihinden sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bakınız. 33.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi) (Yatırım Ortaklığı Payları Hariç), BİST'te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

Diğerlerinin yanı sıra, BİST'te işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.-MKK dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

BİST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin ilgili banka veya aracı kuruma bildirilmesinin yanı sıra işlemin Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir. Bu bildirimler, başka bir kişi veya kurum adına naklin aynı banka veya aracı kurumun bünyesinde gerçekleştirilmesi veya kıymetin sahibi tarafından fiziken teslim alınması halinde de yapılır.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;
- alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
- menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),
- aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ("BKK") uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca ihraç edilen altına dayalı devlet iç borçlanma senetleri ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun uyarınca

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Geniş Sok. No: 22
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 010 4594



19 Kasım 2021

BAGFAŞ
bandırma gübre fabrikaları a.ş.

kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarından elde edilen kazançlar için %0; (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kırımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırımda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir. Döviz, altına veya başka bir değere endeksli menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracının alış ve satış bedeli olarak işlem tarihindeki Yeni Türk Lirası karşılıkları esas alınarak tevkifat matrahı tespit edilir. Menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracının yabancı bir para cinsinden ihraç edilmiş olması halinde ise tevkifat matrahının tespitinde kur farkı dikkate alınmaz.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Valent Mah. Gönca Sok. No:22
Bank Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594



19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında tevkifata tâbi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine ve Maliye Bakanlığı, 4749 sayılı Kanuna göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlerle göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

GVK'nın Geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2006/10731 sayılı BKK, 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı BKK uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda Dar Mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın Geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca, bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için, toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

01/01/2007 tarihinden itibaren mukimlik belgesi ibraz eden dar mükellef kurumlar için yeniden vergi kimlik numarası alınmasına gerek bulunmayıp, mevcut numaralar

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Usak Mah. Genca Sok. No: 10
(Emak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900 Mükellefler V.D. 998 010 4692



150

19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

kurumun hangi ülkenin mukimi olduğunu gösterecek şekilde kodlama yapılmak suretiyle revize edilecektir.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk Konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (hâlihazırda 2012/3141 sayılı BKK uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri ve iç mevzuat hükümleri doğrultusunda varsa yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (beneficial owner) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri Maliye Bakanlığının tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyai doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

31.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

Bu bölümde GVK'nın Geçici 67. maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

31.2.2.1 Gerçek Kişiler

31.2.2.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nın Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca, "ivazsız olarak iktisap edilen pay senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Pay senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nın Mükerrer 81'inci maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsü tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir. GVK'nın Mükerrer 81. Maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsünce belirlenen toptan eşya fiyat

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No: 22
Emek Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 010 4594

19 Kasım 2021



bandırma gübre fabrikaları a.ş.

endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzerinde olması şarttır.

GVK'nın Madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkiif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nın 103'üncü maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşıyor ise (bu tutar 2021 yılı için 53.000 TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

31.2.2.2 Kurumlar

31.2.2.2.1 Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

31.2.2.2.2 Tam Mükellef Kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak paylarının satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen 5. yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satışı yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir.

Burada, söz konusu istisnanın amacı, kurumların bağlı değerlerinin ekonomik faaliyetlerde daha etkin bir şekilde kullanılmasına olanak sağlanması ve kurumların mali bünyelerinin güçlendirilmesidir. Bu bağlamda, aranan şartlar arasında bağlı değerlerin başka bir bağlı değere dönüşmüyor olması yer almaktadır.

İstisna edilen kazançtan beş yıl içinde sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilen veya işletmeden çekilen ya da dar mükellef kurumlarca ana merkeze aktarılan kısım için uygulanan istisna dolayısıyla zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler ziyaa uğramış sayılır. Aynı süre içinde işletmenin tasfiyesi (KVK'ya göre yapılan devir ve bölünmeler hariç) halinde de bu hüküm uygulanır.

31.2.2.2.3 Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak ve vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraşanların %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emek Pasajı) Kat:4 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594



bandırma gübre fabrikaları a.ş.

