

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

KAYITLI SERMAYE : 10.000.000.-YTL.

ÖDENMİŞ SERMAYE : 3.000.000.-YTL.

MERKEZ : İSTANBUL

42. YIL

26 NİSAN 2012 PERŞEMBE
SAAT: 11.00'DE TOPLANAN
HİSSEDARLAR GENEL KURUL
TOPLANTISINA SUNULAN

2011 YILI

- İDARE MECLİSİ RAPORU
- DENETÇİLER RAPORU
- BİLANÇOLAR, GELİR TABLOLARI, AÇIKLAMALARI
- KURUMSAL YÖNETİM UYUM RAPORU

GÜNDEM:

1. Açılış ve divan teşekkülü,
2. Divana toplantı tutanağını imzalama yetkisi verilmesi kararı alınması,
3. Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu ve Murakıplar Raporu ile Bağımsız Denetleme Kuruluşu Raporlarının ayrı ayrı okunması ve müzakeresi,
4. 2011 yılı bilanço ve kâr - zarar hesaplarının okunması ve müzakeresi, tasdiki ile kâr dağıtımı hakkında karar alınması,
5. 2012 ve izleyen yıllara ilişkin Şirketimiz kâr dağıtım politikaları hakkında bilgi verilmesi,
6. Murahhas Üye ve Yönetim Kurulu Üyelerinin ayrı ayrı ibra edilmeleri,
7. Murakıpların ayrı ayrı ibra edilmeleri,
8. Murahhas Üye ve Yönetim Kurulu Üyeleri ve Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin seçilmesi
9. Murakıpların seçimi,
10. Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilerin "Ücretlendirme Politikası" hakkında ortaklara bilgi verilmesi,
11. Murahhas Üye, Yönetim Kurulu Üyeleri, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri ve Murakıpların ücretlerinin tespiti,
12. Şirket Ana Sözleşmesinin 4,7,10,11,12, 14, 15, 16, 19,22, 23, 25, 27, 28, 31, 32 ve 33. maddelerinin değiştirilmesi, 37. Maddeden sonra gelmek üzere 38, 39 ve 40. Maddelerin eklenmesine ilişkin olarak SPK tarafından 20.03.2012 tarih ve 3274 sayılı ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan alınmış 22.03.2012 tarih ve 2136 sayılı onaylar doğrultusundaki tadil tasarısının ortakların onayına sunulması,
13. Bağımsız Denetleme Kuruluşu hakkında karar alınması,
14. Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca, Şirketin 2011 yılında 3. Kişiler lehine vermiş olduğu Teminat, Rehin ve İpotekler (TRL) ve elde ettiği gelir veya menfaatler hususunda ortaklara bilgi verilmesi,
15. Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince Şirketin bağış ve yardımlara ilişkin politikasının onaylanması ve 2011 yılında yaptığı bağış ve yardımların Genel Kurul'un bilgisine sunulması,
16. Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerine, Yönetim Kurulu Üyelerine, üst düzey yöneticilerine ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri yakınlarına; Şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmeleri, rekabet edebilmeleri, Şirketin konusuna giren işleri, bizzat veya başkaları adına yapmaları ve bu nevi işleri yapan şirketlerde ortak olabilmeleri ve diğer işlemleri yapabilmeleri hususunda, Türk Ticaret Kanunu'nun 334. ve 335. maddeleri gereğince Yönetim Kurulu'na izin verilmesi ve yıl içerisinde bu kapsamda gerçekleştirilen işlemler hakkında Genel Kurul'a bilgi verilmesi,
17. Dilek ve Temenniler.

ANA SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ	
ESKİ METİN	YENİ METİN
BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI A.Ş. ANA SÖZLEŞMESİ KONU Madde 4) Şirketin konusu şunlardır: Şu işleri yapmak üzere kurulmuştur. A) Sanayi meşguliyeti : 1. Bilumum gübre tesislerini kurmak ve işletmek dolayısıyla gübre istihsal etmek, 2. Gerekliğinde gübre imalinde kullanılan bilumum ham madde, yardımcı madde (yarı mamul ve mamul) tesislerini kurmak işletmek dolayısıyla istihsal etmek, 3. Elektrik piyasasına ilişkin ilgili mevzuata uygun olarak, esas itibariyle kendi elektrik ve ısı enerjisi ihtiyacını karşılamak üzere otoprodüktör lisansı çerçevesinde üretim tesisi kurmak, elektrik ve ısı enerjisi üretmek, üretim fazlası olması halinde söz konusu mevzuat çerçevesinde, üretilen elektrik ve ısı enerjisi ve/veya kapasiteyi lisans sahibi diğer tüzel kişilere ve serbest tüketicilere satmak ve ticari olmamak kaydıyla elektrik üretim tesisiyle ilgili tüm teçhizat ve yakıtın temin edilmesine ilişkin faaliyette bulunmak. B) Ticari meşguliyeti : Şirketin esas gayelerinden birisi de yukarıda belirtilen sanayii ilgilendiren bütün şubelerinde meşgul olmaktır. Şirketin yapacağı ticaret işleri aşağıda detaylanmıştır. 1. Bilumum sun'î gübre ve sun'î gübre sanayiini ilgilendiren ithalât, ihracat ve komisyonculuk işleri. 2. a. Şirket konusu ile ilgili : ticari mümessillik, ticari vekâlet, muhabirlik acentelik işleri, b. Şirket konusu ile ilgili : resmi, hususi, milli ve beynelmîlî sahalarda taahhüt ve komisyon işleri, c. Kendi sanayiine lüzumlu olan ham madde ve yardımcı maddeleri istihsal,ithal veya ihraç işleri, d. Şirket konusu ile ilgili bilumum mali, ticari, sınaî ve zirai muamelelerle, sigorta işleri, Yukarıda (Sanayi meşguliyeti) ve (Ticari meşguliyeti) kısımlarında sayılan işler tadadi olup tahdidi değildir.	BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI A.Ş. ANA SÖZLEŞMESİ KONU Madde 4) Şirketin konusu şunlardır: Şu işleri yapmak üzere kurulmuştur. A) Sanayi meşguliyeti : 1. Bilumum gübre tesislerini kurmak ve işletmek dolayısıyla gübre istihsal etmek, 2. Gerekliğinde gübre imalinde kullanılan bilumum ham madde, yardımcı madde (yarı mamul ve mamul) tesislerini kurmak işletmek dolayısıyla istihsal etmek, 3. Elektrik piyasasına ilişkin ilgili mevzuata uygun olarak, esas itibariyle kendi elektrik ve ısı enerjisi ihtiyacını karşılamak üzere otoprodüktör lisansı çerçevesinde üretim tesisi kurmak, elektrik ve ısı enerjisi üretmek, üretim fazlası olması halinde söz konusu mevzuat çerçevesinde, üretilen elektrik ve ısı enerjisi ve/veya kapasiteyi lisans sahibi diğer tüzel kişilere ve serbest tüketicilere satmak ve ticari olmamak kaydıyla elektrik üretim tesisiyle ilgili tüm teçhizat ve yakıtın temin edilmesine ilişkin faaliyette bulunmak. B) Ticari meşguliyeti: Şirketin esas gayelerinden birisi de yukarıda belirtilen sanayii ilgilendiren bütün şubelerinde meşgul olmaktır. Şirketin yapacağı ticaret işleri aşağıda detaylanmıştır. 1. Bilumum sun'î gübre ve sun'î gübre sanayiini ilgilendiren ithalât, ihracat ve komisyonculuk işleri. 2. a. Şirket konusu ile ilgili : ticari mümessillik, ticari vekâlet, muhabirlik acentelik işleri, b. Şirket konusu ile ilgili : resmi, hususi, milli ve beynelmîlî sahalarda taahhüt ve komisyon işleri, c. Kendi sanayiine lüzumlu olan ham madde ve yardımcı maddeleri istihsal,ithal veya ihraç işleri, d. Şirket konusu ile ilgili bilumum mali, ticari, sınaî ve zirai muamelelerle, sigorta işleri, Yukarıda (Sanayi meşguliyeti) ve (Ticari meşguliyeti) kısımlarında sayılan işler tadadi olup tahdidi değildir.

Şirket yukarıda yazılı muameleleri bizzat yapabileceği gibi bir veya müteaddit mevzularda müesseseler veya şirketler kurmak veya aynı mevzularda daha evvel kurulmuş olan müessese ve şirketlere iştirak etmek veyahut bunları kısmen veya tamamen satın almak suretiyle yapabilir. Şirket bu müessese ve şirketleri milli hudutlar dahilinde olduğu gibi hariçte yabancı memleketlerde de kurabilir. Ortaklık hükmi şahsiyeti kanuna uygun olarak ve kuruluş konusu olan muamelelerin yapılması için emvali gayri menkuleye tasarruf edebileceği gibi bunları alıp satabilir ve bunlar üzerinden temlik tasarruflarında bulunabilir ve aynı hak tesis ve iptal edebilir.	Şirket yukarıda yazılı muameleleri bizzat yapabileceği gibi bir veya müteaddit mevzularda müesseseler veya şirketler kurmak veya aynı mevzularda daha evvel kurulmuş olan müessese ve şirketlere iştirak etmek veyahut bunları kısmen veya tamamen satın almak suretiyle yapabilir. Şirket bu müessese ve şirketleri milli hudutlar dahilinde olduğu gibi hariçte yabancı memleketlerde de kurabilir. Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.
SERMAYE : Madde 7) Şirket 2499 sayılı kanun hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulunun 12.10.1990 tarih ve 779 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Şirketin kayıtlı sermayesi (10.000.000.000.000,-) On trilyon lira olup, her biri (1.000,-) Bin lira nominal değerde (10.000.000.000) On milyar paya bölünmüştür. Şirketin (2.000.000.000.000,-) İki trilyon lira olan çıkarılmış sermayesi her biri (1.000,-) Bin lira nominal değerde A grubu (1.200) Binikiyüz adet nama, (4.800) Dörtbinsekizyüz adet hamiline yazılı paylarla B grubu (9.999.994.000) Dokuzmilyardokuzyüzdoksanokuzmilyondokuzyüzdoksanörbtin adet hamiline yazılı paylardan müteşekkildir. Bu sermayenin (1.853.000.000.000,-) Bir trilyonsekizyüzelliüçmilyar liralık kısmı 213 sayılı Vergi Usul Kanunu hükümleri uyarınca ayrılan Yeniden Değerleme Değer Artış Fonundan sermayeye eklenerek ortaklara hisseleri oranında bedelsiz olarak dağıtılmış, bakiye (147.000.000.000,-) Yüz kırkyedimilyar liralık kısmı ise ortaklarca nakden ödenmiştir. İdare Meclisi gerekli gördüğü zamanlarda Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri dahilinde nama veya hamiline yazılı hisse senetleri ihraç ederek şirket sermayesini kayıtlı sermaye tavanına kadar arttırmaya ve hisse senetlerini birden fazla payı temsil eden kúpürler halinde birleştirmeye yetkilidir.	SERMAYE: Madde 7) Şirket, 2499 sayılı Kanun hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 12.10.1990 tarih ve 779 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirketin kayıtlı sermayesi 10.000.000 TL(Onmilyon Türk Lirası)'dır. Şirketin çıkarılmış sermayesi 3.000.000 TL (Üçmilyon Türk Lirası) olup, bu sermayenin 2.853.000 (İkimilyonsekiz- yüzelliüçbin) TL'lık kısmı Yeniden Değerleme Artışlarından karşılanmış, 147.000 (Yüz kırkyedibin) TL'lık kısmının tamamı ise nakden ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1(Bir) Kuruş nominal değerde 600(Altıyüz) adet A Grubu ve 299.999.400 (İkiyüzdoksanokuzmilyondokuzyüzdoksanokuzbindörtü) adet B Grubu olmak üzere 300.000.000 (Üçyüzmilyon) paya bölünmüştür. A Grubu paylardan 120(Yüzyirmi) adedi nama, 480(Dörtüyzseksen) adedi hamiline yazılıdır. B Grubu payların tamamı hamiline yazılıdır. Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir. Şirket'in sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir. Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar nama ve/veya hamiline yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya yetkilidir.

(Değişik: T.Tic.Sic.Gaz.19.08.2004 tarih ve 6118 sayılı nüshası.) Kayıtlı Sermaye Sistemine tabi bulunan Anonim Ortaklıklarca Yapılan Sermaye Artırımının Tamamlanmasına İlişkin Belgedir. Numarası: 125/952 Tarihi: 02.08.2004 Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. nin 10.000.000.000.000.-(Ontrilyon) TL.lik kayıtlı sermaye tavanı içerisinde çıkarılmış sermayesinin 2.000.000.000.000.-(İkitrilyon) TL.den 3.000.000.000.000.-(Üçtrilyon) TL.ye artırılması nedeniyle ihraç edeceği 1.000.000.000.000.-(Birtrilyon) TL. nominal değerli 5'inci tertip hisse senetleri Kurul kaydına alınmış olup, sermaye artırımına ilişkin işlemlerin 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili tebliğlerde belirtilen usule uygun olarak tamamlandığı anlaşılmıştır. Bu belge, Ortaklığın ilişkide yer alan 23.07.2004 tarih ve 233-763 sayılı Yönetim kurulu kararı ile birlikte tescil ve ilan edilmek üzere, Seri:I, No:26 Tebliğimizin 8.inci maddesi uyarınca düzenlenmiştir. GEÇİCİ SENETLER,HİSSE SENETLERİ VE ŞEKİLLERİ: Madde 10) Kesin kuruluş üzerine Şirket,ortaklarının evvelce yatırmış oldukları dörtte bir hisse bedellerini Ticaret Vekâletinin izniyle yatırıldığı Bankadan alındıktan sonra her ortağa ödediği dörtte bir için (3) üç ay içinde ada yazılı geçici senetler verecektir. Hisse senetleri bedellerinden yapılacak yeni tahsiller bu geçici senetler üzerine yazılı ve Genel Kurulun daha evvel verilmesi için bir kararı olmadığı takdirde,son taksidin ödenmesi ile beraber geçici senetler de asıl hisse senetleri ile değiştirilir. Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre çıkarılacak hisse senetleri Türkçe ve dip koçanlı ve sıra numaralı olacak ve üzerlerinde Murahhas Üye ile İdare Heyeti Başkanı veya Başkan Vekilinden ikisinin imzası ve Şirketin damgası bulunacaktır. Maamafih,İdare Meclisi lüzum görürse,hisse senetlerinin bir tarafı Türkçe yazılmakla beraber diğer tarafının başka dillerde yazılması da caizdir.Hisse senetlerinin örnekleri çıkarılmadan önce Ticaret Vekâletince onanacaktır. HİSSE SENETLERİ İLE KUPONLARIN KAYIP (Gaip) OLMASI ve DEĞİŞTİRİLMESİ:	Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 23.01.2013 tarihine kadar geçerlidir. Bu tarihe kadar izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılammış olsa dahi, bu tarihten sonra yönetim kurulunun sermaye artırım kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılır. GEÇİCİ MADDE : Payların nominal değeri 1.000,- TL iken 5274 sayılı Türk Ticaret Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ve 4 Nisan 2007 tarih ve 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı çerçevesinde 1 Kuruş olarak değiştirilmiştir. Bu değişim sebebiyle, toplam pay sayısı azalmış olup 1.000,-TL'lik 10 adet pay karşılığında 1 Kuruş nominal değerli pay verilmiştir. Söz konusu değişim ile ilgili olarak ortakların sahip oldukları paylardan doğan hakları saklıdır. İşbu esas sözleşmede yer alan "Türk Lirası" ibareleri yukarıda belirtilen Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca değiştirilmiş ibarelerdir. GEÇİCİ SENETLER, HİSSE SENETLERİ VE ŞEKİLLERİ: Madde 10) Bu madde, sermaye piyasası mevzuatına uyum amacıyla kaldırılmıştır. HİSSE SENETLERİ İLE KUPONLARIN KAYIP (Gaip) OLMASI ve DEĞİŞTİRİLMESİ: Madde: 11)
--	---

Madde: 11) Hamiline yazılı hisse senetleri ile bunların ve kurucu intifa senetlerinin hamiline olanlarının temettü kuponları kimin elinde bulunursa onun sayılır ve bunlara ait ödemeler hamillerine yapılır. Kaybolma, çalınma ve yırtılma gibi sebeplerle senet ve kuponları ellerinden çıkmış olan sahipleri haklarını korumak için Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre şirket ve yetkili mahkemeye başvurmak zorundadırlar. Bir hisse senedi fazla yıpranmış veya bozulmuş olursa, bunun sahibi Türk Ticaret Kanununa göre değiştirilmesini isteyebilir. HİSSE SENETLERİNİN DEVRİ: Madde: 12) Bedelleri tam ödenmiş hamiline yazılı (B) grubu hisse senetlerinin alınıp satılması hiçbir kayıt altında değildir. Bunlar devir ve teslim ile hüküm ifade eder. Ad'a yazılı hisse senetlerinin başkasına devir ve ferağı Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre yapılır. İDARE MECLİSİ: Madde: 14) Şirket, genel kurulunun hisse sahipleri arasından her üç (3) senede bir seçecekleri (7) yedi kişilik İdare Meclisi tarafından idare edilir. İdare Meclisi üyelerinden dördü (A) grubu hisse senetleri sahiplerinin kendi aralarından gösterecekleri adaylar içinden genel kurulca seçilir. Şirket seçimlerinin yapılacağı genel kurul toplantısından önceki (6) altı ay içinde ve toplantıdan en az (1) bir ay evvel (A) grubu hisse senetleri sahiplerini toplantıya çağırarak adaylarının tesbitini talep eder. Bu toplantıda nisab (A) grubu hisse senetleri yekûnuna göre hesaplanır. İDARE MECLİSİ MÜDDETİ ve TOPLANTILARI: Madde 15)	Şirket hisse senetlerinin veya çıkartılan diğer menkul kıymetlerin kaybolması durumunda Kanun hükümleri dairesince hareket edilir. HİSSE SENETLERİNİN DEVRİ: Madde: 12) Bedelleri tamamen ödenmiş hamiline yazılı (B) grubu payların alınıp satılması hiçbir kayıt altında değildir. Söz konusu payların devri, devir ve teslim ile hüküm ifade eder. Bu madde uygulamasında kaydi sistem esasları öncelikli olarak geçerlidir. Nama yazılı payların başkasına devir ve ferağı Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre yapılır. YÖNETİM KURULU: Madde: 14) Şirket, Türk Ticaret Kanununun ilgili hükümlerine uygun olarak Genel Kurul'un pay sahipleri arasından her 3 (üç) senede bir seçecekleri 7 (yedi) kişilik Yönetim Kurulu tarafından idare edilir. Yönetim Kurulu üyelerinden 4'ü (dördü) (A) grubu pay sahiplerinin kendi aralarından gösterecekleri adaylar içinden genel kurulca seçilir. Şirket, Yönetim Kurulu üye seçimlerinin yapılacağı Genel Kurul toplantısından önceki 6 (altı) ay içinde ve toplantıdan en az 1 (bir) ay evvel (A) grubu pay sahiplerini toplantıya çağırarak adaylarının tespitini talep eder. Bu toplantıda nisap (A) grubu pay sahiplerinin toplam sayısına göre hesaplanır. Diğer Yönetim Kurulu üyeleri TTK ve SPK mevzuatına göre gösterilen adayların içinden Genel Kurulca seçilir. Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir. Yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğu icrada görevli olmayan üyelerden oluşur. YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN GÖREV SÜRESİ ve TOPLANTILARI: Madde 15) Yönetim Kurulu üyeleri azami 3 (üç) yıl için seçilir.
--	---