19 Kasım 2021

31.2.2.3 Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Kurul'un düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanunun 35'inci maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait hisse senetleri veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

31.3 Paylara ilişkin kâr paylarının ve kâr payı avanslarının vergilendirilmesi

GVK'nın 94/6-b maddesine 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Kanunla değişik 94/6-b maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 2009/14592 sayılı BKK uyarınca %15 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara; ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

31.3.1 Gerçek Kişiler

31.3.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Etiler Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 070 4594

19 Kasım 2021



bandırma gübre fabrikaları a.ş.

vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın (86/1-c) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlardan elde edilmiş, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2021 yılı gelirleri için 53.000 TL'yi aşan kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtım aşamasında yapılan %15 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dâhil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtım sayılmaz. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

31.3.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94/6-b-ii maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk Konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nın 101. maddesinin 5 no'lu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

31.3.2 Kurumlar

31.3.2.1 Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki "safı kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safı kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır.

Ancak, KVK'nın 5/1-a maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ile girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kar payları, kurumlar vergisinden müstesnadır. Diğer fon ve yatırım

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emek Plaza) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 27090 Mükellefler V.D. 998 010 4594

19 Kasım 2021



bandırma gübre fabrikaları a.ş.

ortaklıklarının katılma payları ve hisse senetlerinden elde edilen kar payları bu istisnadan yararlanamaz.

31.3.2.2 Dar Mükellef Kurumlar

KVK'nın 30/3 maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk Konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

32. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

32.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

32.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

32.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

32.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

32.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

32.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Göneş Sok. No: 22
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Rg. No: Mükellefler V.D. 993 010 4594



19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

32A İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

32A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

32A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibarıyla yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama:

Yoktur.

32B İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:

Yoktur.

33. İNCELEMESİNE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Kılıçali Paşa Mahallesi 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.)
 - a) Esas sözleşme
 - b) Yıllık Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları
 - c) Faaliyet Raporları
 - d) Yönetim Kurulu Komiteleri ve Çalışma Esasları
 - e) Özel Durum Açıklamaları
 - f) Kar Dağıtım Politikası
 - g) Genel Kurul Gündemleri, Bilgilendirme Dokümanları, Toplantı Tutanakları
 - h) Kurumsal Yönetim Uyum Raporları
 - i) Genel Kurul İç Yönergesi

19 Kasım 2021



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent/İstanbul, Cihangir Sok. No: 22
(Emlak Başvuru) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

156

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

Finansal Tablo Dönemi	İlan Tarihi (KAP)
01 Ocak – 31 Aralık 2018	28.02.2019
01 Ocak – 31 Aralık 2019	27.02.2020
01 Ocak – 31 Aralık 2020	03.03.2021
01 Ocak – 30 Haziran 2021	19.08.2021

34. EKLER

1-Sermaye Artırımından Sağlanacak Fonların Kullanım Yeri Raporu

2-Bağımsız Denetim Sorumluluk Beyanları

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Çınca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İS
Tic. Sic. No: 274945 Menkul Değerler V.D. 998 010 4594

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

19 Kasım 2021



SERMAYE ARTIRIMINDA ELDE EDİLECEK FONUN KULLANIM YERLERİNE İLİŞKİN RAPOR

1. RAPORUN AMACI

Bu Rapor, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22.06.2013 tarihli ve 28685 no.lu Resmi Gazete'de yayınlanan (VII-128.1) Pay Tebliği 33.maddesinde yer alan payları Borsa'da işlem gören ortaklıklar tarafından yapılacak nakit sermaye artırımlarında, sermaye artırımından elde edilecek fonun hangi amaçla kullanılacağına ilişkin olarak bir rapor hazırlanması ve bu raporun yönetim kurulunca karara bağlanarak İzahnamenin onayı amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılacak başvuru sırasında gönderilmesi zorunluluğuna istinaden hazırlanmıştır.