İdare Meclisi üyeleri (3) üç yıl için seçilir. Müddeti dolan üyenin yeniden seçilmesi kabildir. (Vefat veya istifa eden üyenin yerine İdare Meclisince münasip görülen üye seçilir) İdare Meclisi şirket işleri ve muameleleri lüzum gösterdikçe toplanır. Ancak ayda bir defa toplanması mecburidir. ŞİRKETİ İLZAM: Madde 16) Şirketin idaresi ve dışarıya karşı temsili idare meclisine aittir. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve aktolunacak mukavelelerin muteber olabilmesi için bunların şirketin resmi ünvanı altına konmuş ve şirketi ilzama selâhiyetli iki kişinin imzasını taşıması lâzımdır. Şirketi temsile yetkili olanlar usulüne göre tanzim edilecek bir sirkülerde gösterilir. UMUM MÜDÜR: Madde 19) Şirket tesislerinin tevsii halinde Murahhas Üye isterse şirketin sevk ve idaresini sağlamak ve Murahhas Üye 'ye bağlı olmak üzere bir Umum Müdür tayin edebilir. Umum Müdüre devredilecek yetkiler Murahhas Üye'nin teklifiyle İdare Meclisinde kararlaştırılır. Bu konuda alınan karar, karar defterine yazılır.Umum Müdür kendisine verilen yetkiler dışına çıkamaz.İdare Meclisi Umum Müdürün ücretini tesbit eder ve icabında işine nihayet verebilir.	Müddeti dolan üyenin yeniden seçilmesi kabildir. (Vefat veya istifa eden üyenin yerine Yönetim Kurulu'nca münasip görülen üye seçilir) Yönetim Kurulu şirket işleri ve muameleleri lüzum gösterdikçe toplanır. Ancak ayda bir defa toplanması mecburidir. Yönetim Kurulu, başkanınca uygun görülen bir yerde toplanır. Yönetim Kurulu toplantılarında toplantı nisabı tüm Yönetim Kurulu üyelerinin çoğunluğu olacaktır. Tüm Yönetim Kurulu kararları için Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın gereklilikleri saklı olmak üzere, katılan üyelerin çoğunluğunun olumlu oyu gereklidir. ŞİRKETİ İLZAM (YÖNETİM KURULU'NUN GÖREV VE YETKİLERİ) Madde 16) 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 dahilinde, işbu ana sözleşme ve sair tatbik kanun ve yönetmelikleri çerçevesinde tüm faaliyetleri ve işlemleri icra etmeye yetkilidir. Şirketin idaresi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve aktolunacak mukavelelerin muteber olabilmesi için bunların şirketin resmi ünvanı altına konmuş ve şirketi ilzama selâhiyetli iki kişinin imzasını taşıması lâzımdır. Şirketi temsile yetkili olanlar usulüne göre tanzim edilecek bir sirkülerde gösterilir. Yönetim Kurulunca Şirketi temsil etmeye yetkili kişiler ve imza yetkileri ve bu yetkinin kullanılış şekli belirlenir, bunun ilgili Ticaret Sicili Memurluğu'nda tescili sağlanarak Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilân ettirilir. GENEL MÜDÜR: Madde 19) Murahhas Üye gerektiğinde şirketin sevk ve idaresini sağlamak ve Murahhas Üye 'ye bağlı olmak üzere bir Genel Müdür ve/veya Fabrikalar Müdürü tayin edebilir. Genel Müdüre ve/veya Fabrikalar Müdürüne devredilecek yetkiler Murahhas Üye'nin teklifiyle Yönetim Kurulu'nda kararlaştırılır. Bu konuda alınan karar, karar defterine yazılır. Genel Müdür ve/veya Fabrikalar Müdürü kendisine verilen yetkiler dışına çıkamaz. Yönetim Kurulu Genel Müdürün ve/veya Fabrikalar Müdürünün ücretini tespit eder ve icabında işine nihayet verebilir.
--	---

UMUMİ HEYET: Madde 22) Umumi heyetler ya adi veya fevkalâde olarak toplanır. Adi umumi heyet,şirketin hesap devresinin sonundan itibaren (3) üç ay içersinde ve senede en az bir (1) defa toplanır.Bu toplantıda Türk Ticaret Kanununun 369 uncu maddesinde yazılı hususlar incelenerek gerekli kararlar verilir. Fevkalâde umumi heyetler,şirket işlerinin icap ettirdiği hallerde ve zamanlarda kanun ve bu esas mukavelede yazılı hükümlere göre toplanır ve gereken kararlar alınır.	Genel Müdür ve/veya Fabrikalar Müdürü, ana sözleşme ve Yönetim Kurulu'nca alınan kararlar doğrultusunda kendi görev kapsamı ile ilgili işlerde Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu tebliğleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerekli işlemleri yapmakla görevli ve yetkilidir. Genel Müdür ve/veya Fabrikalar Müdürü, görev ve yetki alanına giren konularda gereken gayret ve basireti göstermekle yükümlü ve aksine davranışlardan sorumludur. GENEL KURUL: Madde 22) Genel Kurul olağan veya olağanüstü olarak toplanır. Olağan Genel Kurul, şirketin hesap devresinin sonundan itibaren (3) üç ay içersinde ve senede en az bir (1) defa TTK ve SPK mevzuatına göre toplanır. Bu toplantıda Türk Ticaret Kanunu'nun ve Sermaye Piyasası mevzuatının ilgili hükümleri uygulanarak gerekli kararlar verilir. Genel kurul toplantı ilanı, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatı ile öngörülen usullerin yanı sıra, şirketin internet sitesinde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanan ilânla genel kurul toplantı tarihinden asgari 3 hafta önceden yapılır. Bu hususta, Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uyulur. Olağanüstü Genel Kurul, şirket işlerinin icap ettirdiği hallerde ve zamanlarda kanun ve bu esas mukavelede yazılı hükümlere göre toplanır ve gereken kararlar alınır. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır. Şirket'in varlıklarının tümünü veya önemli bir bölümünü devretmesi veya üzerinde ayni hak tesis etmesi veya kiraya vermesi, önemli bir varlığı devir alması veya kiralaması, imtiyaz öngörmesi veya mevcut imtiyazların kapsam veya konusunu değiştirmesi, borsa kotundan çıkması Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte işlem sayılır. İlgili mevzuat uyarınca önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul kararı gerekmedikçe, söz konusu işlemlere ilişkin yönetim kurulu kararlarının icra edilebilmesi
--	---

TOPLANTI YERİ: Madde 23) Genel Kurul, Şirketin İdare Merkezinde veya İdare Merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde veya tesislerin bulunduğu mahalde toplanır. TOPLANTI NİSABI: Madde:25) Genel Kurul toplantılarında Türk Ticaret Kanunu'nun toplantı ve karar nisaplarına ait hükümleri uygulanır. VEKÂLET VE TEMSİL: Madde:27) Genel Kurul toplantılarında oy hakkı sahipleri kendilerini hissedarlar arasından seçecekleri bir vekil vasıtası ile temsil ettirebilirler. Bir vekil ancak en büyük hisse sahibinin hisse sayısı kadar	için bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayının bulunması gerekir. Ancak, önemli nitelikteki işlemlerde bağımsız üyelerin çoğunluğunun muhalefetine rağmen anılan işlemlerin icra edilmek istenmesi halinde, işlem genel kurul onayına sunu- lur. Bu durumda, bağımsız yönetim kurulu üyelerinin muhalefet gerekçesi derhal kamuya açıklanır, SPK'ya bildirilir ve yapılacak genel kurul toplantısında okunur. Önemli nitelikteki işlemlere taraf olanların ilişkili taraf olması durumunda, genel kurul toplantılarında ilişkili taraflar oy kullanamaz. Bu maddede belirtilen yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak genel kurul toplantılarında toplantı nisabı aranmaz ve karar, oy hakkı bulunanların adi çoğunluğu ile alınır. Yönetim hâkimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmesi ve rekabet edebilmeleri için genel kurul tarafından önceden onay verilir. TOPLANTI YERİ: Madde 23) Genel Kurul, Şirketin 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. TOPLANTI NİSABI: Madde 25) Genel Kurul toplantılarında Türk Ticaret Kanunu ve SPK mevzuatının öngördüğü toplantı ve karar nisaplarına ait hükümleri uygulanır. Genel Kurul, toplantı nisabı bulunmaması nedeniyle usulünce düzenlenemediği takdirde ertelenen toplantıya ilişkin duyuru Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası mevzuatı ve ana sözleşme maddelerine göre yapılacaktır. VEKÂLET VE TEMSİL: Madde:27) Genel Kurul toplantılarında oy hakkı sahipleri kendilerini seçecekleri bir vekil vasıtası ile temsil
--	--

hisseyi temsil edebilir. Şirketin Adi ve fevkalâde genel kurul toplantılarında vekâleten oy kullanmaya ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine uyulur. DUHULİYE KARTLARI: Madde: 28) Hamile yazılı hisse senetlerinin sahip ve ilgilileri oy haklarını genel kurulda kullanabilmek için hisse senetlerini veya bunlara mutasarrıf olduklarını gösteren vesikaları İdare Meclisinin göstereceği bir yere tevdi ederek haiz oldukları oy hakkını gösteren bir giriş kartı alırlar. Vekâletname ile temsil halinde, vekâletnamelerin de bir hafta evvelinden Şirkete ibrazı gereklidir. Giriş kartları ilk toplantıda ekseriyet olmaması halinde ikinci toplantıda dahi geçerlidir. Nama yazılı hisse senedi sahiplerinin hakları saklıdır. REYLERİN KULLANILMA ŞEKLİ: Madde 31) (A) grubu hisse senetlerinin sahip oldukları imtiyaz haklarını ihlâl eden genel kurul kararları ile ana sözleşme değişikliklerinin geçerli olması için (A) grubu hisse senetleri sahiplerinin ayrı bir grup halinde toplanmaları ve (A) grubu hisse senetleri sahiplerinin (3/4) nün ittifakıyla bu karar veya değişikliği tasdik etmeleri lâzımdır. İLÂNLAR Madde 32) Şirkete ait ilânlar İdare Merkezinin bulunduğu yerde çıkan bir gazete ile en az (20) yirmi gün evvelden yapılır. Şirketin merkezinin bulunduğu yerde gazete çıkmıyor ise; ilân, en yakın yerde çıkan gazete ile yapılır. Sermayenin azaltılmasına ve tasfiyesine ait ilânlar için Türk Ticaret kanununun 397. ve 438.nci maddeleri hükümlerine ve Sermaye Piyasası Ka- nununa göre yapılacak ilânlarda ilgili mevzuat hükümlerine uyulur.	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 devreden istediği doğrultusunda kullanmak zorundadır. Şirketin Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında vekâleten oy kullanmaya ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine uyulur. DUHULİYE KARTLARI: Madde: 28) Pay sahip ve ilgilileri oy haklarını Genel Kurulda kullanabilmek için "Genel Kurul Blokaj Mektubu"nu tevdi ederek haiz oldukları oy hakkını gösteren bir giriş kartı alırlar. Vekâletname ile temsil halinde, vekâletnamelerin de bir hafta evvelinden Şirkete ibrazı gereklidir. Nama yazılı pay sahiplerinin hakları saklıdır. REYLERİN KULLANILMA ŞEKLİ: Madde 31) (A) grubu pay sahiplerinin sahip oldukları imtiyaz haklarını ihlâl eden ve Yönetim Kurulunca Genel Kurula sunulacak ana 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 onaylamaları lâzımdır. İLÂNLAR Madde 32) Ana sözleşmenin 24. Maddesi ve Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın ilgili hükümleri saklı kalmak üzere, Şirkete ait ilânlar Şirket Merkezinin bulunduğu yerde çıkan bir gazete ile en az (20) yirmi gün evvelden yapılır. Şirketin merkezinin bulunduğu yerde gazete çıkmıyor ise; ilân, en yakın yerde çıkan gazete ile yapılır. Sermayenin azaltılmasına ve tasfiyesine ait ilânlar için Türk Ticaret kanununun ilgili maddeleri hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kanununa göre yapılacak ilânlarda ilgili mevzuat hükümlerine uyulur.
--	---

SENELİK RAPORLAR:
Madde : 33)

Şirketin hesap yılı takvim yılıdır. Fakat birinci hesap devresi kesin kuruluştan yıl sonuna kadardır. Şirketin hesapları kanunların gösterdiği defterlerde tutulur.

Ortaklar, adi genel kurul toplantısına tekaddüm eden (15) onbeş gün içinde Şirket merkezine başvurarak görüşme konusu yapılacak olan son faaliyet yılına ait bilânçoyu, kâr ve zarar hesabını, İdare Meclisi ve Murakıp raporlarını inceleyebilirler, bunların suretini çıkarabilirler. Yukarıda sözü geçen belgelerle, genel kurul tutanağı ve genel kurula katılanların isim ve oylarını gösteren cetvelden (3) üç nüsha genel kurulun son toplantı gününden itibaren en geç (1) Bir ay içinde Sanayi ve

Ticaret Bakanlığı'na gönderilir ya da toplantıda bulunan komisere verilir. Ayrıca Sermaye Piyasası Kanunu' nun md. 16/5 hükmü gereğince; Kurulca düzenlenmesi ön görülen mali tablo ve raporlar ile, bağımsız denetim raporu Kurulca belirlenen usul ve esaslar dahilinde Kurul'a gönderilir ve kamuya duyurulur.

SENELİK RAPORLAR:
Madde : 33)

Şirketin hesap yılı takvim yılıdır. Fakat birinci hesap devresi kesin kuruluştan yıl sonuna kadardır. Şirketin hesapları kanunların gösterdiği defterlerde tutulur.

Ortaklar, adi genel kurul toplantısına tekaddüm eden (3) üç hafta içinde Şirket merkezine başvurarak görüşme konusu yapılacak olan son faaliyet yılına ait bilânçoyu, kâr ve zarar hesabını, İdare Meclisi ve Murakıp raporlarını inceleyebilirler, bunların suretini çıkarabilirler. Yukarıda sözü geçen belgelerle, genel kurul tutanağı ve genel kurula katılanların isim ve oylarını gösteren cetvelden (3) üç nüsha genel kurulun son toplantı gününden itibaren en geç (1) Bir ay içinde Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'na gönderilir ya da toplantıda bulunan komisere verilir.

Ayrıca Sermaye Piyasası Kanunu' nun md. 16/5 hükmü gereğince; Kurulca düzenlenmesi ön görülen mali tablo ve raporlar ile, bağımsız denetim raporu Kurulca belirlenen usul ve esaslar dahilinde Kurul'a gönderilir ve kamuya duyurulur.

YÖNETİM KOMİTELERİ
Madde 38)

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

ANA SÖZLEŞME TADİLLERİ
MADDE -39)

İşbu Ana Sözleşme'de yapılacak bilcümle değişikliklerin geçerli olması için, Yönetim Kurulunca hazırlanacak tadil tasarısının, Sermaye Piyasası Kurulu, Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'nın uygun görüşü alındıktan sonra Şirket Genel Kurulu'nun kararı, gerekli tescil işlemi ile Türkiye Ticaret sicili Gazetesinde ilânı şarttır. Ana sözleşmedeki değişiklikler usulüne uygun olarak tasdik ve Ticaret Siciline tescil ettirildikten sonra ilân olunur ve bir nüsha Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderilir.

KANUNİ HÜKÜMLER
MADDE – 40)

Mevcut Ana sözleşmede yer almayan konular için

	Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu veya diğer ilgili mevzuat hükümleri geçerli olacaktır. Amir hukuk Türk hukukudur ve şirket merkezinin tescilli bulunduğu yerdeki yerel mahkemeler yargı yetkisine sahiptir.
--	--

Giriş

- 1- Raporun Dönemi : 01.01.2011 – 31.12.2011
- 2- Ortaklığın Ünvanı : BAGFAŞ
Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.
- 3- Yönetim Kurulu Üyeleri : Murahhas Üye dahil 26 Mart 2009 tarihli Genel Kurul tarafından 3 yıl için seçilmişlerdir.
- Y. Kemal GENÇER : Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Üye
- Buket GENÇER ŞAHİN : Yönetim Kurulu Başkan Vekili
- Ahmet GENÇER : Yönetim Kurulu Üyesi
- Hayrullah Nur AKSU : Yönetim Kurulu Üyesi
- A.Rona YIRCALI : Yönetim Kurulu Üyesi
- Osman BUBİK : Yönetim Kurulu Üyesi
- Hasan İbrahim KINAY : Yönetim Kurulu Üyesi
- Yetki Sınırları : Yönetim Kurulu Üyeleri T.T.K. ve Şirket Esas Mukavelesi ilgili maddelerinde öngörülen yetkilere sahiptir.
- 4- Denetim Kurulu Üyeleri : 31 Mart 2011 tarihli Genel Kurul'da 1 yıl için seçilmişlerdir
- Hasan TOZUN : Denetçi
- İrfan BAYIR : Denetçi
- Talat LEVENT : Denetçi
- Yetki Sınırları : Denetim Kurulu Üyeleri T.T.K. ve Şirket Esas Mukavelesi ilgili maddelerinde öngörülen yetkilere sahiptir.
- 5- Kayıtlı Sermaye : 10.000.000,- TL.
- 6- Nominal ve Ödenmiş Sermaye : 3.000.000,- TL.
- 7- Net Dönem Kârı : 73.828.982,- TL
- 8- Sermaye Yapısı : Şirketimizin yaklaşık sermayesi 0,001 TL nominal

değerde 3 Milyar adet hisseye bölünmüştür. Sermayenin %10'undan fazlasına sahip ortağımız sadece RECEP GENÇER'dir, payının sermayeye oranı %40,44'dür. Şirketin A grubu hisse senetlerinin 1,20 TL nominal değerli kısmı nama yazılı olup, diğer senetler hamilinedir.

9- Kar Payı Oranları : Son üç yılda dağıtılan brüt kâr payı oranları
2008: %1007,5 2009: 0 2010: %657,74

10- Hisse Senedi Fiyatları : Şirketimizin hisse senetleri İMKB'na kayıtlıdır.
Hisse senetlerinin İMKB'de 31.12.2012 tarihinde işlem gören Ağırlıklı Ortalama Fiyatı 150,87 TL.'sidir.

11- İştiraklerimiz :

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

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

T. Gübre Fabrikaları A.Ş.
Sermayesi : 83.500.000.- TL.
Konusu : Kimyevi gübre üretimi
İştirak Payı : 12.136.- TL.
İştirak Taahhüt Borcu : -
İştirak Oranı : % 0,0145

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

Bagfaş Teknik Mühendislik Ltd. Şti.
Sermayesi : 10.000.- TL.
Konusu : Teknik bakım hizmetleri

İştirak Payı	:	4.000.- TL.
İştirak Taahhüt Borcu	:	-
İştirak Oranı	:	% 40,00

Pazar Durumu

Şirketimiz 2011 yılında da sektör pazarında Bagfaş ismi ile özdeşleşmiş “ Türk çiftçisine en kaliteli gübreyi, en uygun fiyatla sunma “ prensibinden hiçbir taviz vermeksizin stratejileri doğrultusunda satış programını yaparak sayıları 624’ü bulan bayileriyle yine ülke çapında fiyat belirleyicisi olmuş, bunun yanında da özel imalatları ile ihracat faaliyetlerine devam etmiştir.

Mal ve Hizmetlere İlişkin Bilgiler

1- Üretimler

A) Asit Tesislerimizde:

487.357 ton	%100'lük Sülfürik Asit üretilmiş olup, kapasite oranı takribi % 90
130.667 ton	Fosforik Asit üretilmiş olup, kapasite oranı takribi % 90 dır.