Öte yandan, söz konusu 33. maddenin devamında, sermaye artırımından elde edilen fonların raporda ve izahnamede belirtilen esaslara uygun bir şekilde kullanılıp kullanılmadığına ilişkin olarak, sermaye artırımının tamamlanmasından itibaren kamuya açıklanan ve yapılan sermaye artırımının sonuçlarını içeren ilk iki finansal tablolarının ilanını takip eden on iş günü içinde bir rapor hazırlanması ve hazırlanacak raporun ortaklığın internet sitesinde ve KAP 'ta yayımlanmasının zorunlu olduğu belirtilerek bu yükümlülüğün ortaklık bünyesindeki denetimden sorumlu komite tarafından yerine getirileceği ifade edilmiştir.

2. SERMAYE ARTIRIMININ GEREKÇESİ

Şirketimiz 1970 yılında Bandırma Balıkesir'de kurulmuş olup hisseleri, ilk olarak 1986 yılında Borsa'da işlem görmeye başlamıştır. Türkiye'nin ilk entegre kimyevi gübre tesisi olup AS (Amonyum Sülfat), DAP (De Amonyum Fosfat), CAN (Kalsiyum Amonyum Nitrat) ve NP, NPZN ile NPK (Kompoze) türünde kimyevi gübre üretimi gerçekleştirmektedir. Gübre üretimi dışında gübre üretiminde yoğun olarak kullanılan sülfürik asit ve fosforik asit üretimini de gerçekleştiren şirketimiz, ürettiği asitlerin büyük bir kısmını kendi üretiminde kullanmakta, kalan kısmını ise satmaktadır. Ayrıca gübre ve asit üretimi dışında elektrik enerjisi üretim faaliyeti de bulunan şirket, ürettiği elektriğin büyük bir kısmını kendi faaliyetlerinde kullanmakta, kalan kısmını da satmaktadır.

1980-81 yıllarında devreye alınan Türkiye'nin elektrik enerjisi üreten ve kükürt bazlı ilk sülfürik asit tesisi, en ileri teknoloji olarak adlandırılan çift kontakt çift absorbsiyon metodu ile, yaklaşık 550 bin ton/yıl olmak üzere, tek hatta günde 1650 ton kapasite ile çalışılmaktadır. Temel hammaddeler elementel kükürt ve hava olup ergitilmiş kükürt yakılması ile elde edilen SO₂ gazı katalizör yardımıyla SO₃ gazına dönüştürüldükten sonra absorbsiyon kulelerine verilmektedir. Absorbsiyon kuleleri toplamda üç kule olup ilki olan kurutma kulesi, sülfürik asit üretiminde kullanılan havanın içerisindeki nemin

alınması amacıyla kullanılmaktadır. Hava içerisindeki nemin alınmaması durumunda sistem içerisinde zayıf asit oluşacağından ekipmanların zarar görmesine neden olmaktadır. Ara ve son absorpsiyon kulelerinde ise, elde edilen SO₃ gazı sülfürik aside çevrilmektedir. Halihazırdaki absorpsiyon kuleleri mekanik ömrünü tamamlamış olup yenilenmesi gerekmektedir.

Gübre sektörü, hammadde tedarikini büyük ölçüde ithalatla karşılamaktadır. Kükürt, fosfat kayası, amonyak Türkiye'de bulunmadığı için ve/veya üretimlerinin çok düşük olması nedeniyle ithal edilmektedir. Ayrıca, 2015 yılında kurulumu tamamlanan Türkiye'nin ilk granül stabilize amonyum nitrat/granül kalsiyum amonyum nitrat "CAN/AN" kimyevi gübre kompleksi yatırımı için AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft m.b.H.'dan (Federal Almanya'dan) 140.750.000 avro yatırım kredisi kullanılmıştır. Yıllık %3,02 sabit faizle kullanılmış olan söz konusu krediye ait ödemeler, 2025 yılının sonuna kadar devam edecek olup yılda 2 eşit taksitle ödenmektedir. Söz konusu avro kredi yükümlülüğü ve hammadde alımları nedeniyle, şirket döviz kurlarındaki hareketlerden çok fazla etkilenmektedir.