B) Kimyevi Gübre Tesislerimizde:

142.717 ton	AS	gübbresi
151.498 ton	DAP	gübbresi
50.012 ton	NPK(12.30.12)	gübbresi
45.385 ton	NP (20.20.0)	gübbresi
7.625 ton	NPK (15.15.15)	gübbresi

olmak üzere toplam 397.237 ton gübre üretimi gerçekleştirilerek DAP/NP-NPK tesislerimizde takriben % 67 kapasite oranıyla 330.269 ton eşdeğer üretim, AS tesisimizde ise takriben % 54 kapasite oranıyla 142.717 ton üretim yapılmıştır.

C) Enerji Üretim Tesislerimizde :

58.112.917 Kwh Elektrik Enerjisi üretilmiştir.

2- Satışlar

2.1 Yurt İçi Satışlar

7.018 ton	AN	gübbresi
126.397 ton	AS	gübbresi
15.481 ton	DAP	gübbresi
31.686 ton	NP (20.20.0)	gübbresi
50.012 ton	NPK (12.30.12)	gübbresi
7.169 ton	NPK (15.15.15)	gübbresi

olmak üzere toplam 237.763 ton gübre satışı gerçekleştirilmiştir. Yurt içi gübre satışlarımızın 128.976 tonu bayiler, 108.787 tonu toplu satış şeklinde gerçekleşmiştir.

Yurt içi kimya sanayine 15.931 ton Fosforik Asit ve 84.161 ton Sülfürik Asit satışı yapılmıştır.

10.974.326 Kwh Elektrik Enerjisi satılmıştır.

2.2 İhracat

2.653	ton	AS	Gübre
106.048	ton	DAP	Gübre

olmak üzere 69.685.526,- USD değerinde toplam 108.701 ton gübre ihracatı gerçekleşmiştir.

2.3 Toplam Satışlar

7.018	ton	AN	Gübre
129.050	ton	AS	Gübre
121.529	ton	DAP	Gübre
31.686	ton	NP (20.20.0)	Gübre
50.012	ton	NPK (12.30.12)	Gübre
7.169	ton	NPK(15.15.15)	Gübre

olmak üzere toplam 346.464 ton gübre satışı gerçekleştirilmiştir. Bu satışların 339.446 tonu üretimden, 7.018 tonu ise tedarikten karşılanmıştır.

10.974.326 Kwh Elektrik Enerjisi satılmıştır.

3- Yatırımlar

Faaliyet dönemi içerisinde ilave yatırımlar yapılmamış, genel bakım çalışmalarına ağırlık verilmiştir. Şirketimizin 26.10.2011 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısında, Şirketin 650.000 ton/yıl kapasiteli CAN kimyevi gübre kompleksi kurmasına karar verilmiş ve Murahhas Aza ve Genel Müdür Bay Yahya Kemal Gençer bu konuda yetkilendirilmiştir.

4- Yıl sonuçlarının değerlendirilmesi

2011 yılında şirketimiz toplam 397.237 ton kimyevi gübre ile 487.357 ton Sülfürik Asit ve 130.667 ton ticari Fosforik Asit üreterek bu üretimler için toplam 258.889.116.-TL. üretim masrafı yapmıştır. Bunlara ilave olarak 14.007.259,- TL işçilik ve personel giderleri, 3.503.360- TL bakım ve onarım giderleri ve 10.645.864,- TL vergi olmak üzere şirketimiz kasasından takriben 287.045.599,- TL yıllık ortalama USD kuru ile 171.801.292,- USD bir ödemede bulunulmuştur. Dünyanın ve ülkemizin içinde bulunduğu çok ağır şartlara rağmen bir yıl içinde İkiyüzseksenyedimilyon TL'si Yüzyetmişbirmilyon \$'a varan bir ödemede bulunulması ve bunun 19 yılı aşan bir sürede olduğu gibi geçen yıl da nakdi sermaye arttırılmadan yapılması şirketimiz yönetiminin gücünü sergilemektedir.

Netice itibariyle satışa sunulan 346.464 ton 6 cins kimyevi gübre, 15.931 ton Fosforik Asit, 84.161 ton Sülfürik Asit ve 10.974.326 Kwh elektrik enerjisi satışından toplam 325.139.670,- TL'lık satış geliri elde edilirken, maliyet değeri üzerinden 41.567.690,- TL.'lık kimyevi gübre dönem sonu stoğu olarak 2012 yılına devretmiştir. İzah edilen bu üretim ve pazarlama faaliyetleri neticesinde Bagfaş'ın 2011 yılı cirosu KDV hariç 325.139.670,- TL'sı olarak gerçekleşmiştir. Satış gelirlerimiz 325.139.670,- TL'dan, üretim, tedarik ve pazarlaması yapılan kimyevi gübre ve asitlerin satışa arz maliyeti olan 253.007.097,- TL.'nın çıkarılması neticesi 72.132.573,- TL. faaliyet kârımız oluşmuştur. Bu kâra finansal gelirlerimiz 44.687.517,- TL.'nın ilavesi ve şirketimiz finansal giderleri 24.539.602,- TL.'nın tenzili neticesinde 92.280.488,- TL.'lık bir ticari kâr sağlanmıştır.

Sayın Ortaklarımız,

Bagfaş, Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş., 2011 yılında, tasvip ve tasdiklerinize sunduğumuz bilançosu ile 325.139.670.-TL'lık bir satış cirosuna ulaşarak brüt % 28,38 oranında 92.280.488,-TL sı kâr sağlamıştır.

Şirketimiz 2011 faaliyet yılında da % 97 'ninden fazlası DAP gübresi olmak üzere dünyanın dört kıtasına 108.701 ton kimyevi gübre ihraç ederek yurdumuza 69.685.526,- USD döviz kazandırırken Bagfaş markasını dünya pazarlarına bir kere daha teyit ettirmiştir.

Bu neticeler alınırken sadece “kimyevi gübre üretim ve satışı” ile faaliyet gösterdiğinin bilincinde olan yönetimimiz hem tesislerini azami derecede yenileyip bakımlı tutmuş, hem de şirketimiz “finans gücünü tarihinin en üst seviyesine çıkarmıştır. Bu netice Bagfaş Yönetiminin ve Bagfaş personelinin, çağdaş, bilinçli, ısrarlı ve imanlı fedakarane faaliyetlerinin , teknolojiye, insana, onun emeğine, bilgisine ve çevreye verdiği değerlerin bir sonucudur, hem de gelip geçici olmadığının yeni bir tesbitidir.

Bu tesbiti bugün burada hep beraber yapma mutluluğu içinde; 2011 yılı çalışmalarımız neticelerini paylaşıırken emeği geçen tüm çalışanlarımızı kutluyor, siz ortaklarımız adına şükranlarımızı sunuyor, gündemimize geçilip öngörülen kararların alınmasını, bilançomuzun tasdik ve tasvibi suretiyle Murahhas Üye, Yönetim Kurulu Üyeleri ve Murakıplarımızın 2011 yılı hesaplarından dolayı ibralarına karar verilmesini teklif ediyor, gelecek yıllarda daha başarılı çalışmalarla karşınıza çıkmak ümidi, itimat ve desteğinizin devamı dileğiyle saygılar sunuyoruz.

YÖNETİM KURULU

Kâr Dağıtım Önerisi

Şirketimizin Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:XI ve 29 no.lu tebliğine uygun olarak hazırlanan mali tablolarında görüldüğü şekilde 2011 yılı brüt kârı 92.280.488,-TL ve net kârı 73.828.982,-TL' sındır.

Buna göre

- a) Net kârımız olan 73.828.982,-TL'sından Ana Sözleşmemizin 34. Maddesi gereğince elde edilen net kârın %40'si oranında Temettü ayrılarak,
- b) Türk Ticaret Kanunu 298. Maddesi ve Ana Sözleşmemiz uyarınca kurucu senetlerine %10 kâr payı ayrılarak,
- c) Dağıtılmasına karar verilen temettü toplamından, ödenmiş sermayenin %5'i düşülerek bulunan meblağın %10'una tekabül eden miktarda Türk Ticaret Kanunu 466/3 maddesi uyarınca 2. Tertip Yasal Yedek Akçe olarak ayrılıp,
- d) Bakiye kalan kârın fevkalade ihtiyat olarak ayrılarak,
- e) Ortaklarımıza tevdi edilmiş 3.000.000,-TL'lık sermayemizi teşkil eden A ve B grubu 3. Tertip, B grubu 4. ve 5. Tertip, her biri 1,-TL'lık nominal değerli hisse senetlerimize 9,8438 TL brüt kâr dağıtılmasını ve dağıtım işlemine 31.05.2012 tarihi itibarıyla başlanarak gerçekleştirilmesini arz ve teklif ederiz.

Yönetim Kurulu

FAALİYETLER

1- Şirket Üst Yönetimi

Yönetim Kurulu Başkanı ve : Y. Kemal GENÇER
Murahhas Aza, Genel Müdür : Kimya Yüksek Mühendisi

Genel Müdür Muavini : E. Hande SEÇKİNER
(Ticari) Ekonomist

Fabrikalar Genel Müdürü : Dr. Adil GÖREN
Kimya Yüksek Mühendisi

Muhasebe ve Mali İşler Müdürü : Günseli AĞA
Ekonomist

Pazarlama Müdürü : Semih KIRMIZI
Ziraat Mühendisi

2- Personel ve işçi hareketleri : Ortalama 309 personel istihdam edilmiştir.

3- Toplu sözleşme uygulaması : Petrol-İş sendikası ile 03.02.2000 tarihinde yapılan toplu sözleşme 31.12.2000 tarihinde sona ermiş, sendika yetkisiz duruma gelmiştir.

4- Kıdem tazminatı yükümlülük durumu : Şirketimizin 31.12.2011 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı yükümlülüğü 4.643.363,-TL.'dir.

Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları Anonim şirketi
31.12.2011 ve 31.12.2010 Tarihleri İtibariyle Bilançolar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

		Dipnot Referansları		
VARLIKLAR			31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönen Varlıklar			265.893.052	160.496.904
Hazır Değerler	4		103.205.984	99.135.460
Finansal Yatırımlar	5		0	0
Ticari Alacaklar (Net)	7		35.087.863	18.996.586
İlişkili Taraflardan Alacaklar	7		169.574	1.597.725
Diğer Ticari Alacaklar	7		34.918.289	17.398.861
Diğer Alacaklar	8		121.264	175.167
İlişkili Taraflardan Alacaklar	8		0	0
Diğer Alacaklar	8		121.264	175.167
Stoklar	9		81.500.567	20.067.398
Diğer Dönen Varlıklar	15		45.977.374	22.122.293
Cari Olmayan/Duran Varlıklar			83.361.796	89.793.928
Ticari Alacaklar	7		0	0
Diğer Alacaklar	8		40.891	36.379
Finansal Yatırımlar	5		3.774.027	942.544
Maddi Duran Varlıklar	10		77.856.288	87.059.439
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11		22.614	27.779
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	22		1.663.312	1.721.569
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	15		4.664	6.218
Toplam Varlıklar			349.254.848	250.290.832

Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları Anonim şirketi
31.12.2011 ve 31.12.2010 Tarihleri İtibariyle Bilançolar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

		Dipnot Referansları	
KAYNAKLAR		31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kısa Vadeli Yükümlülükler		101.243.423	59.826.487
Finansal Borçlar	6	3.000.000	325.186
Ticari Borçlar (Net)	7	77.374.060	46.976.703
<i>İlişkili Taraflara Borçlar</i>	7	718.971	258.294
<i>Diğer Ticari Borçlar</i>	7	76.655.089	46.718.409
Diğer Borçlar	8	2.219.525	1.863.377
<i>İlişkili Taraflara Borçlar</i>	8	850.789	847.647
<i>Diğer Borçlar</i>	8	1.368.736	1.015.730
Devlet Teşvik ve Yardımları	12	0	0
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	22	18.393.250	10.645.864
Borç Karşılıkları	13	0	0
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	15	256.588	15.357
Uzun Vadeli Yükümlülükler		10.726.693	4.512.932
Finansal Borçlar	6	0	0
Ticari Borçlar	7	0	0
Diğer Borçlar	8	0	0
Devlet Teşvik ve Yardımları	12	0	0
Borç Karşılıkları	13	0	0
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	14	4.643.363	4.512.932
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	22	0	0
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	15	6.083.330	0
Ana Ortaklık Dışı Paylar	14	0	0
ÖZKAYNAKLAR	16	237.284.732	185.951.413
Ana Ortaklığa Ait zkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye		3.000.000	3.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları		62.376.183	60.057.265
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)		0	0
Hisse Senedi İhraç Primleri		0	0
Değer Artış Fonları		115.960	0
Yabancı Para Çevirim Farkları		0	0
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		10.176.462	7.749.935
Geçmiş Yıllar Kâr/Zararları		87.787.145	68.162.911
Net Dönem Kârı/Zararı		73.828.982	46.981.302
Azınlık Payları		0	0
TOPLAM KAYNAKLAR		349.254.848	250.290.832

Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları Anonim şirketi
31.12. 2011 ve 31.12.2010 Tarihlerinde Sona Eren Yıllara Ait Kapsamlı Gelir Tabloları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri –Net	17	325.139.670	279.804.619
Satışların Maliyeti (-)	17	-221.912.534	-202.418.984
BRÜT KAR/ZARAR		103.227.136	77.385.636
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	18	-12.561.231	-13.085.180
Genel Yönetim Giderleri (-)	18	-10.549.882	-11.630.214
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	18	0	0
Diğer Faaliyet Gelirleri	19	1.082.259	868.119
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	19	-9.065.709	-443.234
FAALİYET KÂRI/ZARARI		72.132.573	53.095.127
zkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların			
Kâr/Zararlarındaki Paylar	20	0	0
Finansal Gelirler	20	44.687.517	22.534.083
Finansal Giderler (-)	21	-24.539.602	-18.066.786
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI/ZARARI		92.280.488	57.562.423
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri			
-Dönem Vergi Gelir/Gideri	22	-18.393.250	-10.645.864
-Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	22	-58.256	64.743
DÖNEM KARI/ZARARI		73.828.982	46.981.302
Diğer Kapsamlı Gelir	24	0	0
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değerışim		115.960	0
Duran varlıklar değer artış fonundaki değerışim		0	0
Finansal riskten korunma fonundaki değerışim		0	0
Yabancı para çevrim farklarındaki değerışim		0	0
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar		0	0
zkaynak yöntemi ile değerlenen ortakların diğer		0	0
kapsamlı gelirlerinden paylar		0	0
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi		0	0
geliri/gideri		0	0
Diğer KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		115.960	0
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		73.944.942	46.981.302
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Azınlık Payları			
Ana Ortaklık Payları			
Hisse Başına Kazanç		0,02461	0,01566
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç		0,02461	0,01566

Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları Anonim şirketi
31.12. 2011 ve 31.12.2010 Tarihlerinde Sona Eren Yıllara Ait Özkaynak Değişim Tabloları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

D. Ref. Öd. Sermaye Sermaye Düz.Far. Değ. Art. Fonları Kısıtlanmış Yed. Geçmiş Yıl Karlar Net Dönem Karı Öz Sermaye

31 Aralık 2010 Bakiyesi		3.000.000	60.057.265	7.749.935	68.162.911	46.981.302	185.951.413
Geçmiş Yıl Karlarına Transferler	16		2.318.918		46.981.302	-46.981.302	2.318.918
Yasal Yedeklere Trans.	16			2.426.528	-2.426.528		
Geçici Transfer	16						
Değer Artış Fonları	16		115.960				115.960
Net Dönem Karı	16					73.828.982	73.828.982
Diğer Kazanç ve Kayıplar					-515.265		-515.265
Dağıtılan Temettü	16				-24.415.275		-24.415.275
31 Aralık 2011 Bakiyesi		3.000.000	62.376.183	115.960	10.176.463	73.828.982	237.284.733

	D. Ref.	Öd. Sermaye	Sermaye Düz.Far.	Kısıtlanmış Yed.	Geçmiş Yıl Karlar	Net Dönem Karı	Öz Sermaye
31 Aralık 2009 Bakiyesi		3.000.000	60.057.265	7.749.935	73.312.448	-5.149.537	138.970.111
Geçmiş Yıl Karlarına Transferler	16				-5.149.537	5.149.537	
Yasal Yedeklere Trans.	16						
Geçici Transfer	16						
Net Dönem Karı	16					46.981.302	46.981.302
Diğer Kazanç ve Kayıplar							
Dağıtılan Temettü	16						
31 Aralık 2010 Bakiyesi		3.000.000	60.057.265	7.749.935	68.162.911	46.981.302	185.951.413

Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları Anonim şirketi
31.12.2011 ve 31.12.2010 Tarihleri İtibariyle Nakit Akım Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NAKİT AKIM TABLOSU	Dipnot Ref.	31.12.2011	31.12.2010
A-ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Vergi Öncesi Net Kar (+)	18	73.828.982	57.562.423
Düzeltilmeler:			
Amortisman (+)	18	10.170.782	10.380.555
İtfa ve Tükenme Payları (+)	18	5.165	6.910
Kıdem Tazminatı Karşılığı (+)	14	633.075	1.001.492
Borç Ve Gider Karşılıkları (+)	15	132.065	0
İştirak Kazancı	19-20	-533.598	0
Faiz Reeskont Geliri-Gideri(-)	20	-5.676.017	0
Sabit Kıymet Satış Karı(-)	19	-48.574	49.371
Alacak /Borç Reeskontu(+)	20	-94.032	-47.712
Kur Farkı Geliri/Gideri (-)	20-21	3.949.775	-188.561
İşletme Sermayesindeki Değişikliklerden Önceki Faaliyet Karı		82.367.623	68.764.478
Ticari Alacaklardaki Artış(-)/Azalışlar(+)	7	-16.091.277	1.922.877
Diğer Alacaklardaki Artış(-)/Azalışlar (+)	8	53.903	3.456.679
Diğer Dönen Varlıklardaki Artışlar (-)/Azalışlar(+)	15	-23.781.160	-18.366.035
Diğer Duran Varlıklardaki Artışlar(-)/Azalışlar(+)	15	0	6.256
Ticari Borçlarda Artış (+)/Azalış(-)	7	30.397.357	-2.966.887
Finansal Borçlardaki Artışlar/azalışlar	6	-325.186	0
Diğer Yükümlülüklerde Artış (+)Azalış(-)	15	18.858.564	3.850.603
Kıdem Tazminatı Ödemeleri (-)	14	-502.644	-297.840
Vergi Ödemeleri (-)	22	-10.645.864	-10.063.054
Stoklardaki Artışlar(-)Azalışlar(+)	9	-61.433.168	11.271.050
Ödenen Temettüleri (-)	19	-24.415.276	-6.860
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Oluşan Nakit		-87.884.751	-11.193.211
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit		-5.517.128	57.571.267
B-YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Maddi Varlık Satın Alımları (-)	10	-1.515.999	-6.512.955
Maddi Olmayan Varlık Satın Alımları (-)	11	0	0
Maddi Varlık Satışı Nedeni ile Elde Edilen Nakit Girişleri(+)	10	65.000	217.600
Tahsil Edilen Temettüleri	20	62.156	62.765
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit		-1.388.843	-6.232.590
C.FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit		10.839.414	-14.435.375
Kısa Vadeli Kredi Anapara ve Faiz Geri Ödemeleri	6,15	-65.675.241	-21.931.318
Uzun Vadeli Kredi Anapara ve Faiz Geri Ödemeleri	6,15	0	-5.158.878
İştirak Kazancı Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkı	5	2.318.918	0
Faiz ve Diğer Finansman Gelirlerinden Sağlanan Nakit	6	5.520.496	3.329.636
Alınan Kredilerden Sağlanan Nakit	6	68.675.241	9.325.185
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Meydana Gelen Net Nakit		3.933.443	36.903.302
Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	4	99.135.460	62.232.158
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	4	103.068.903	99.135.460

1.ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları Anonim Şirketi (Şirket) Mart 1970 tarihinde Bandırma, Balıkesir'de kurulmuş, 1971 yılı Şubat ayında üretime başlamıştır. Şirket'in kayıtlı olduğu adres; Susam Sokak No:26 Cihangir, İstanbul' dur. Şirket'in hisseleri 1985 yılından itibaren İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (İMKB) işlem görmektedir. Şirket hisselerinin %100'ü İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (İMKB) işlem görmektedir. Şirket, kimyevi gübre ve asit imalatı, ithalatı, dahili ve harici satışı konularında faaliyet göstermektedir. Şirket üretim faaliyetlerini Bandırma, Balıkesir'deki tesislerinde sürdürmektedir.

Dönem içinde çalışan ortalama personel sayısı 309'dur. (31 Aralık 2010 – 311 kişi)
Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 10.000.000 TL'dir. (31 Aralık 2010: 10.000.000TL)

2. MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Mali Tabloların Sunum Esasları

Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları Anonim Şirketi, muhasebe kayıtlarını ve yasal mali tablolarını Türk Lirası (TL) cinsinden Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayınlanan Türkiye'de genel kabul görmüş muhasebe ilkeleri (SPK Mevzuatı), Türk Ticaret Kanunu ve vergi mevzuatına uygun olarak hazırlamaktadır.

Sermaye Piyasası Kurumu ("SPK"), Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve bu Tebliğ ile birlikte Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği" yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (" UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

Rapor tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları Muhasebe Standartlarını belirlemeye yetkili kurum tarafından henüz ilan edilmediğinden dolayı, ilişikteki finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği çerçevesinde UMS/UFRS'ye göre hazırlanmış olup finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 14 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2010 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş dönem mali tablolarında gerekli bazı sınıflamalar yapılmıştır.

Mali tablolar, makul değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Muhasebe Politiklarındaki Değişiklikler

Şirket muhasebe politikalarını bir önceki yıl ile uyumlu olarak uygulamıştır. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla SPK tarafından açıklanan Seri XI No:29 nolu tebliğ ışığında Uluslararası Muhasebe Standartları, Uluslararası Muhasebe Standartlar Birliği Ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumlama Komitesinin yorumlarını incelemiştir. Yapılan inceleme neticesinde mali tabloları ve dip notları önemli derecede etkileyecek bir hususa rastlanılmamıştır.Şirket mali tablolarını süreklilik esasına göre hazırlamıştır.

Ölçüm, Raporlama Para Birimi

Şirketin fonksiyonel ve raporlama para birimleri TL olarak kabul edilmiştir. 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 ve tarihli mali tablolar SPK'nın 18 Mart 2005 Tarih ve B.02.1.SPK.017/152-7642 sayılı kararı uyarınca enflasyon düzeltmesi yapılmasını gerektiren şartlar gerçekleşmediği için enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamıştır.

Yabancı Para Cinsinden İşlemler

Şirket yabancı para cinsinden yapılan işlemleri ve bakiyeleri Türk Lirası'na çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Yabancı para cinsinden olan parasal varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki TCMB döviz alış kurundan değerlendirilmektedir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin Türk Lirası'na çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider ya da gelirleri ilgili dönemde gelir/(gider) tablosuna yansıtılmaktadır.

Tahminlerin Kullanılması

Mali tabloların SPK'nın Seri:XI, No:29 sayılı Tebliğ'ine göre hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir.

Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar.

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Şirket cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) ve UMSK'nın Uluslar arası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (UFRYK) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

1 Ocak 2011 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olmak üzere 04.05.2010 tarihinde yürürlüğe giren standartlar, değişiklikler ve yorumlar :

- UFRYK Yorum 14 (Değişiklik) "UMS 19 – Tanımlanmış fayda varlığının sınırı, asgari fonlama koşulları ve bu koşulların birbiri ile etkileşimi"
- UMS 24 (Revize) "İlişkili taraf açıklamaları"

1 Ocak 2011 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olmak üzere 26.08.2010 tarihinde yürürlüğe giren standartlar, değişiklikler ve yorumlar :

- UFRS 1 (Değişiklik) "Uluslar arası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması"
- UFRS 7 (Değişiklik) "Finansal Araçlar : Açıklamalar"
- UMS 1 (Değişiklik) "Finansal Tabloların Sunuluşu"
- UMS 34 (Değişiklik) "Ara Dönem Finansal Raporlama"
- TFRS Yorum 13 (Değişiklik) "Müşteri Sadakat Programları"

30 Haziran 2011 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olmak üzere 23.03.2011 tarihinde yürürlüğe giren standartlar değişiklik ve yorumlar:

- UFRS 1 (Değişiklik) "Uluslar arası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması"
- UMS 12 (Değişiklik) "Gelir Vergileri"

Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olmak üzere 27.04.2010 tarihinde yürürlüğe giren ve erken uygulamaya izin verilmekte olan ancak cari dönem mali tablolarında uygulanmayan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- UFRS 1 (Değişiklik) "Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması"
- UFRS 3 (Değişiklik) "İşletme Birleşmeleri"
- UFRS 4 (Değişiklik) "Sigorta Sözleşmeleri"
- UFRS 5 (Değişiklik) "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler"

- UFRS 7 Değişiklik) “ Finansal Araçlar : Açıklamalar”
- UFRS 9 “ Finansal Araçlar”
- UMS 1 (Değişiklik) “ Finansal Tabloların Sunuluşu”, UMS 2 (Değişiklik) “ Stoklar”, UMS 8 (Değişiklik) Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar”, UMS 12 (Değişiklik) “ Gelir Vergileri”, UMS 18 (değişiklik) “Hasılat”, UMS 21 (Değişiklik) “Kur Değişiminin Etkileri”, UMS 27 (Değişiklik) “ Konsolide ve bireysel Finansal Tablolar”, UMS 28 (Değişiklik) “ İştiraklerdeki Yatırımlar”, UMS 31 (Değişiklik) “ İş Ortaklıklarındaki Paylar”, UMS 32 (Değişiklik) “Finansal Araçlar : Sunum”, UMS 36 (Değişiklik) “ Varlıklarda Değer Düşüklüğü”, UMS 39 (Değişiklik) “ Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme”
- UFRS Yorum 10- “Ara Dönem Finansal Raporlama ve Değer Düşüklüğü”
- UFRS Yorum 12 – “ İmtiyazlı Hizmet Anlaşmaları”

Şirket yukarıda açıklanan değişiklik, standart ve yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde finansal tablolara olan etkileri değerlendirerek, geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır.

UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI

Gelirlerin Muhasebeleştirilmesi

Gelirler, faaliyetlerinden dolayı Şirket’e ekonomik getiri sağlanması olasılığı olduğu ve gelirin güvenilir olarak ölçülebilmesinin mümkün olduğu zaman muhasebeleştirilir. Satışlar ise, malın teslimatını veya hizmetin verilmesini ve müşteri tarafından kabulünü müteakip, satılan malların fatura tutarından satışla ilgili vergiler, iade ve iskontolar düşüldükten sonra muhasebeleştirilir.

Satılmaya Hazır Menkul Değerler

Vadesi belirli olmayan bir süre için elde tutulan ve likidite ihtiyacı ve değişen faiz oranları karşısında satılma amacıyla elde tutulan varlıklar satılmaya hazır menkul değerler olarak sınıflandırılmaktadır.

Makul değerleri sağlıklı bir şekilde tahmin edilen menkul değerler mali tablolarda makul değerleri ile diğer menkul değerler ise maliyet değerinden veya değer düşüklüğü karşılığı düşülmüş değerlerinden taşınmaktadırlar.

Temettü ve Faiz Geliri

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Stoklar

Stoklar, stok değer düşük karşılığı ayrıldıktan sonra net gerçekleşebilir değer veya maliyet değerinden düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Maliyet belirleme yöntemi, “Ağırlıklı Ortalama Maliyet” yöntemidir. Mamül ve yarı mamullerin maliyetine, ilk madde ve malzeme, direkt işçilik ve değişken ve sabit genel üretim giderleri dahil edilmektedir. Net gerçekleşebilir değer, satış fiyatından stokları satışa hazır hale getirebilmek için yapılan giderlerle, pazarlama ve satış giderleri düşüldükten sonraki değerdir.

Ticari Alacaklar

Ticari alacaklar, şüpheli ticari alacak karşılığı düşüldükten sonra, rayiç (makul) değerleri ile yansıtılmakta ve indirgenmiş net değerleri ile taşınmaktadır.

Maddi Duran Varlıklar

Bütün maddi duran varlıklar tarihsel maliyetinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü karşılığı düşülerek yansıtılmıştır. Maddi duran varlık satıldığı zaman bu varlığa ait maliyet ve birikmiş amortismanlar ilgili hesaplardan düşüldükten sonra oluşan gelir ya da gider, gelir tablosuna dahil edilmektedir.

Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı, ithalat vergileri ve geri iadesi mümkün olmayan vergiler, maddi duran varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflar ve söz konusu maddi duran varlığın edinimi amacıyla kullanılmış kredilerin, söz konusu maddi duran varlığın yatırım aşamasındayken katlanılmış kur farkı ve faiz giderlerinden oluşmaktadır. Maddi duran varlığın kullanımına başladıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi masraflar, oluştukları dönemde gider kaydedilmektedir. Yapılan harcamalar ilgili maddi duran varlığa gelecekteki kullanımında ekonomik bir değer artışı sağlıyorsa bu harcamalar varlığın maliyetine eklenmektedir.

Maddi duran varlıklar, kapasitelerinin tam olarak kullanılmaya hazır olduğu durumda aktifleştirilmekte ve amortisman tabi tutulmaktadır. Amortisman tabi tutulan varlıklar, tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlarla normal amortisman yöntemine göre amortisman tabi tutulmaktadır.

Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydalar ile paralel olup olmadığına dikkat edilmektedir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar başlıca yazılım lisansı, marka ve diğer haklardan oluşan varlıklar olup ilk maliyeti alış fiyatından belirlenmektedir. Maddi olmayan duran varlıklar gelecekte ekonomik fayda elde edilebilmesi ve maliyetin doğru bir şekilde belirlenebilmesi durumunda aktifleştirilirler. İlk kayıt sonrasında maddi olmayan duran varlıklar, maliyetten birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklüğü karşılıkları düşülerek değerlendirilmekte ve normal amortisman metoduna göre ilgili kıymetin tahmini ekonomik ömrü olan 5-10 yıl üzerinden itfa edilmektedir.

Bilgisayar Yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre (3 yıl) amortisman tabi tutulur.

Bilgisayar yazılımlarını geliştirmek ve sürdürmekle ilişkili maliyetler, oluştukları dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir. Kontrolü Şirket'in elinde olan, saptanabilir ve kendine özgü yazılım ürünleri ile direkt ilişkilendirilebilen ve bir yıldan fazla süre ile maliyetinin üzerinde ekonomik fayda sağlayacak harcamalar maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilir. Duran varlık olarak değerlendirilen bilgisayar yazılım geliştirme maliyetleri, faydalı ömürleri üzerinden amortisman tabi tutulurlar (3 yılı geçmemek kaydıyla).

İşletme İçi Yaratılan Maddi Olmayan Duran Varlıklar– Araştırma ve Geliştirme Giderleri

Araştırma masrafları, oluştuğu dönem içerisinde gelir tablosuna kaydedilir.

Varlıkların Değer Düşüklüğü

Varlıkların taşıdıkları değer üzerinden paraya çevrilemeyeceği durumlarda, maddi duran varlıklarda değer düşüklüğü olup olmadığına bakılır. Varlıkların taşıdıkları değer, paraya çevrilebilecek tutarı aştığında değer düşüklüğü karşılık gideri gelir tablosunda yansıtılır. Paraya çevrilebilecek tutar, varlığın net satış fiyatı ve kullanımdaki net defter değerinden yüksek olanıdır. Geçmiş yıllarda ayrılan değer düşüklüğü karşılığı artık geçerli değilse ya da daha düşük değerde bir karşılık ayrılması gerekiyorsa ilgili tutar kadar geri çekilir ve bu tutar gelir tablosuna yansıtılır. Ancak, değer düşüklüğü karşılığının ters çevrilmesi sonucu varlığın taşınan değerinde meydana gelen artış, bu varlığa geçmiş yıllarda hiç değer düşüklüğü ayrılmamış olması halinde belirlenecek değerini aşmaması koşuluyla kayda alınmaktadır.

Borçlanma Maliyetleri

Borçlanma maliyetleri genel olarak oluştuğu tarihte giderleştirilir. Borçlanma maliyetleri, bir varlığın satın alımıyla, inşasıyla veya üretimiyle direkt olarak ilişkilendirilebiliyorsa ilgili varlığın maliyet bedelinin üstüne aktifleştirilir. Finansman giderleri, ilgili varlık amaçlanan kullanıma hazır oluncaya kadar aktifleştirilmektedir. Varlığın kullanıma veya satışa hazır hale gelmesinden sonra oluşan tüm borçlanma giderleri ise giderleştirilmektedir.

Finansal Araçlar

Finansal araçlar, bir işletmenin finansal varlıklarını ve bir başka işletmenin finansal yükümlülüklerini veya sermaye araçlarını arttıran anlaşmalardır.

Finansal varlıklar:

- nakit,
- başka bir işletmeden nakit veya bir başka finansal varlık alınmasını öngören sözleşmeye dayalı hak,
- işletmenin bir başka işletmeyle finansal araçlarını, işletmenin lehinde olacak şekilde, karşılıklı olarak değiştirmesini öngören sözleşmeye dayalı hak ya da,
- bir başka işletmenin sermaye araçlarıdır.

Sözleşmeye dayalı finansal yükümlülükler:

- başka bir işletmeye nakit veya bir başka finansal varlık vermeyi öngören, veya
- işletmenin bir başka işletmeyle finansal araçlarını, işletmenin aleyhinde olacak şekilde karşılıklı olarak değiştirmesini öngören sözleşmeye dayalı yükümlülüklerdir.

Finansal Varlıklar

Parasal varlıklar, rayiç değerleri taşıdıkları değere yaklaşan parasal varlıklardır. Bu varlıklar, maliyet bedelleri ile finansal tablolarda yer alıp nakit ve nakit benzeri değerleri, bunların üzerindeki faiz tahakkuklarını ve diğer kısa vadeli finansal varlıkları içermektedir ve kısa vadeli olmalarından dolayı, rayiç değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların reeskont ve şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

Etkin Faiz Yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmektedir. Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar/zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir.

Krediler ve Alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü

hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Finansal Araçların Rayiç Değeri

Rayiç değerleri tahmin edilebilir finansal araçların, rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal Yükümlülükler

Finansal yükümlülükler, rayiç değerleri taşıdıkları değere yaklaşan parasal yükümlülüklerdir. Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle rayiç değerlerinin taşıdıkları değere yaklaştığı düşünülmektedir. Banka kredileri iskonto edilmiş maliyet ile ifade edilir ve işlem maliyetleri kredilerin ilk kayıt değerlerine eklenir. Üzerindeki faiz oranları değişen piyasa koşulları dikkate alınarak güncellendiği için kredilerin rayiç değerlerinin taşıdıkları değeri ifade ettiği düşünülmektedir. Reeskont karşılığı düşüldükten sonra kalan ticari borçların rayiç değerlerinin taşıdıkları değere yakın olduğu öngörülmektedir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer Finansal Yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir. Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Kur Değişiminin Etkileri

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan döviz endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevirmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe

uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevirmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevirmeye tabi tutulmazlar.

Kur farkları oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler.

Hisse Başına Kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın, raporlama boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle bulunmaktadır.

Türkiye'de şirketler sermayelerini hali hazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yasal mali tablolarında taşıdıkları yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunur.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Şirket'in bilanço tarihindeki durumu hakkında ilave bilgi veren bilanço tarihinden sonraki olaylar (düzeltme gerektiren olaylar) mali tablolarda yansıtılmaktadır. Düzeltme gerektirmeyen olaylar belli bir önem arz ettikleri takdirde dipnotlarda açıklanmaktadır.

Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem mali tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

İlişkili Taraflar

Ekteki mali tablolarda Bandırma Gübre Fabrikaları Anonim Şirketi hissedarları, onların sahibi olduğu şirketler, bunların yöneticileri ve ilişkili oldukları bilinen diğer kişiler ve kuruluşlar, ilişkili şirketler olarak tanımlanmıştır.

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Raporlanabilir bölüm, bölüm bilgileri açıklanması zorunlu olan bir endüstriyel bölüm veya coğrafi bölümdür. Endüstriyel bölümler, belirli bir mal veya hizmeti ya da birbirleriyle ilişkili mal veya hizmet grubunu sağlama veya risk ve fayda açısından Şirket'in diğer bölümlerinden farklı özelliklere sahip bölümlerdir. Coğrafi bölümler, Şirket'in belirli bir ekonomik çevrede mal veya hizmet temin eden ve risk ve fayda açısından başka bir ekonomik çevre içerisinde faaliyet gösteren diğer bölümlerden farklı özelliklere sahip bölümlerdir.

Bir endüstriyel bölümün veya coğrafi bölümün raporlanabilir bölüm olarak belirlenebilmesi için gereklilik, bölüm hasılatının büyük bir çoğunluğunun ilişkili taraf dışı müşterilere yapılan satışlardan kazanılması ve ilişkili taraf dışı müşterilere yapılan satışlardan ve diğer bölümler ile gerçekleştirilen işlemlerden elde edilen bölüm hasılatının, tüm bölümlere ilişkin iç ve dış toplam hasılatın en az %10'unu oluşturması veya kar veya zararla sonuçlanan bölüm sonucunun kar elde edilen bölümlerin toplam sonuçları ve zarar eden bölümlerin toplam sonuçlarının mutlak anlamda büyük olanının en az %10'una isabet etmesi veya bölüm varlıklarının, tüm bölümlerin toplam varlıklarının en az %10'unu oluşturmasıdır.

Şirket'in risk ve fayda oranlarının özellikle ürettiği mal ve hizmetlerdeki farklılıklardan etkilenmesi sebebiyle, bölüm bilgilerinin raporlanmasına yönelik birinci format olarak coğrafi bölümler belirlenmiştir (Dipnot 3).

Devlet Teşvik ve Yardımları

Devlet bağışları, bağışların alınacağına ve Şirket'in uymakla yükümlü olduğu şartları karşıladığına dair makul bir güvence olduğunda gerçeğe uygun değerleri üzerinden kayda alınır.

Maliyetlere ilişkin devlet bağışları, karşılayacakları maliyetlerle eşleştikleri ilgili dönemler boyunca tutarlı bir şekilde gelir olarak muhasebeleştirilir.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

a) Karşılıklar

Karşılıklar ancak ve ancak Şirket'in geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü (yasal ya da yapısal) varsa, bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkarılma olasılığı mevcutsa ve yükümlülüğün tutarı güvenilir bir şekilde belirlenebiliyorsa kayıtlara alınır. Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında, karşılıklar ileride oluşması muhtemel giderlerin bilanço tarihindeki indirgenmiş değeriyle yansıtılır.

ii) Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Varlıklar

Şarta bağlı yükümlülükler, kaynak aktarımını gerektiren durum yüksek bir olasılık taşıyor ise mali tablolarda yansıtılmayıp dipnotlarda açıklanmaktadır. Şarta bağlı varlıklar ise mali tablolara yansıtılmayıp ekonomik getiri yaratma ihtimali yüksek olduğu takdirde dipnotlarda açıklanır.