3. FON KULLANIM YERLERİ

Yukarıda Sermaye Artırımının Gerekçesi başlığında izah edilen şartlar ve ihtiyaçlar çerçevesinde 25 Ocak 2021 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile ödenmiş sermayesinin 90.000.000-TL nakden ödenmek suretiyle, 45.000.000-TL'den 135.000.000-TL 'ye yükseltilmesine ve esas sözleşmenin "Sermaye" başlıklı 7.maddesinin değiştirilmesine karar verilmiştir.

Planlanan bedelli sermaye artışı (%200 oranında) için ihraç edilecek payların satışından elde edilmesi beklenen brüt nakit girişi 90.000.000 TL olup, altta detayı verilen tahmini ihraç maliyeti 452.481 TL düşüldükten sonra kalan tahmini net nakit girişinin 89.547.519 TL olması öngörülmektedir.

Sermaye artırımını nedeniyle katlanılacak tahmini ihraç maliyeti detayı

Kurul Ücreti (Payların İhraç değeri üzerinden %0,2)	180.000 TL
Borsa İstanbul A.Ş Kota Alma Ücreti (%0,03+BSMV)	28.350 TL
Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)	36.000 TL
Ticaret sicil gazetesi tescil +ilan+noter (tahmini)	15.000 TL
Aracılık Komisyonu (Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş)	178.500 TL
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005)	4.500 TL
ISIN Kodu Ücreti	131 TL
Diğer Giderler	10.000 TL
Genel Toplam	452.481 TL
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	90.000.000
1,00 TL Nominal Değerli Pay Başına Maliyet	0,0050 TL

Söz konusu sermaye artırım sürecinin tamamlanma süresi dikkate alınarak aşağıda belirtilen alanlarda kullanılması planlanmaktadır.

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

TL Banka Kredilerinin Ödenmesi

Hammadde temininde sorun yaşamamak ve kur artışına bağlı finansman giderlerini azaltmak için şirket; faaliyetlerinden elde ettiği döviz girişleri bilançosunda korumuş, TL işletme harcamaları ve yatırımları için zaman zaman TL kredi kullanımı yapmıştır. Muhtemel görünen dövize bağlı finansman giderlerine, TL kredilerin de herhangi bir olumsuz etkisi olmaması için mevcut TL kredilerin vadesinde kapatılması gerekmektedir. Bu kapsamda, elde edilecek fonun 50.686.719 TL'lik kısmı ile sermaye artırım sürecinin tamamlanması sonrası takip eden 6 aylık sürede vadesi gelen kredilerin bir kısmı kapatılacaktır. Bu sayede şirket esas faaliyetinden elde edilen nakit akışları işletme finansmanında kullanılacak olup şirket, ilave finansman maliyetlerine katlanmamış olacaktır.

Sülfürik Asit Tesisleri Absorbsiyon Kuleleri Yatırımı:

Sülfürik asit tesisi absorbsiyon kuleleri mekanik ömrünü tamamladığından ve yenilenmesi gerektiğinden yurtdışında yerleşik Hugo Petersen GmbH firması ile imzalanan modernizasyon sözleşmesinin tüm harcamaları avro olarak yapılacaktır. Sermaye artırımından sağlanacak fonun kullanılabilir olduğu tarihte, piyasa kur seyrine bağlı olarak, elde edilecek fonun kredi ödemeleri sonrası kalan 38.860.800 TL'lik kısmının sülfürik asit tesisi absorbsiyon kuleleri modernizasyon yatırımına ait harcamalarda kullanılması planlanmaktadır.

4. SONUÇ

Yukarıda detayları sunulan fon kullanım alanlarına karar verilirken şirkete finansman yükü yaratmayacak ve milli ekonomiye en yüksek faydayı sağlayacak şekilde hareket edilecektir. Bu aşamada da sermaye artırımının tamamlanma süresinin kısalığı çok önemli bir rol oynayacak ve piyasa döviz kuru seyrine bağlı olarak fonumuzu milli ekonomiye en iyi şekilde kazandırma ve kullandırma hareketimizde belirleyici faktör olacaktır.