Kiralama İşlemleri

Taşıt kiralama sözleşmesinden kaynaklanan yükümlülük 79.472,-EURO (31.12.2010 –34.955 TL)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari Vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş Vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin mali tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa mali tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem Cari ve Ertelenmiş Vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar/ Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmelerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Kıdem tazminatı karşılığı bilanço tarihi itibarı ile buna hak kazanan bütün çalışanların işine son verilmesi varsayımı ile ödenmesi gereken olan yükümlülüğün hesaplanmasına dayanmaktadır.

Nakit ve Nakit Benzeri Değerler

Nakit ve nakit benzeri değerler, kasa ve bankalardaki nakit parayı içermektedir. Nakit benzeri değerler kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip yatırımlardır.

Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in gübre satışı faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Hazır değerler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Endüstriyel Bölüm:

Şirketin ana faaliyet konusu kimyevi gübre üretimi olduğundan dolayı endüstriyel bölüm tanımlanmamıştır.

Coğrafi Bölüm:

Şirket tüm faaliyetlerini Türkiye'de yürütmektedir. Aşağıdaki tablo, mal satışlarının üretildikleri yere bakılmaksızın Şirket'in net satışlarının coğrafi piyasalara göre analizini göstermektedir.

	31.12.2011	31.12.2010
Türkiye	210.408.789	105.817.137
İhraç Kayıtlı Satışlar	536.183	1.526.687
İtalya	13.419.923	26.675.542
İspanya	4.715.338	12.764.161
Yunanistan	1.080.472	1.161.535
Brezilya	0	12.165.033
Bulgaristan	2.712.812	0
Hindistan	0	31.749.798
İrlanda	0	3.817.522
Nijerya	0	4.262.900
Arjantin	0	10.607.880
Uruguay	0	9.075.617
Hırvatistan	21.663.102	6.956.491
Fas	0	904.241
Meksika	0	17.671.500
Küba	4.621.053	0
Sudan	6.708.240	0
Suriye	0	662.192
Kenya	0	16.072.216
Tanzanya	6.168.086	0
Romanya	53.105.672	17.914.167
Toplam	325.139.670	279.804.619

4. HAZIR DEĞERLER

	31.12.2011	31.12.2010
Kasa	1.079	588
Banka	102.958.437	99.134.872
-Vadesiz Mevduat	420.909	59.716
-Vadeli Mevduat	102.537.528	99.075.156
Alınan Çekler	109.386	0
Ödeme Emirleri	0	0
Diğer Hazır Değerler*	137.082	0
Toplam	103.205.984	99.135.460

*31 Aralık 2011 tarihinde şirketin elinde tutmuş olduğu Gübretaş A.Ş.'e ait 12.177,07 Ad.hisse senedini satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırmıştır. Değerlenen hisse senetleri ile ilgili değerleme farkları Özkaynaklarının altındaki değer artış fonunda ve kapsamlı gelir tablosunda Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim bölümünde gösterilmiştir.

31 Aralık 2011 tarihinde toplam orjinal tutarı 102.537.528 TL (31 Aralık 2010 –99.075.156 TL) vadeli mevduat hesaplarının faiz oranı sırasıyla yıllık net % 3,0 ve % 9,0 arasındır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla repo sözleşmesi bulunmamaktadır. (31 Aralık 2010 – tarihi itibarıyla repo sözleşmesi bulunmamaktadır).

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ödeme emirleri bulunmamaktadır. (31.12.2010 – yoktur)

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

	İştirak Oranı	31.12.2011 İştirak Kayıtlı Değeri	31.12.2011 İştirak Karşılık Değeri (-)	31.12.2011 İştirak Net Değeri
Bagfaş Servis Pazarlama Ltd. Şti.	55,00%	242.512		242.512
Toplam Bağlı Ortaklık		242.512		242.512
Bagasan Bagfaş Ambalaj San. A.Ş.	3,33%	665.956		665.956
Bagfaş Teknik Müt. Ltd. Şti.	40,00%	13.043		13.043
Badetaş Bandırma Deniz Taş. A.Ş.	46,70%	2.852.516		2.852.516
Toplam İştirakler		3.531.515		3.531.515
Genel Toplam		3.774.027		3.774.027

	İştirak Oranı	31.12.2010 İştirak Kayıtlı Değeri	31.12.2010 İştirak Karşılık Değeri (-)	31.12.2010 İştirak Net Değeri
Bagfaş Servis Pazarlama Ltd. Şti.	55,00%	242.512		242.512
Toplam Bağlı Ortaklık		242.512		242.512
Bagasan Bagfaş Ambalaj San. A.Ş.	3,33%	665.956		665.956
Bagfaş Teknik Müt. Ltd. Şti.	40,00%	13.043		13.043
Badetaş Bandırma Deniz Taş. A.Ş.	46,70%	2.852.516	-2.852.516	0
Toplam İştirakler		3.531.515	-2.852.516	678.999
Türkiye Gübre Fabrikaları A.Ş.	0,01%	21.032		21.032

Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	0,01%	21.032	21.032
Genel Toplam		3.795.059	-2.852.516
			942.544

Şirketin iştirakleri ve bağıli ortaklığı, halka açık şirket statüsünde olmadığından, Bağımsız Denetime tabi tutulmamıştır.

Şirketin Bağıli Ortaklıkları ve %20'den fazla paya sahip olduğu iştirakleri; ilgili işletmenin küçük olması, faaliyet hacminin düşük olması gibi nedenlerle, bu şirketlere ait finansal tabloların ilişikteki finansal tabloları önemli ölçüde etkilememesi nedeniyle konsolide edilmemiş ve finansal varlıklar yeniden ifade edilmiş elde etme maliyetinden değer düşüklüğü karşılığı düşülmek suretiyle yansıtılmıştır.

Badetaş Bandırma Deniz Taş. A.Ş.'nin değer düşüklüğü karşılığı, değer düşüklüğünü oluşturan şartların ortadan kalkması nedeniyle ayrılan değer düşüklüğü iptal edilmiştir.

Yukarıda yer alan iştirakler, Bağıli Ortaklıklar ve Bağıli Menkul Kıymetler 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Geçici Vergi ekindeki kâr / zarar durumları aşağıdaki gibidir.

Şirketlerin Ünvanları	Vergi Mevzuatına Göre Kar / Zarar
	31 Aralık 2011
Bagfaş Servis Pazarlama Ltd. Şti.	360.727
Badetaş Bandırma Deniz Taş. A.Ş.	182.602
Bagasan Bagfaş Ambalaj San. A.Ş.	-370.520
Bagfaş Teknik Müt. Ltd. Şti.	87.282

6. FİNANSAL BORÇLAR

a) Kısa Vadeli Banka Kredileri

	31.12.2011			31.12.2010		
	Döviz	TL	Faiz	Döviz	TL	Faiz
	Tutarı	Karşılığı	Oranı (%)	Tutarı	Karşılığı	Oranı (%)
Kısa Vadeli Krediler						
TL Krediler		3.000.000	6,75-7,75		-	-
Euro Krediler	-			-		
Sıfır Faizli TL Krediler	-				325.186	
İskonto (Net)						
		3.000.000			325.186	

b) Uzun Vadeli Banka Kredileri

	31.12.2011			31.12.2010		
	Döviz	TL	Faiz	Döviz	TL	Faiz
	Tutarı	Karşılığı	Oranı (%)	Tutarı	Karşılığı	Oranı (%)
Uzun Vadeli Krediler						
Euro Krediler				-	-	-
İskonto (Net)					-	
	0				0	

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar

	31.12.2011	31.12.2010
Alıcılar	34.934.775	17.399.749
İlişkili Taraflardan Alacaklar	169.581	1.597.801
Alacaklar Reeskontu (-)	-16.493	-964
Şüpheli Alacaklar	42.118	21.010

Toplam	35.129.981	19.017.597
Eksi:Şüpheli Alacak Karşılığı	-42.118	-21.010
	35.087.863	18.996.587

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in vadesi gelmemiş ve tahsil kabiliyeti yüksek alacaklarının tutarı 35.087.863TL'dir (31 Aralık 2010 18.996.587 TL). Mal satışı ile ilgili ortalama vade 30 ile 90 gün arasında değişmektedir. Ticari alacaklar için vade tarihinden sonra sözleşmeye göre faiz uygulanmaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ticari alacak tutarı 426.530 TL'si 02.01.2012,03.01.2012 ve 10.01.2012 tarihlerinde tahsil edilmiştir.

Şirket'in şüpheli ticari alacaklar karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri		
Açılış bakiyesi	21.010	21.010
Dönem gideri	21.108	0
Tahsilatlar		0
Kapanış Bakiyesi	42.118	21.010

Bilanço tarihi itibarıyla alınan teminatlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Vadesi Geçmiş Alacaklar İçin Alınan Teminatlar	0	0
Bayilik, Vadesi Geçmemiş Alacaklara İlişkin Teminatlar	15.122.142	23.774.229
Alınan İpotekler		0
Toplam	15.122.142	23.774.229

b) Ticari Borçlar

	31.12.2011	31.12.2010
Satıcılar	76.757.817	46.780.744
İlişkili Taraflara Borçlar	726.768	259.746
Borçlar Reeskontu (-)	-110.525	-63.787
Toplam	77.374.060	46.976.703

Ortalama borç ödeme süresi 60 gündür.

8. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Diğer Alacaklar

	31.12.2011	31.12.2010
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	68.391	133.526
İlişkili Taraflar	0	0
İhracattan Yüklenilen KDV	26.451	26.451
Muhtelif Avanslar	11.535	11.535
Verilen Depozito ve Teminatlar	14.887	3.655
Şüpheli Diğer Alacaklar	3.167	3.167
Şüpheli Alacak Karşılığı (-)	-3.167	-3.167
Toplam	121.264	175.167

Şüpheli alacak karşılığı hareketleri	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Açılış Bakiyesi	3.167	89.391
Dönem Gideri	<u>0</u>	<u>-86.224</u>
Kapanış Bakiyesi	3.167	3.167
b) Diğer Borçlar		

	31.12.2011	31.12.2010
Ödenecek Vergi ve Fonlar	429.159	514.896
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	693.075	380.411
Ödenecek Diğer Yükümlülükler	5.805	10.978
İlişkili Taraflar	850.790	847.647
Ortaklara Borçlar	158.521	88.694
Personele Borçlar	692.269	758.953
Diğer Çeşitli Borçlar	240.696	109.445
Toplam	2.219.525	1.863.377

c) Diğer Alacaklar

	31.12.2011	31.12.2010
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	40.891	36.379
İlişkili Taraflar	0	0
Toplam	40.891	36.379

9. STOKLAR

	31.12.2011	31.12.2010
Hammadde Stokları	7.706.651	11.560.383
Ara Mamul Stokları	27.133.115	191.093
Mamul Stokları	41.567.690	1.355.233
Ticari Mallar	0	2.289.466
Diğer	5.093.111	4.671.223
Toplam	81.500.567	20.067.398

10. MADDİ VARLIKLAR

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortismanlara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	31.12.2010	Girişler	Çıkışlar	31.12.2011
Arazi ve Arsalar	6.522.071	0	0	6.522.071
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	16.042.802	0	0	16.042.802
Binalar	33.612.246	0	23.295	33.588.951
Makine Tesis ve Cihazlar	224.081.654	518.555	0	224.600.209
Taşıtlar	6.688.487	110.625	0	6.799.112
Demirbaşlar	5.136.763	90.848	200.401	5.027.211
Diğer Duran Varlıklar	1.604.635	9.037	0	1.613.672
Yapılmakta Olan Yatırımlar	346.693	786.934	531.942	601.685

Toplam Maliyet	294.035.350	1.515.999	755.637	294.795.713
-----------------------	--------------------	------------------	----------------	--------------------

Birikmiş Amortismanlar	31.12.2010	Dönem Gideri	Çıkışlar	31.12.2011
Arazi ve Arsalar	0	0	0	0
Yer altı ve Yer üstü Düzenleri	11.016.870	216.827	0	11.233.697
Binalar	20.429.968	657.477	6.868	21.080.577
Makine Tesis ve Cihazlar	163.717.852	9.075.604	0	172.793.456
Taşıtlar	5.434.230	108.966	0	5.543.196
Demirbaşlar	4.808.784	101.086	200.401	4.709.469
Diğer Duran Varlıklar	1.568.209	10.822	0	1.579.031
Yapılmakta Olan Yatırımlar	0	0	0	0
Birikmiş Amortismanlar (-)	-206.975.912	-10.170.782	207.269	-216.939.426

Net Defter Değeri	87.059.439	77.856.287
--------------------------	-------------------	-------------------

Önceki döneme ait (31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla) maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortismanlara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	31.12.2009	Girişler	Çıkışlar	31.12.2010
Arazi ve Arsalar	6.522.071	0	0	6.522.071
Yer altı ve Yer üstü Düzenleri	16.031.802	11.000	0	16.042.802
Binalar	33.682.131	0	69.885	33.612.246
Makine Tesis ve Cihazlar	207.737.476	16.344.178	0	224.081.654
Taşıtlar	7.567.230	0	878.743	6.688.487
Demirbaşlar	5.113.603	23.160	0	5.136.763
Diğer Duran Varlıklar	1.589.374	15.261	0	1.604.635
Yapılmakta Olan Yatırımlar	10.177.916	6.512.955	16.344.178	346.693
Toplam Maliyet	288.421.602	22.906.553	17.292.806	294.035.350

Birikmiş Amortismanlar	31.12.2009	Dönem Gideri	Çıkışlar	31.12.2010
Arazi ve Arsalar	0	0	0	0
Yer altı ve Yer üstü Düzenleri	10.800.807	216.063	0	11.016.870
Binalar	19.790.863	659.619	20.514	20.429.968
Makine Tesis ve Cihazlar	155.147.134	8.570.718	0	163.717.852
Taşıtlar	5.505.966	807.007	878.743	5.434.230
Demirbaşlar	4.688.699	120.085	0	4.808.784
Diğer Duran Varlıklar	1.561.145	7.064	0	1.568.209
Yapılmakta Olan Yatırımlar	0	0	0	0
Birikmiş Amortismanlar (-)	-197.494.615	-10.380.555	899.257	-206.975.912

Net Defter Değeri	90.926.987	87.059.439
--------------------------	-------------------	-------------------

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Ekonomik Ömrü</u>
Yer altı ve yerüstü düzenleri	50 yıl
Binalar	50 yıl
Tesis, makine ve cihazlar	5-10 yıl
Taşıtlar	5 yıl
Demirbaşlar	4-5 yıl

Amortisman giderlerinin 9.311.293 TL'si (31 Aralık 2010:9.529.166 TL) satılan malın maliyetine, 244.889 TL'si (31 Aralık 2010: 267.724 TL) pazarlama ve satış giderlerine, 541.217 TL'si (31 Aralık 2010:566.561 TL) genel yönetim giderlerine, 78.548 TL'si (31 Aralık 2010: 31.014) çalışmayan kısım giderlerine dahil edilmiştir.

Aktifler Üzerindeki Sigorta Tutarı

31 Aralık 2011 itibariyle maddi varlıklar yangın, deprem, su basması vb. risklere karşı 209.854.121 TL (31 Aralık 2010: 203.827.187 TL) tutarında sigortalanmıştır.

Varlıklar Üzerindeki Rehin ve İpotekler

Yoktur.

11. MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle sona eren dönem içindeki maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	31.12.2010	Girişler	Çıkışlar	31.12.2011
Haklar	162.680	0	0	162.680
Birikmiş İtfa Payları (-)				
Haklar	-134.901	-5.165	0	-140.066
Net Defter Değeri	27.779			22.614

31 Aralık 2010 tarihi itibariyle sona eren dönem içindeki maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	31.12.2009	Girişler	Çıkışlar	31.12.2010
Haklar	162.680	0	0	162.680
Birikmiş İtfa Payları (-)				
Haklar	-127.991	-6.910	0	-134.901
Net Defter Değeri	34.689			27.779

İtfa giderlerinin 5.165 TL'si genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir. (31 Aralık 2010:6.910 TL)

Maddi olmayan duran varlıklar için kullanılan itfa süreleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Ekonomik Ömür</u>
Haklar	3 yıl

12. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yatırım Teşvik Belgeleri

Yapılmakta olan yatırımların niteliği, toplam tutarı, başlangıç ve bitiş tarihi ve tamamlanma derecesi aşağıdaki tabloda görüldüğü şekildedir.

Yatırımın Niteliği	Toplam Tutarı	Toplam Tutarı (Döviz)	Döviz Cinsi	Teşvik Belgesi Tarihi	Teşvik Belgesi No
Yenileme	10.000.000	5.500.000	EUR	26.02.2008	89374

Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi	Cari Dönemde Yapılan Harcama Tutarı (YTL)	Yararlanılan Teşvikler	İhracat Taahhüdü (USD)	Tam. Derecesi (%)
08.02.2009	08.02.2011	0	% 100 Gümrük Muafiyeti Vergi, Resim, Harç İst. KDV İstisnası	-	100
Toplam		0			

(31.12.2010 tarihi itibari ile 3.359.484 TL)

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle 1 adet Yatırım Teşvik Belgesi mevcuttur.

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle devreden yatırım indirimi bulunmamaktadır. (31 Aralık 2010 – 0 TL).

13. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Yoktur.

Teminat Mektupları

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Şirket'in vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senetlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Gaziosman Paşa 1. İcra Müd.	18.000	18.000
Büyükükellefler Vergi Dairesi	265.302	156.919
Bandırma 2. İcra	62.000	72.000
Bandırma 1. İcra	19.000	19.000
Bandırma Gümrük Müd.	398.225	398.225
Pankobirlik S.S Pancar Eki. Koop. Birl.	7.492.111	4.293.179
Eti Maden İşletmeleri Genel Müd.	213.784	0
Kayseri Şeker Fabrikaları A.Ş.	0	1.476.982
Uludağ Elektrik A.Ş.	250.000	230.400
Sanko Enerji San. Ve Tic. A.Ş.	250.000	0
Petkim	0	0
Toplam	8.968.422	6.664.705

14. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.805,04 TL (2010: 2. 623,20 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir.

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, %3,06 reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2010: %4,66). İsteğe bağlı işten ayrılımlar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 2.805,04 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

1 Ocak 2011 – 31 Aralık 2011 tarihleri arasında kıdem tazminatı karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

1 Ocak 2011 bakiyesi	4.512.932
Dönem Karşılığı	633.075
Ödenen Kıdem Tazminatları	(502.644)
31 Aralık 2011 bakiyesi	4.643.363

(31.12.2010 – 4.512.932)

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Açılış Bakiyesi	4.512.932	3.809.280
Hizmet Maliyeti	422.772	788.553
Faiz Maliyeti	210.303	212.939
Ödenen Kıdem Tazminatı	- 502.644	- 297.840
31.12.2011 Bakiyesi	4.643.363	4.512.932

15.DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar	31.12.2011	31.12.2010
Verilen Sipariş Avansları	59.137	54.982
Yoldaki Malzeme	21.973.280	5.386.841
Devreden KDV	5.753.750	9.516.261
Peşin Ödenen Vergiler	16.174.986	5.791.092
Gelir Tahakkukları	327.793	419.548
Gelecek Aylara Ait Giderler	1.711.470	851.268
İş ve Hizmet Avansları	-23.042	102.302
Toplam	45.977.374	22.122.293

Diğer Duran Varlıklar	31.12.2011	31.12.2010
Verilen Sipariş Avansları	0	0
Gelecek Yıllara ait Giderler	4.664	6.218
Toplam	4.664	6.218

Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler	31.12.2011	31.12.2010
--	-------------------	-------------------

Gider Tahakkukları	124.523	15.357
Kullanılmayan İzin Karşılığı(**)	132.065	-
Toplam	256.588	15.357

Uzun Vadeli Diğer Yükümlülükler	31.12.2011	31.12.2010
Uzun Vadeli Yükümlülükler(*)	6.083.330	0
Toplam	6.083.330	0

(*) 6.083.330 TL tutarındaki diğer uzun vadeli yükümlülükler hesabının bakiyesi 26 Aralık 2011 tarihinde ihracat işlemlerini başlatmak üzere faturası kesilen ancak geminin yüklenmesine 1 Ocak 2011 tarihinde başlanarak 2 Ocak 2011 tarihinde bitirilen ve gümrük beyannamesi kapatılan 5.500 ton DAP gübresi ihracatı ile ilgilidir.

(**) 31.12.2011 132.065 TL 31.12.2010 201.765 TL dir. 31.12.2011 tarihi itibarıyla hesaplanan izin karşılığı kısa vadeli yükümlülüklerde muhasebeleştirilmiş. 2010 yılı için geriye yönelik düzeltme önemlilik derecesinin düşük olması nedeni ile mali tablolar üzerinde yapılmamıştır.

16.ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 10.000.000 TL'dir. Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla tarihsel ödenmiş sermaye tutarı 3.000.000 TL olup her biri 0.001 TL (tam TL) tutarında 3.000.000.000 adet hisseden oluşmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in yasal sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	Hisse Grubu	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
		Tutar	%	Tutar	%
Recep Gençer	A-B	1.213.163	40.44	1.213.163	40.44
Diğer gerçek ve tüzel kişiler	A-B	1.786.837	59.56	1.786.837	59.56
		3.000.000	100.00	3.000.000	100.00

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla bilançolarında yansıtmış olduğu öz sermaye kalemleri aşağıdaki gibidir :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ödenmiş Sermaye	3.000.000	3.000.000
Özsermaye Enflasyon Düzeltme Farkları	62.376.183	60.057.265
Değer Artış Fonları	115.960	0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	10.176.463	7.749.935
Geçmiş Yıllar Karları	88.302.410	68.162.911
Matrah Arttırımından Kaynaklanan Ödenen Vergi(*)	(515.265)	0
Net Dönem Kârı/Zararı	73.828.982	46.981.302
Toplam	237.284.732	185.951.413

*6111 sayılı kanun gereğince matrah artırımı neticesinde (daha önce bildirilen ve ödenen 2010 yılı kurumlar vergisi 10.645.864,28 TL) oluşan yeni kurumlar vergisi 11.161.129,30 TL dir.Eski ve yeni Kurumlar vergisi farkı 515.265,02 TL 'nin ödenmesi sonucu Geçmiş Yıl Karlarından düşülmüştür.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşınca kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği

sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

SPK'nın 2010/4 sayılı haftalık bülteninde; Kurulun 27.01.2010 tarih ve 02/51 sayılı kararı ile Payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kâr dağıtım zorunluluğu getirilmemesine; bu kapsamda, kâr dağıtımının Kurulun Seri:IV, No:27 sayılı "Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği"nde yer alan esaslar, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kâr dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesine karar verildiği duyurulmuştur.

Şirketin 31.03.2011 tarihinde yapılmış olan Genel Kurulu'nda temettü dağıtımının 18.05.2011 tarihinde yapılması kararı alınmış ve bu karar Merkezi Kayıt Kuruluşu'na bildirilmiş ve temettü ödemesi yapılmıştır.

17. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

a) Net Satışlar

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla gerçekleştirmiş olduğu satışlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yurtiçi Satışlar	210.328.418	105.817.137
-Gübre Satışı	153.325.456	99.056.778
-Asit Satışı	55.408.184	5.689.795
-Elektrik Satışı	1.594.778	1.070.564
Yurtdışı Satışlar	114.730.881	173.144.482
Diğer Gelirler	149.738	856.456
Satış İskontoları (-)	-43.380	0
Satıştan İadeler (-)	-25.987	-13.456
Diğer İndirimler (-)	0	0
Esas Faaliyet Gelirleri - Net	325.139.670	279.804.619

2011 yılı kapasite kullanım oranı %90 olarak gerçekleşmiş, çalışılmayan kısım tutarları ise direkt giderleştirilmiştir.

b) Satışların Maliyeti

Satışların maliyetine ilişkin detaylı açıklama tablosu aşağıda gösterildiği şekildedir.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
ÜRETİM FAALİYETİ		
A-Direkt Hammadde ve Malzeme Giderleri	235.372.668	163.538.884
B-Direkt İşçilik Giderleri	2.709.086	2.316.236
C-Genel Üretim Giderleri	20.807.362	19.741.933
ÜRETİLEN MAMUL MALİYETİ	258.889.116	185.597.053
D-Mamül Stoklarında Değişim		
Dönem Başı Stok (+)	1.355.233	11.625.610
Dönem Sonu Stok (-)	(41.567.690)	(1.355.233)
Mamül Stoklarında Değişim	(40.212.457)	10.270.377
I-SATILAN MAMUL MALİYETİ	218.676.659	195.867.431
TİCARİ FAALİYET		
A-Dönem Başı Ticari Mal Stoku (+)	2.289.466	4.166.696

B-Dönem İçi Alışlar (+)	946.409	4.674.323
C-Dönem Sonu Ticari Mallar (-)	0	(2.289.466)
SATIŞLARIN MALİYETİ (I+II)	221.912.534	202.418.984

Her bir ana üretim grubu için ayrı ayrı olmak üzere, işletmenin dönem içinde gerçekleştirdiği Mal ve Hizmet Üretim Miktarları:

Ana Üretim Grubu	Ölçü Birimi	31.12.2011 Üretim Miktarı	31.12.2010 Üretim Miktarı
DAP	Ton	151.498	244.322
NP (20.20.0)	Ton	45.385	23.815
NPK (15.15.15)	Ton	7.625	5.550
NPK (12.30.12)	Ton	50.012	0
NPKZN	Ton	0	1.513
AS	Ton	142.717	197.287
S.ASİT	Ton	487.357	465.197
F.ASİT	Ton	130.667	121.001

Her bir ana satış grubu için ayrı ayrı olmak üzere, işletmenin dönem içinde gerçekleştirdiği Mal ve Hizmet Satış Miktarları

Ana Satış Grubu	Ölçü Birimi	31.12.2011 Satış Miktarı	31.12.2010 Satış Miktarı
DAP	Ton	121.529	256.406
NP (20.20.0)	Ton	31.686	39.257
NPK (15.15.15)	Ton	7.169	7.194
NPK (12.30.12)	Ton	50.012	0
NPKZN	Ton	0	1.518
AS	Ton	129.050	193.110
ÜRE	Ton	0	5.162
AN	Ton	7.018	11.162
S.ASİT	Ton	84.161	27.626
F.ASİT	Ton	15.931	4.411

18. PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Satış ve Pazarlama Giderleri	12.561.231	13.085.180
Genel Yönetim Giderleri	10.549.882	11.630.214
	23.111.113	24.715.394

Satış ve Pazarlama Giderleri

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Personel giderleri	709.108	634.663
Tükenme payları ve amortisman giderleri	244.889	267.724
Nakliye Giderleri	10.031.217	10.219.995
Satış Sevk Masrafları	873.184	1.575.662

Elektrik satışı Masrafları	200.963	246.527
Bakım ve Onarım Masrafları	4.233	63.588
Sigorta Giderleri	57.170	66.221
Diğer satış ve pazarlama giderleri	440.467	10.800
	12.561.231	13.085.180

Genel Yönetim Giderleri

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Personel giderleri	6.038.661	5.777.879
Tükenme payları ve amortisman giderleri	541.217	559.561
Kiralama Giderleri	377.392	1.883.753
Müşavirlik Giderler	412.766	509.599
Noter ve Mah. Gid.	77.492	81.685
Isıt- Aydın. Gid.	97.446	167.301
Posta-Telefon Gid.	90.976	89.886
Oda Birlik Aidat.	60.428	172.780
Banka Masrafları	27.233	67.699
Damga Vergisi	605.286	180.192
Belediye Vergileri	158.589	163.233
Harçlar	46.627	39.627
Taşıt Giderleri	140.102	130.207
Per. Taşıma Gid.	285.035	296.786
Kargo Mas.	38.214	29.429
Seyahat Masrafları	62.867	90.501
Bak.- Onarım Mas.	134.511	125.790
Gazete, İlân Mas.	430.310	66.632
Sigorta Giderleri	55.976	47.893
Özel İşlem Vergisi	16.217	14.486
Kıdem Tazminatı	130.431	703.652
Kullanılmayan İzinler **	132.065	0
Diğer	590.041	431.643
	10.549.882	11.630.214

(**) 31.12.2011 132.065 TL 31.12.2010 201.765 TL dir. 31.12.2011 tarihi itibarıyla hesaplanan izin karşılığı kısa vadeli yükümlülüklerde muhasebeleştirilmiş. 2010 yılı için geriye yönelik düzeltme önemlilik derecesinin düşük olması nedeni ile mali tablolar üzerinde yapılmamıştır.

Amortisman ve İtfa Giderleri

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Üretim maliyeti	9.311.293	9.529.166
Satış Pazarlama giderleri	244.889	267.724
Genel Yönetim giderleri	541.217	559.561
Çalışmayan Kısım Giderleri	78.548	31.014
	10.175.947	10.387.465

Personel Giderleri

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Maaşlar ve Ücretler	13.050.513	11.834.046
Diğer Sosyal Giderler	956.746	902.170
	14.007.259	12.736.216

31 Aralık 2011 itibariyle çalışan ortalama personel sayısı 309' dur. (31 Aralık 2010 – 311 kişi).

19. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDER

Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kira Gelirleri	11.000	9.153
Sigorta Hasar Tazminatı	52.873	128.871
Dispatch Geliri	2.135	43.575
SSK Primleri %5 İndirim Geliri	351.329	336.568
Hurda Satışları	854	108.843
Sabit Kıymet Satışı	48.574	49.371
Gemi Atık Alımı	44.090	51.096
Badetaş İştirak Değer Düş.Karşılığı	533.598	0
Diğer	37.807	140.643
	1.082.259	868.120

Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Demoraj Giderleri	0	17.464
Çalışmayan Kısım Giderleri	1.446.380	33.455
Önceki Dönem Gider ve Zararları	0	255.587
Yıl Sonu Envanter Farkı	6.580.621	0
Ecrimisil Ödemeleri	906.221	0
Temsil Masrafları	0	100.000
Diğer	132.488	36.728
	9.065.710	443.234

20. FİNANSAL GELİRLER

	31Aralık 2011	31Aralık 2010
İştiraklerden Temettü Gelirleri	62.156	62.765
Kambiyo Kârları	38.636.662	19.521.745
Faiz Gelirleri	5.676.017	2.722.778
- Banka Mevduatı	5.676.017	2.722.778
Borç Reeskontu	110.525	63.787
Reeskont Faiz Geliri (Önceki Dönem İptali)	15.357	163.008
Badetaş iştirak değer	186.801	0

düşüklüğü iptali

	44.687.517	22.534.083
--	-------------------	-------------------

21. FİNANSAL GİDERLER

	31.Ara.2011	31.Ara.2010
Kambiyo Zararları	13.365.004	15.551.280
K V Kredi Faizleri ve Kur Farkı	89.069	219.396
U V Kredi Faizleri ve Kur Farkı	0	0
Teminat Mektubu Komisyonları	15.561	20.368
Reeskontu Gideri	16.493	964
Borç/Alacak Rees. (Önceki Dönem İptali)	62.823	323.922
DTH Faiz Geliri İptali	419.548	58.404
Satıcı Kur Farkları	10.571.103	1.892.452
	24.539.602	18.066.786

22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)

Şirket, Türkiye’de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir.

Türkiye’de, 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren IV. Üç aylık dönem için geçici vergi oranı %20’dir (2009-%20). 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere kurumlar vergisi oranı %20 olarak ilan edilmiştir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibariyle oluşan kazançlar üzerinden %20 (2009 - %20) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

Vergi Usul Kanunu’ na göre mali zararlar oluştukları yılı takip eden en fazla 5 yıl boyunca taşınabilirler. Vergi beyanları ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içinde incelenebilmektedir.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Cari Vergi Gideri	(18.393.250)	(10.645.864)
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü / Varlığı	58.256	64.743
Gelir Tablosunda Vergi Karşılığı (net)	(18.334.994)	(10.581.121)

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıllara ilişkin gelir tablosunda yansıtılan cari vergi gider karşılığının analizi aşağıda sunulmuştur :

	31 Aralık 2011
Vergi Öncesi Yasal Kâr/Zarar	91.527.958
İLAVELER	712.295
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler ve Diğer İlaveler	712.295
Vergi Dışı Kur Farkları	0
İNDİRİMLER	(274.003)
İştirak Geliri	62.156
Konusu Kalmayan Karşılık	186.801

Bağış ve Yardımlar	25.046
Türk Vergi Mevzuatına Göre Mali Kâr / Zarar	91.966.250
Geçmiş Yıl Zararları	0
Kurumlar Vergisi Matrahı	91.966.250
Toplam Cari Dönem Vergi Karşılığı – Yasal	18.393.250
<u>Enflasyona Göre Düzeltilmiş Vergi Hesaplamaları</u>	

Şirket; 31 Aralık 2004 tarihindeki yasal finansal tablolarını 30 Aralık 2003 tarih ve 25332 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5024 sayılı Kanun uyarınca, enflasyon oranının belirlenen sınırlara ulaşması durumunda uygulanması hükümleri çerçevesinde düzenlenmiştir. Vergi mevzuatındaki enflasyon muhasebesi ilkeleri UMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardındaki hükümlere göre düzenlemiştir. 31 Aralık 2004 yılı itibarıyla enflasyon belirli kriterleri aştığı için 5024 sayılı kanuna göre Şirket enflasyon düzeltmesi yapmış olup bu bakiyeler 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla yasal kayıtlar için açılış bakiyesi olarak alınmıştır. 2005, 2006, 2007, 2008, 2009, 2010 ve 2011 yıllarında Kanun’un belirlediği kriterler gerçekleşmediği için Şirket’in 2005, 2006, 2007, 2008, 2009, 2010 ve 31.12.2011 tarihli yasal mali tablolarına enflasyon muhasebesi uygulanmamıştır.

Ertelenen Vergi Varlıkları Ve Yükümlülükleri

Şirket, vergiye esas yasal mali tabloları ile UFRS’ye göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas mali tablolar ile UFRS’ye göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20’dir (2010 :%20).

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergiye konu olan geçici farklar ve etkin vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenmiş vergi alacağının dağılımı aşağıda özetlenmiştir:

	Kümülatif Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi Alacağı/(Yükümlülüğü)	
	31.12. 2011	31.12.2010	31.12. 2011	31. 12. 2010
Kıdem tazminatı karşılığı	4.643.363	4.512.932	928.673	902.586
İzin Karşılığı	132.065	-	26.413	
Bilanço Tarihinde SPK Uygulamasına Göre Düzeltilmiş Mali Tablolar ve Vergiye Esas Mali Tablolar Arasındaki Farklar :				
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3.635.165	4.156.876	727.033	831.375
İştirak Düzeltmesi				
Konusu Kalmayan Karşılık				
Sabit Kıymet Satışı UFRS Farkı		858	-	172
Alacak/Borç Reeskontu,Net	(94.032)	(62.823)	(18.806)	(12.565)
Ertelenmiş Vergi Alacağı, Net	8.316.561	8.607.843	1.663.313	1.721.569

Ertelenmiş Vergi Hareketleri 31.12.2011

1 Ocak, Açılış Bakiyesi	1.721.569
Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri	-58.256
Ertelenmiş Vergi Alacağı Bakiyesi	1.663.313

23.HİSSE BAŞINA KAZANÇ

31.12.2011

31.12.2010

Hisse Başına Kar

Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı	3.000.000.000
3.000.000.000	

Net Dönem Karı /Zararı
46.981.302
Hisse Başına Kar /Zarar
0.01566

73.828.982

0.02461

Hisse başına kazanç, net karın, raporlama boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle bulunmaktadır. 31 Aralık 2011 tarihinde hisse başına kazanç 0,02461 (31 Aralık 2010 - 0,01566)

Sahibine adi hisse senedine sahip olma hakkı veren, ancak henüz adi hisse senedi grubuna dahil edilmeyen finansal araç ve benzeri sözleşmeler, seyreltilmiş hisse senedi başına kar hesaplamalarında dikkate alınır. Bu itibarla BAGFAŞ Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.'de (adi hisse senedine dönüştürülebilen imtiyazlı hisse senetleri dahil, finansal borçlar, ya da öz kaynağa dayalı finansal araçlar, opsiyonlar ve hisse alma hakkı veren finansal araçlar, bir işletmenin, veya bazı varlıkların satın alınması gibi sözleşmeye bağlı düzenlemelerde yer alan koşulların yerine getirilmesini takiben ihraç edilecek hisse senetleri, rüçhan hakkı makbuzu, şarta bağlı anlaşma ve kontratların sonucunda ihraç edilen hisse senetleri, ücretlerin bir parçası olarak çalışanlara hisse senedi alma hakkı veren planlar ve diğer hisse senedi alma planları, işletmenin hisse senetlerini alma hakkı tanıyan iş akitleri) parantez içinde belirtilen hususlar mevcut değildir. Dolayısıyla Hisse Başına Kazanç ve Hisse Başına Seyreltilmiş Kazanç aynı hesaplanmaktadır.(*).

(*)Dr. Hakan ERKUŞ, IAS33 ve TMS 33'e uyumlu olarak "Hisse Başına Kazancın Hesaplanması", Ulaşım Yayıncılık Eylül -2006 Sayfa:60

24. DİĞER KAPSAMLI GELİR

	31.12.2011	31.12.2010
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	115.960	0
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim	0	0
Finansal riskten korunma fonundaki değişim	0	0
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	0	0
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar	0	0
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen ortaklıkların diğer	0	0
Kapsamlı gelirlerinden paylar	0	0
Toplam	115.960	0

25. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar:

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Üst Yönetime Ödenen Ücretler	3.443.061	2.785.809
Kıdem tazminatı karşılığı	<u>130.460</u>	<u>131.290</u>
	3.573.521	2.917.099

İlişkili Taraflarla Bakiyeler

İlişkili Taraflardan Alacaklar, Net

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İlişkili Kuruluşlardan Alacaklar		
-Ege Gübre AŞ	169.581	1.597.802
-Bagfas Servis Ltd. Şti.	0	0
Alacak Reeskontu(-)	(7)	(77)
Personelden Alacaklar	0	0
Toplam	169.574	1.597.725

İlişkili Taraflara Borçlar, Net

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İlişkili Kuruluşlara Borçlar	726.768	259.746
-Bagasan AŞ	200.157	84.592

-Badetaş AŞ	46.584	25.961
-Teknik Mühendislik	150.541	135.099
- Bagfaş Servis Ltd Şti.	329.486	14.094
Borçlar Reeskontu (-)	(7.797)	(1.452)
Ortaklara Borçlar (Temettü)	158.521	88.694
Personele Borçlar	692.269	758.953
Toplam	1.569.760	1.105.941

İlişkili Taraflarla İşlemler

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ilişkili kuruluşlarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir.