Sermaye Artırımından Sağlanan Fon Kullanım Yeri	Tutar (TL)
TL Banka Kredilerinin Ödenmesi	50.686.719
Sülfürik Asit Tesisleri Absorbsiyon Kuleleri Yatırımı	38.860.800
TOPLAM	89.547.519

İstanbul, 1 Nisan 2021
Sayı: AE/2021-09

**BAŞBAKANLIK SERMAYE PİYASASI KURULU BAŞKANLIĞI'NA
ANKARA**

Konu: Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.'nin bağımsız denetimden geçmiş kayıtlara göre hazırlanan sermaye yeterliliği hesaplama tablolarının sunulması.

Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları Anonim Şirketi'ne ait olan 31 Aralık 2018 tarihli finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporunda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.
Member of JPA International

ARKAN ERGİN
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM
ANONİM ŞİRKETİ
Maslak Office Building
Maslak Mah. Sümer Sok. No:4 K:2
Şişli / İstanbul
Muhak V.D. 645 033 4186

Eray YANBOL, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 1 Nisan 2021

İstanbul, 1 Nisan 2021
Sayı: AE/2021-10

**BAŞBAKANLIK SERMAYE PİYASASI KURULU BAŞKANLIĞI'NA
ANKARA**

Konu: Bağfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.'nin bağımsız denetimden geçmiş kayıtlara göre hazırlanan sermaye yeterliliği hesaplama tablolarının sunulması.

Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları Anonim Şirketi'ne ait olan 31 Aralık 2019 tarihli finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporunda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.
Member of JPA International

ARKAN ERGİN
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM
ANONİM ŞİRKETİ
Maslak Office Building
Maslak Mah. Sümer Sok. No:4 K:2
Sarıyer / İstanbul
Maslak V.D. 645 033 4186

Eray YANBOL, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 1 Nisan 2021

İstanbul, 5 Nisan 2021
Sayı: AE/2021-12

**BAŞBAKANLIK SERMAYE PİYASASI KURULU BAŞKANLIĞI'NA
ANKARA**

Konu: Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.'nin bağımsız denetimden geçmiş kayıtlara göre hazırlanan sermaye yeterliliği hesaplama tablolarının sunulması.

Bağfaş Bandırma Gübre Fabrikaları Anonim Şirketi'ne ait olan 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporunda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.
Member of JPA International

ARKAN ERGİN
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM
ANONİM ŞİRKETİ
Maslak Office Building
Maslak Mah. Sümer Sok. No:4 K:2
Şişli / İstanbul
Maslak V.D. 645 033 4186

Eray YANBOL, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 5 Nisan 2021

SERMAVE PİYASASI KURULU

Mustafa Kemal Mahallesi, Dumlupınar Bulvarı (Eskişehir Yolu)
No:156 06530 Çankaya / ANKARA

İstanbul, 6 Eylül 2021

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI A.Ş.' nin 1 Ocak - 30 Haziran 2021 Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Bilgiler ve Dipnotları ile Sınırlı Denetim Raporu'nda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, tüm önemli yönleriyle, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

Aren Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
A member of Reanda International



Dr. Mehmet Ali Demirkaya, SMMM
Ortak

Aren Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

www.arendenetim.com info@arendenetim.com

İstanbul Ofis

Çamlıca Köşkü, Arnavutköy Mah. Tekkeci Sok. No: 3-5/1 34345,
Arnavutköy, Beşiktaş, İstanbul, Türkiye
Telefon: +90 212 287 77 71 Faks: +90 212 287 77 65

İzmir Ofis

Adalet Mahallesi, Manas Bulvarı, Folkart Towers, No:47/B, A Blok,
Kat: 26, Ofis: 2601, Bayraklı 35380 İzmir, Türkiye
Telefon: +90 232 502 10 50 Faks: +90 232 532 00 36