	Alışlar	Satışlar
Bagfaş Servis Ltd. Şti.	1.725.597	
Bagasan A.Ş.	1.994.743	
Badetaş A.Ş.	823.943	
Bagfaş Teknik Müt. Ltd. Şti.	930.100	
Ege Gübre A.Ş.		1.443.614
		1.443.614

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ ve DÜZEYİ

Sermaye Risk Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını arttırmayı hedeflemektedir.

Şirket sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısının yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Şirket'in genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

Finansal Risk Faktörleri

Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır.

Şirket'in spekülasyon amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır. Bununla birlikte şirket 31.12.2011 tarihi itibarıyla Gübretaş A.Ş. ye ait hisse senetlerini satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflamaya karar vermiştir.

Piyasa Riski

Faaliyetleri nedeniyle Şirket, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır.

Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir.

Cari yılda Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

Kur Riski Yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket başlıca EURO ve ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Şirket, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Yeni Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler arasındaki fark sebebiyle ortaya çıkmaktadır. Bu çerçevede, Şirket, bu riski yabancı para varlık ve

yükümlülüklerinin netleştirilmesi yolu ile oluşan doğal bir yöntemle kontrol etmektedir. Yönetim, Şirket'in döviz pozisyonunu analiz ederek takip etmekte gerekli hallerde önlem alınmasını sağlamaktadır

Şirket'in 31.12.2011 tarihi itibari ile yabancı para cinsinden parasal varlıklarının ve parasal yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibariyle dağılımı aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU						
	31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacaklar	35.103.061	18.583.864	0	19.244.717	12.448.071	0
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	101.265.863	48.634.471	3.846.555	98.337.629	63.607.781	0
2b. P arasal Olmayan Finansal Varlıklar						
3. Diğer						
4. Dönen Varlıklar	136.368.924	67.218.335	3.846.555	117.582.346	76.055.852	0
5. Ticari Alacaklar						
6a. Parasal Finansal Varlıklar						
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar						
7. Diğer						
8. Duran Varlıklar (5+6+7)						
9. Toplam Varlıklar (4+8)	136.368.924	67.218.335	3.846.555	117.582.346	76.055.852	0
10. Ticari Borçlar	75.028.739	39.720.863	0	44.082.177	28.044.499	354.000
11. Finansal Yükümlülükler	0	0	0	0	0	0
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	0	0	0	0	0	0
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük. ler	0	0	0	0	0	0
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	75.028.739	39.720.863	0	44.082.177	28.044.499	354.000
14. Ticari Borçlar	0	0	0	0	0	0
15. Finansal Yükümlülükler	0	0	0	0	0	0
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	0	0	0			
16b. Parasal Olmayan Diğer Yük. ler	0	0	0			
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	0	0	0	0	0	0
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	75.028.739	39.720.863	0	44.082.177	28.044.499	354.000
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık/ Yükümlülük Pozisyonu (19a-19b)						
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı						
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı						
20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	61.340.185	27.497.472	3.846.555	73.500.169	48.011.353	-354.000
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)*						
22. Döviz Hedge' i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri						
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı**						

24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı***						
25. İhracat****	114.730.880	69.685.526		173.144.482	115.326.971	
26. İthalat****	256.570.270	152.671.300	150.079	170.576.795	100.663.233	2.095.500

Kur Riskine Duyarlılık

Aşağıdaki tablo, Şirketin EURO ve ABD Doları kurlarındaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Kullanılan %10'luk oran, kur riskinin üst düzey yönetime Şirket içinde raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade eder. Şirket'in raporlama tarihinde maruz kaldığı kur riskine ilişkin duyarlılık analizleri, mali yılın başlangıcındaki değişikliğe göre belirlenir ve tüm raporlama dönemi boyunca sabit tutulur. Aşağıdaki tutarlar EURO ve ABD Doları'nın TL karşısında %10'luk değer artışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder.

Döviz Kuru Duyarlılık Analiz Tablosu				
31 Aralık 2011				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları Net Varlık/ Yükümlülüğü	5.193.997	- 5.193.997		
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	0	0		
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	5.193.997	- 5.193.997		
Avro Kurunun %10 değişmesi halinde				
4- Avro Net Varlık/Yükümlülüğü	940.021	- 940.021		
5- Avro Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	0	0		
6- Avro Net Etki (4+5)	940.021	- 940.021		
Toplam (3+6)	6.134.018	- 6.134.018		

Döviz Kuru Duyarlılık Analiz Tablosu				
31 Aralık 2010				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları Net Varlık/ Yükümlülüğü	7.422.555	-7.422.555		
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	0	0		
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	7.422.555	-7.422.555		
Avro Kurunun %10 değişmesi halinde				
4- Avro Net Varlık/Yükümlülüğü	-72.538	72.538		
5- Avro Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	0	0		
6- Avro Net Etki (4+5)	-72.538	72.538		
Toplam (3+6)	7.350.017	-7.350.017		

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla olan bilanço pozisyonuna göre, Yeni Türk Lirası Amerikan Doları ve Euro karşısında %10 oranında değer kaybetseydi/kazansaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, Amerikan doları ve Euro para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı zararı/karı sonucu net kar 6.134.018.- TL (31 Aralık 2010: 7.350.017 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

Faiz Oranı Riski Yönetimi

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

Şirket'in, finansal varlık ve yükümlülükleriyle ilgili maruz kaldığı faiz oranı riski, bu bölümün likidite risk yönetimi kısmındaki dipnotta ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

Diğer Fiyat Riskleri

Şirket, hisse senedi yatırımlarından sadece Türkiye Gübre AŞ'den kaynaklanan hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. Hisse senetleri yatırımları, ticari amaçlardan ziyade stratejik amaçlar için elde tutulmaktadır. Grup tarafından söz konusu yatırımların faal olarak alım-satımı söz konusu değildir, satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanmıştır.

Kredi Riski Yönetimi

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturma riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla işlemlerini gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Şirket'in maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir. Kredi riski, müşteriler için belirlenen ve risk yönetimi kurulu tarafından her yıl incelenen ve onaylanan sınırlar aracılığıyla kontrol edilmektedir.

Şirket'in kredi riski esasen kendi ticari alacaklarına atfedilebilir. Şirket'in alacakları tek bir sektörde yoğunlaşmıştır. Ancak Şirket'in alacakları çok sayıda firmaya dağılmış olduğundan yoğun bir kredi riski söz konusu değildir.

31 Aralık 2011	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski							
(A+B+C+D+E) (1)	169.574	34.918.289		121.264	102.958.437		
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı*							
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal tabloların net defter değeri (2)	169.574	34.491.759		121.264	102.958.437		
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3)							
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (6)		426.530					
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı*							
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (4)							
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)							
- Değer düşüklüğü (-)							
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı*							
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)							
- Değer düşüklüğü (-)							
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı*							
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar (5)							

31 Aralık 2010	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski							
(A+B+C+D+E) (1)	1.597.801	17.403.404		207.891	99.134.872		
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı*							
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal tabloların net defter değeri (2)	1.597.801	17.018.384		207.891	99.134.872		
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3)							
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (6)		385.020					
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı*							
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (4)							
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)							
- Değer düşüklüğü (-)							
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı*							
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)							
- Değer düşüklüğü (-)							
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı*							
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar (5)							

Likidite Risk Yönetimi

Şirket, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetir. İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarı ile Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir.

31 Aralık 2011

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun(IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Banka kredileri	3.000.000	3.000.000	1.000.000	2.000.000		
Borçlanma senedi ihraçları						
Finansal kiralama yükümlülükleri						
Ticari borçlar	77.374.060	77.374.060	63.879.760	13.494.300		
Diğer borçlar	2.219.525	2.219.525	2.219.525			
vs....						
<i>İşletmemiz likidite yönetiminde, ilgili yükümlülüklerin beklenen vadelerini dikkate almakta olduğundan, türev olmayan finansal yükümlülüklerden kaynaklanacak nakit akışlarının işletmemizce beklenen vadelere göre dağılımına aşağıda ayrıca yer verilmektedir.</i>						

31 Aralık 2010

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Banka kredileri	325.186	325.186	325.186			
Borçlanma senedi ihraçları						
Finansal kiralama yükümlülükleri						
Ticari borçlar	46.976.703	46.976.703	22.240.164	24.736.539		
Diğer borçlar	1.863.377	1.863.377	1.863.377			
vs....						
<i>İşletmemiz likidite yönetiminde, ilgili yükümlülüklerin beklenen vadelerini dikkate almakta olduğundan, türev olmayan finansal yükümlülüklerden kaynaklanacak nakit akışlarının işletmemizce beklenen vadelere göre dağılımına aşağıda ayrıca yer verilmektedir.</i>						

27. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Mali tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 23 Şubat 2012 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir.

Yurtdışına ihraç edilmek üzere toplam 12.463.000 USD değerinde 22.000 ton Dap gübresi siparişi alınmış ve tamamı teslim edilmiştir.

Ayrıca Pankobirlik Sınırlı sorumlu Pancar Ekicileri Kooperatifleri Birliği tarafından 2012 üretim yılı ihtiyacı alımları için açılan ihalede toplam değeri Kdv hariç 46.538.722,69 USD tutarında 73.585 ton Kompoze 12.30.12 Gübresi,

23.200 ton A.sülfat % 21 ve 900 ton 18-46 Dap Kimyevi gübresi siparişi alınmıştır. Sevkiyatlar Ocak ayında başlanarak Mayıs ayında tamamlanacaktır.

28. FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.

KURUMSAL YÖNETİM UYUM RAPORU

1.KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Bagfas Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. (Şirket) 01.01.2011-31.12.2011 döneminde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan 04.07.2003 tarih ve 35/835 sayılı “Kurumsal Yönetim İlkeleri”nin uygulanması ve hayata geçirilmesi” kararına önemli ölçüde uymakta olup, uygulanamayan konularda çalışmalar devam etmektedir.

BÖLÜM I – PAY SAHİPLERİ

2. PAY SAHİPLERİ İLE İLİŞKİLER BİRİMİ

Şirket’ de pay sahipleri ile ilişkiler konusunda Günseli Ağa (Muhasebe ve Mali İşler Müdürü) 266-714 10 00 yönetiminde bir birim oluşturulmuştur, birimde görevli diğer kişiler ve ünvanları şu şekildedir; İsmail Kaynar (Ortaklık Servisi) 212-283 08 85.

Pay sahipleri ile ilişkiler birimi, pay sahiplerinin kâr payı ödemeleri, hisse senedi değişim işlemlerinin yürütülmesi, özel durum açıklamalarının kamuyu aydınlatma projesi kapsamında yerine getirilmesi işlemlerini gerçekleştirmiştir.

3. PAY SAHİPLERİNİN BİLGİ EDİNME HAKLARININ KULLANIMI

Şirket faaliyetleri Genel Kurulda tespit edilen Bağımsız Dış Denetim firması (Rasyonel Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.) ve Genel Kurul da her yıl seçilen üç denetçi tarafından periyodik olarak denetlenmektedir. Ana sözleşmede özel denetçi atanmasına ilişkin bir hüküm bulunmamaktadır.

4. GENEL KURUL BİLGİLERİ

2011 yılı içinde sadece Olağan Genel Kurul yapılmıştır. Genel Kurul’da çoğunluğun katılımı sağlanmıştır.

Genel Kurul toplantısına davet Türk Ticaret Kanunu (TTK), Sermaye Piyasası Kanunu ve şirket ana sözleşme hükümlerine göre, Yönetim Kurulu’nca yapılmaktadır. Genel Kurul için yönetim kurulu kararı alındığında özel durum açıklaması ile İMKB ve SPK’ ya açıklamalar yapılarak kamuoyu bilgilendirilmektedir.

Genel Kuruldan en az 20 gün önce Genel Kurulun toplanacağı yer, gündem, varsa ana sözleşme değişiklik tasarıları ve vekaletname örneği, yüksek tirajlı bir günlük gazetede ve Ticaret Sicil Gazetesi’nde yayınlanmaktadır.

Genel Kurulda söz alan her hissedar şirket faaliyetleri hakkında görüşlerini açıklayıp, soru sorarak, bilgi talep edebilmekte ve kendilerine Yönetim Kurulu Başkanı tarafından detaylı yanıt verilmektedir. Genel kurulumuz Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Hükümet Komiseri gözetiminde yapılmaktadır.

5. OY HAKLARI VE AZINLIK HAKLARI

Genel Kurul toplantılarında oy kullanma prosedürü toplantı başlangıcında pay sahiplerine duyurulur.

Ana sözleşme ile A Grubu nama yazılı hisse senedi sahiplerine imtiyazlı oy hakkı tanınmıştır. Birikimli oy kullanma yöntemine yer verilmemiştir.

6. KÂR DAĞITIM POLİTİKASI VE KÂR DAĞITIM ZAMANI

Kâr dağıtımı Türk Ticaret Kanunu (TTK) ve Sermaye Piyasası Kanunu (SPK) ve şirket ana statüsü hükümlerine uygun olarak ve yasal süresi içerisinde yapılmaktadır.

7. PAYLARIN DEVRİ

Şirket’in ana sözleşmesine hamiline yazılı (B) grubu hisse senetlerinin alınıp satılması hiçbir kayıt altında değildir. Ada yazılı hisse senetleri ile kurucu hisse senetlerinin başkasına devir ve ferağı Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre yapılır.

BÖLÜM II – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8. ŞİRKET BİLGİLENDİRME POLİTİKASI

Şirkette SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtildiği şekli ile bilgilendirme politikası yer almaktadır. Bu politika gereği 2011 yılında bağımsız dış denetimden geçen 6. ve 12. ay mali tabloları, bağımsız dış denetimden geçmeyen 3. ve 9. ay mali tabloları, belirlenen süreler içerisinde kamuya duyurulmuştur. Şirket bilgilendirme politikasından Yönetim Kurulu Başkanı sorumludur.

9. ÖZEL DURUM AÇIKLAMALARI

Yıl içinde şirketimizce 34 adet özel durum açıklaması yapılmıştır. Şirketimiz yurt dışı borsalara kote olmadığından SPK ve İMKB dışında özel durum açıklaması yapılması gerekmemektedir. Söz konusu açıklamalar zamanında yapılmış olup, SPK veya İMKB tarafından yaptırım uygulanmamıştır.

10. ŞİRKET İNTERNET SİTESİ VE İÇERİĞİ

Şirket internet sitesinin adresi www.bagfas.com.tr' dir.

11. GERÇEK KİŞİ NİHAİ HÂKİM PAY SAHİBİ/SAHİPLERİNİN AÇIKLANMASI

Şirketin gerçek kişi %10 dan fazla hisse oranına sahip ortağı 2011 yılı içinde Recep Gençer olup, bu durum faaliyet raporunda belirtilerek kamuya duyurulmuştur.

12. İÇERİDEN ÖĞRENEBİLECEK DURUMDA OLAN KİŞİLERİN KAMUYA DUYURULMASI

İçeriden bilgi öğrenebilecek kişiler listesi faaliyet raporunda yönetim kurulu üyeleri ve üst yönetim olarak faaliyet raporu ile birlikte kamuya duyurulmuştur.

BÖLÜM III – MENFAAT SAHİPLERİ

13. MENFAAT SAHİPLERİNİN BİLGİLENDİRİLMESİ

Şirket, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası tebliğleri ve Ticaret Kanunu hükümleri gereği menfaat sahiplerine genel kurul ve olağanüstü genel kurul toplantıları, sermaye artırım, kâr dağıtım gibi hususları yasal süreleri içerisinde Ticaret Sicil Gazetesi'nde ve yüksek tirajlı bir gazetede duyurmaktadır.

14. MENFAAT SAHİPLERİNİN YÖNETİME KATILIMI

Menfaat sahiplerinin yönetime katılımı konusunda özel bir model oluşturulmamış olup, katılımlar Genel Kurul toplantıları vasıtasıyla olmaktadır.

15. İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKASI

Şirket, personel alımı yaparken, Personel Müdürlüğü tarafından yazılı hale getirilen kriterleri uygulamaktadır. Çalışanlara verilen ücret ve diğer menfaatlerin belirlenmesinde verimliliğe ve diğer önemli görülen faktörlere dikkat edilir. Çalışanlar için güvenli çalışma ortamları sağlanır ve bu ortam ve koşullar sürekli iyileştirilir. Çalışanlar ile ilişkiler Personel'den sorumlu müdürlükçe yürütülür.

16. MÜŞTERİ VE TEDARİKÇİLERLE İLİŞKİLER HAKKINDA BİLGİLER

Şirket, sektörünün en büyük üretici ve tedarikçilerinden biri olup, gübre dağıtım amaçlı olarak Pazarlama Müdürlüğüne bağlı, yurt genelinde 4 ana bölgede müdürlük oluşturmuştur. Bu bölgeler; Trakya, Marmara-Ege, İç Anadolu ve Çukurova-GAP'tan oluşmaktadır. Gübre satış ve dağıtım bu bölgeler üzerinden 620 bayii aracılığı ile yapılmaktadır. Bayilerden ve müşterilerden gelen soru ve problemlerle öncelikle ilgili bölge müdürlükleri ilgilenmekte, çözüm sağlanamaması halinde merkezde Pazarlama Müdürlüğü bünyesinde iletişime geçilmektedir. Tedarikçiler ile ilişkiler Dış Ticaret, Materyal ve Satın Alma Müdürlükleri bünyesinde yürütülmekte olup, uluslararası piyasa hareketleri takip edilerek spot ve/veya sözleşmeli alımlar yapılmaktadır.

17. SOSYAL SORUMLULUK

Şirket, Çevre Bakanlığı Çevresel Etki Değerlendirmesi ve Planlama Genel Müdürlüğü'ne başvuruda bulunarak "Hava Kalitesinin Korunması", "Su Kirliliğinin Kontrolü", "Katı Atıkların Kontrolü", "Gürültü Kontrolü", ve "Çevresel Etki Değerlendirmesi" yönetmeliklerine uygun faaliyette bulunması nedeniyle, Fosfopis depolama

tesisi ile ilgili olarak 3023-9238 sayılı “Çevresel Etki Değerlendirmesi Olumlu Raporu” sahibidir. Dönem içinde çevreye verilen zararlardan dolayı şirket aleyhine açılan dava bulunmamaktadır.

BÖLÜM IV – YÖNETİM KURULU

18. YÖNETİM KURULUNUN YAPISI, OLUŞUMU VE BAĞIMSIZ ÜYELER

Yönetim Kurulu bir başkan, bir başkan vekili ve beş adet üye olmak üzere toplam 7 kişiden oluşmaktadır. Yönetim Kurulunda icracı olan tek kişi ana sözleşmede belirtildiği şekilde Murahhas üyedir. Yönetim Kurulu’nun görev dağılımı şu şekildedir:

Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Üye	Y. Kemal GENÇER
Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Buket GENÇER ŞAHİN
Yönetim Kurulu Üyesi	Ahmet GENÇER
Yönetim Kurulu Üyesi	A. Rona YIRCALI
Yönetim Kurulu Üyesi	Osman BUBİK
Yönetim Kurulu Üyesi	Hayrullah Nur AKSU
Yönetim Kurulu Üyesi	Hasan İbrahim KINAY

Yönetim Kurulunda ihtiyaç olunmaması nedeniyle bağımsız üye bulunmamaktadır. Yönetim Kuruluna Türk Ticaret Kanunu’nun 334. ve 335. maddelerinde yazılı muamelelerin yapılması için yetki Genel Kurul da verilir.

19. YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN NİTELİKLERİ

Şirketin Yönetim Kurulu Üyelerinin sahip olması gereken özellikleri Sermaye Piyasası Kanunu Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan 3.1.1, 3.1.2 ve 3.1.5. maddeleri ile örtüşmektedir.

20. ŞİRKETİN MİSYON VE VİZYONU İLE STRATEJİK HEDEFLERİ

Şirketimizin en önemli misyonu en kaliteli gübreyi en uygun (ucuz) fiyatla sunabilmenin paralelinde stratejik hedefi, teknolojilerini devamlı yenileyerek iş güvenliği içinde bu misyonu gerçekleştirmektir.

21. RİSK YÖNETİM VE İÇ KONTROL MEKANİZMASI

Şirketimizin karşı karşıya kalabileceği muhtemel bütün risklerin tanımlanması ve izlenmesi risk yönetiminin temelini oluşturmaktadır. Her türlü mali risk, kredibilite, şirketin mali durumunu etkileyebilecek olan faktörler ve doğal afetler riskini minimize etmek için tedbirler alınmaktadır. Mali risklere karşı şirketimizin Finansman Müdürlüğü, Dış Ticaret ve Pazarlama Müdürlüğü bünyesinde gerekli raporlamalar ve risk analiz çalışmaları yapılmakta, özellikle bayilerle yapılan ticari işlemler için teminat mektubu talep edilmektedir. Şirket tüm aktifleri için sigorta yaptırmış ve olası doğal afet riskini en aza indirmiştir.

Şirket’in iç denetim departmanı henüz bulunmamaktadır.

22. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE YÖNETİCİLERİN YETKİ VE SORUMLULUKLARI

Yönetim Kurulu Başkanı Murahhas Üye ve Yönetim Kurulu Üyelerinin yetki ve sorumlulukları ana sözleşmede belirtilmiş olup, yine ana sözleşmeye göre yöneticilerin yetki ve sorumlulukları ayrıca Yönetim Kurulu tarafından da belirlenir.

23. YÖNETİM KURULUNUN FAALİYET ESASLARI

Şirket Yönetim Kurulunda görüşülmesi istenen konular, Genel Müdürlük’de toplanmakta, Murahhas Aza (Yönetim Kurulu Başkanı) tarafından gündem oluşturulmaktadır. Toplantıya çağrı süreçleri Genel Müdürlük tarafından gerçekleştirilmektedir. Şirket 2011 yılı içerisinde 14 adet toplantı yapmış ve 46 adet karar almıştır. Yönetim Kurulu Üyelerine ağırlıklı oy hakkı/veya olumsuz veto hakkı tanınmamıştır. Toplantılarda farklı görüş açıklaması ve soru sorulmadığı için zapta geçirilmemiştir.

24. ŞİRKETLE MUAMELE YAPMA VE REKABET YASAĞI

Yönetim Kurulu Üyelerinin şirketle işlem yapma veya rekabet etmesi ile ilgili bir kısıtlama bulunmamaktadır.

25. ETİK KURALLAR

Şirket sektöründe isim yapmış ve kaliteli üretimini TSE belgesiyle tescillemiştir, buna paralel olarak, kalitesinden ödün vermeden, uygun fiyatla, Türk çiftçisinin en büyük destekçisi olarak faaliyetine devam etmektedir. Şirketimiz, kâr marjından önce tesis teknolojilerini korumayı, geliştirmeyi, iş emniyetini sağlamayı, bunun yanında ürün kalitesini ve müşteri memnuniyetini yükseltmeye çalışmaktadır.

26. YÖNETİM KURULUNDA OLUŞTURULAN KOMİTELERİN SAYI, YAPI VE BAĞIMSIZLIĞI

Yönetim Kuruluna bağlı olarak iki kişiden oluşan Denetim Komitesi mevcuttur. Denetim Komitesinde bulunan üye yapılarından dolayı 2011 yılı içinde hiçbir çıkar çatışması meydana gelmemiştir. “ Kurumsal Yönetim Komitesi” kurulması planlanmaktadır.

27. YÖNETİM KURULUNA SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Yönetim Kurulu Üyelerine sağlanan haklar Genel Kurulda kararlaştırılmaktadır. 31 Mart 2011 tarihinde yapılan Genel Kurul ile Yönetim Kurulu Üyelerine aylık ücret verilmesi hissedarlarca uygun görülmüştür. Yönetim Kurulu üyelerine ücret dışında borç para verilmemekte, kredi kullandırılmamakta ve bu kişiler lehine kefalet veya teminat verilmemektedir.

DENETLEME KURULU RAPORU

BAGFAŞ

Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.
Genel Kurul'una

Ortaklığın Ünvanı	: BAGFAŞ Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.
Ortaklığın Merkezi	: Susam Sokak No:22 Cihangir / İSTANBUL
Ortaklığın Kayıtlı Sermaye Tavanı	: 10.000.000.-TL kayıtlı sermaye
Ortaklığın Çıkarılmış Sermayesi	: 3.000.000.-TL
Ortaklığın Faaliyet Konusu	: Kimyevi Gübre ve Asit Üretimi, hammaddeleri ve gübre ithalatı, dahili ve harici satışı.
Denetçilerin Adı-Soyadı ve Görev Süreleri, Ortak olup olmadıkları	: Talat Levent, Hasan Tozun, İrfan Bayır Denetçiler müteakip Genel Kurul'a kadar görev yapmak üzere 31.03.2011 tarihli Genel Kurul' da bir yıl için seçilmişlerdir. Denetçiler şirket ortağıdır.
Katılınan Yönetim Kurulu ve Yapılan Denetleme toplantıları sayısı	: Yönetim Kurulunun iş bu raporun tanzim tarihine kadar yapılan 10 toplantısına Denetleme Kurulu olarak İştirak olunmuştur.
Ortaklık Hesapları, Defter ve Belgeleri üzerinde yapılan incelemenin kapsamı, hangi tarihlerde inceleme yapıldığı ve varılan sonuç	: Ortaklık hesapları defter ve belgeleri üzerinde 27.04.2011, 31.05.2011, 30.06.2011, 29.07.2011, 26.08.2011, 29.09.2011, 31.10.2011, 30.11.2011 ve 30.12.2011 tarihlerinde incelemede bulunulmuş, Şirketimiz Esas Sözleşmesi ve yasalara aykırı bir durum tespit edilmemiştir.
Türk Ticaret Kanununun 353. maddesinin 1.inci fıkrasının 3 numaralı bendi gereğince ortaklık vizesinde yapılan sayımların sayısı ve sonuçları	: Şirket vizesi gayri muayyen zamanlarda olmak üzere toplam 9 defa sayılmış ve kayıtlara uygun olduğu görülmüştür.
Türk Ticaret Kanununun 353. maddesinin 1.inci fıkrasının 4 numaralı bendi gereğince yapılan inceleme tarihleri ve sonuçları	: Gayri muayyen zamanlarda yapılan inceleme ve tetkik sonunda kıymetli evrakın mevcut olduğu tespit edilmiştir.
İntikal eden şikayet ve yolsuzluklar ve bunlar hakkında yapılan işlemler	: Denetçilik görevimiz sırasında Kurulumuza hiçbir şikayet ve yolsuzluk ihbarı intikal etmemiştir.

BAGFAŞ Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.'nin 01.01.2011 - 31.12.2011 dönemi hesap ve işlemlerini Türk Ticaret Kanunu, Şirketimizin Esas Sözleşmesi ve diğer mevzuat ile genel kabul görmüş muhasebe ilke ve standartlarına göre incelemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre içeriğini benimsediğimiz ekli 31.12.2011 tarihi itibarıyla düzenlenmiş Bilanço, Şirketin anılan tarihteki gerçek mali durumunu, 01.01.2011 - 31.12.2011 dönemine ait Gelir Tablosu da anılan döneme ait gerçek faaliyet sonuçlarını yansıtmakta ve kârın dağıtım önerisi yasalara ve Şirketimiz Esas Sözleşmesine uygun bulunmaktadır. Bilanço ile Gelir Tablosunun onaylamasını, Yönetim Kurulu ve Murahhas Üye' nin aklanmasını oylarınıza arz ederiz.

DENETLEME KURULU

**BAGFAŞ – BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİNİN
31 MART 2011 TARİHİNDE YAPILAN
OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTI TUTANAĞI**

Bagfaş – Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.’nin 2010 faaliyet yılına ait olağan genel kurul toplantısı 31 Mart 2011 Perşembe günü saat 11:00’de Bandırma-Erdek Karayolunun 10. km üzerindeki fabrika tesislerinin kurulu bulunduğu alan içerisindeki personel lokalinde, T.C. Balıkesir Valiliği Sanayi ve Ticaret İl Müdürlüğü’nün 31 Mart 2011 tarih 3576 sayılı yazılılarıyla görevlendirilen Bakanlık Komiseri Nuray Paköz’ün gözetiminde yapılmıştır.

Toplantıya ait davet, kanun ve ana sözleşme ve SPK Tebliğlerinde öngörüldüğü ve gündemi de ihtiva edecek şekilde Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinin 07 Mart 2011 tarih ve 7766 sayılı nüshasında, Vatan gazetesinin 07 Mart 2011 tarihli nüshasında ilan edilmek suretiyle süresi içinde yapılmıştır. Nama yazılı hisse senedi sahiplerine taahhütlü davet mektupla toplantı gün ve gündeminin bildirilmesi suretiyle süresi içinde yapılmıştır.

Hazırın cetvelinin tetkikinden, şirketin 3.000.000.-TL’lık sermayesine tekabül eden 3.000.000.000 adet hisseden 1.242.819,73 TL’lık sermayeye karşılık 1.242.819.730 adet hissenin asaleten, 225.529,86 TL’lık sermayeye karşılık 225.529.860 adet hissenin de temsilen, 18.944,00TL.lık sermayeye karşılık, 18.944.000 adet hissenin vekaleten olmak üzere; toplam 1.487.293.590 adet hissenin toplantıda hazır bulunduğu anlaşılmıştır. Üzerine ve böylece gerek kanun gerekse ana sözleşmede öngörülen özel nisap ve toplantı nisabının mevcut olduğunun anlaşılmıştır. Üzerine toplantı Murahhas Aza Yahya Kemal GENÇER tarafından açılarak gündemin görüşülmesine geçildi.

- 1- Divan Başkanlığına Av Hasan TOZUN’un seçilmesine aşağıda yazılı oyların çekimserliği ve diğer oyların kabulü ile ekseriyet ile karar verildi, Divan Başkan Yardımcılığına Arif Ergun DİNÇ’in, katipliğine Göksev APAK’ın, oy toplayıcılıklarına Aykut EVİN ve Sıtkı ÖRDEKÇİ’nin seçilmeleri yolundaki karar oya sunuldu; 13.983.000 adet hisseye sahip Ishares MSCI Turkey Investable Market Index Fund, 639.000 adet hisseye sahip Brunei Investment Agency, 20.000 adet hisseye sahip College Retirement Fund, 2.304.000 adet hisseye sahip Emerging Markets ve 1.503.000 hisseye sahip IBM Saving Plan adına temsilen katılan Bay Polat Damar ve 31.000 hisseye sahip HKIT HSBC Seoul adına temsilen katılan Bay Vedat Akarsu çekince koyduklarını bildirmiş, 3.368.000 adet hisseye sahip Amundi Funds- Lüksemburg adına vekaleten katılan Bay Vedat Akarsu oylamaya katılmamış olmakla adı geçenlerin seçilmelerine ekseriyetle karar verildi ve Atatürk, silah ve dava arkadaşları ile, ortaklarımız ve çalışanlarımızdan ebediyete intikal edenler için saygı duruşunda bulunuldu.
- 2- Genel Kurul tutanaklarının imzalanması için divan heyetine yetki verilmesi oya sunuldu, Genel Kurul tutanaklarının imzalanması için divan heyetine yetki verilmesine oy birliği ile karar verildi.
- 3- Yönetim Kurulu faaliyet raporu, Murahhas Aza Yahya Kemal GENÇER tarafından Genel Kurula sunuldu. Murakıp Raporu murakıp tarafından, Bağımsız denetleme kuruluşu tarafından verilen rapor divan tarafından okundu ve yönetim kurulu faaliyet raporu ile birlikte müzakereye açıldı. Dursun AKKOYUNCU “Şirketin 41. Yılında BAGFAŞ’ın ortağı olmaktan memnurluk duyduğunu geçen yılki zarardan sonra bu yılki karlılığın muhteşem olduğunu, ancak 3.000.000,-TL Sermaye ile bu kadar karın nasıl elde edildiğinin merak konusu olduğunu bu başarılı ekiple yeni yatırımlar yapılması gerektiğini, küçük ortakların ve bandırmalıların yönetimin arkasında olduğunu, bedelli olarak sermaye artırımına gidilmesini talep ettiğini bildirdi. Başka söz alan olmadı. Murahhas Aza Yahya Kemal GENÇER söz alarak “Şirketin çalışanından yöneticisine fevkalade disiplinli olarak çalıştığını, Şirketin 41. Faaliyet Yılı itibarıyla dünyanın 53 ülkesine sadece fabrika tesislerinden üretilen etianın ihraç edildiğini ve 3.000.000,-TL sermayeli şirketin bu başarısının disiplinli çalışmaya bağlı olduğunu Şirketin şu andaki aktif itibarıyla sermaye artırımına ihtiyacı olmadığını, ortakların destek ve talebi halinde yeni yatırımların Şirketin kendi imkanları ile başarılabilirliğini, yabancı finans kuruluşlarının kredi vermek için sıraya girdiklerini ve Şirket performansının fevkalade yüksek olduğunu bildirerek alkışlar arasında sözlerine son verdi.
- 4- 2010 yılı Bilanço ve Kâr- Zarar hesapları okundu ve müzakeresine geçildi. Söz alan olmadı. 2010 yılı Bilanço ve Kâr- Zarar hesapları ayrı ayrı oya sunuldu, oybirliği ile ayrı ayrı tasdik edildi. Yönetim Kurulu’nun kâr dağıtım önerisi divan başkanı tarafından okundu, ve Şirket Yönetim Kurulunun 41. yıl raporunda kâr dağıtım önerisi aynen kabul edilerek 3.000.000,-TL’lık sermayeyi teşkil eden A ve B Grubu 3. tertip, B grubu 4 ve 5. tertip her biri 1TL’lık nominal değerli hisse senetlerimize 6,577 TL brüt kârın nakden dağıtılması ve dağıtım işlemine 18.05.2011 tarihi itibarıyla başlanarak gerçekleştirilmesi oy birliği kabul edildi.
- 5- Şirketin 2011 ve izleyen yıllara ilişkin kâr dağıtım politikaları hakkındaki Yönetim Kurulu görüşü Divan Başkanı Hasan TOZUN kanalıyla Genel Kurula sunularak : “Şirketimiz, 2011 ve onu izleyen yıllarda, uluslararası kimyevi gübre piyasalarını titizlikle izleme, algılama ve ticaretini buna göre yönlendirme ile paralelinde eskiyen tesislerini bu piyasa hareketlerine göre yenileme, tevsi edebilme gayretleri sonucu edebileceği kârı şirket menfaatleri doğrultusunda da irdeliyerek; SPK tebliğleri çerçevesinde ana sözleşmesi esasında 37 yıldır olduğu gibi ortaklar genel kurul kararına vabeste dağıtacaktır.” dedi.

- 6- Murahhas Üye'nin ibrası oya sunuldu. Murahhas Üye ibrada sahip olduğu paylardan doğan hakkını kullanmadan 1.474.065.990 oy ile ibra edildi. Yönetim Kurulu Üyelerinin ayrı ayrı ibrası hususu oylamaya sunuldu. Yönetim Kurulu Üyeleri ibrada sahip oldukları paylardan doğan oy haklarını kullanmadan ayrı ayrı ve ibraya yetkili olanların vermiş olduğu 1.473.834.790 oyla ibra edildiler.
- 7- Murakıpların ayrı ayrı ibrası hususu oylamaya sunuldu. Murakıplar ibrada sahip oldukları paylardan doğan oy haklarını kullanmadan ayrı ayrı ve ibraya yetkili olanların vermiş olduğu 1.478.129.590 oyla ibra edildiler.
- 8- Denetim Kurulu üyeliklerine, verilen bir takrirle Bay Talat Levent, Bay Hasan Tozun ve Bay İrfan Bayır 1'er yıl görev yapmak üzere seçilmeleri oya sunuldu. 639.000 adet hisseye sahip Brunei Investment Agency ve 12.205.000 adet hisseye sahip Amundi Actions Emergents adına temsilen katılan Bay Polat Damar ve 31.000 hisseye sahip HKIT HSBC Seoul adına temsilen ve 3.368.000 adet hisseye sahip Amundi Funds- Lüksemburg adına vekaleten katılan Bay Vedat Akarsu çekince koyduklarını bildirmiş olmakla diğer oyların kabulü ile anılan kişiler 1 er yılı görev yapmak üzere ekseriyetle seçilmişlerdir
- 9- Üç yıldır artırılmayan, Murahhas Üye aylık ücretinin aylık net 7.000,-TL'den 9.000,-TL'ye, Yönetim Kurulu Üyelerinin aylık ücretlerinin brüt 3.500,-TL'den 5.000,-TL'ye, Murakıpların aylık ücretlerinin brüt 2.450,-TL'den 3.500,-TL'ye artırılmasını yolundaki önerge oya sunuldu. 639.000 adet hisseye sahip Brunei Investment Agency, 20.000 adet hisseye sahip College Retirement Fund, 12.205.000 adet hisseye sahip Amundi Actions Emergents adına temsilen katılan Bay Polat Damar ve 31.000 hisseye sahip HKIT HSBC Seoul adına temsilen ve 3.368.000 adet hisseye sahip Amundi Funds- Lüksemburg adına vekaleten katılan Bay Vedat Akarsu çekince koyduklarını bildirmiş olmakla diğer oyların kabulü ile ekseriyetle Murahhas Üye'nin aylık ücretinin net 9.000,-TL, Yönetim Kurulu Üyelerinin ücretlerinin ayrı ayrı aylık brüt 5.000,-TL ve Murakıpların ücretlerinin ayrı ayrı aylık brüt 3.500,-TL olmasına karar verildi.
- 10- Bağımsız denetleme kuruluşu ile geçen yıl 1 yıl süreli olarak yapılan denetleme sözleşmesi sona ermiş bulunduğundan bağımsız denetleme kuruluşunu seçmesi ve sözleşme yapılması için Yönetim Kuruluna yetki verilmesi oya sunuldu. 639.000 adet hisseye sahip Brunei Investment Agency, 20.000 adet hisseye sahip College Retirement Fund, 12.205.000 adet hisseye sahip Amundi Actions Emergents adına temsilen katılan Bay Polat Damar ve 31.000 hisseye sahip HKIT HSBC Seoul adına temsilen ve 3.368.000 adet hisseye sahip Amundi Funds- Lüksemburg adına vekaleten katılan Bay Vedat Akarsu çekince koyduklarını bildirmiş olmakla diğer oyların kabulü ile ekseriyetle anılan hususta Yönetim Kuruluna oybirliğiyle yetki verildi.
- 11- Yönetim Kurulu Üyelerine Türk Ticaret Kanununun 334 ve 335. maddelerinde yazılı muamelelerin yapılması hususunda yetki verilmesi oya sunuldu ve oy birliği ile kabul edildi.
- 12- Dilekler ve temenniler maddesine geçildi. Söz alan olmadı. Saat 12.30 da toplantı Divan başkanı tarafından kapatıldı.

Sanayi ve Ticaret Bakanlığı Temsilcisi
Nuray PAKÖZ

Divan Başkanı
Hasan TOZUN

Divan Başkan Yardımcısı
Arif Ergun DİNÇ

Divan Katibi
Göksev APAK

Oy Toplama Memurları
Aykut EVİN – Sıtkı ÖRDEKÇİ