



2018 YILI

SPKr (II-14.1) SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

GÜBRE FABRİKALARI TÜRK A. Ş.

MERDİVENKÖY MAHALLESİ, BORA SOKAK, NO:1, 34732 KADIKÖY/İSTANBUL

T: (+90 216) 468 50 50

F: (+90 216) 407 10 11

E: ir@gubretas.com.tr



Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim ve
SMMM A.Ş.
Maslak Mahallesi Eski Büyükdere
Cad. Orjin Maslak Plaza No: 27
Sarıyer 34485
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Gübre Fabrikaları Türk Anonim Şirketi Genel Kuruluna

1) Sınırlı Olumlu Görüş

Gübre Fabrikaları Türk Anonim Şirketi ("Şirket") ile bağlı ortaklıklarının ("Topluluk") 1/1/2018-31/12/2018 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, sınırlı olumlu görüşün dayanağı bölümünde belirtilen hususlar dışında, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan konsolide finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Topluluğun durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set konsolide finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2) Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

16 Numaralı Dipnot'ta açıklandığı üzere, Şirket'in konsolide ettiği bağlı ortaklığı Razi Petrochemical Co. ("Razi")'nin yürürlükteki vergi kanunları gereği ihracat satışlarından kaynaklanan 153,3 milyon TL tutarında katma değer vergisi alacağı mevcuttur. 2018 yılı içerisinde ilgili KDV alacağının 2008-2014 yıllarına ilişkin 38,9 milyon TL tutarındaki kısmı incelenmiş olup 18,7 milyon TL tutarındaki kısmının iadesi kabul edilmiş olmakla birlikte 20,2 milyon TL tutarındaki kısmının ise iadesi reddedilmiş ve Razi'ye ilaveten 5,2 milyon TL tutarında ceza tebliğ edilmiştir. İadesi reddedilen tutar ile ceza tutarı 2018 yılında diğer faaliyet giderleri hesabında muhasebeleştirilmiştir. Kısa vadeli diğer alacaklar hesabı içerisinde muhasebeleştirilen kalan KDV alacağı tutarı olan 127,9 milyon TL'nin onaylanan 18,7 milyon TL haricinde kalan kısmının tahsil edilip edilemeyeceği ve tahsilat zamanıyla ilgili belirsizlik mevcuttur. Ayrıca konsolide finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

16 Numaralı Dipnot'ta açıklandığı üzere, Razi'nin 2007 yılından önce çalışmaya başlamış ve National Iranian Oil Company ("NIOC") Emeklilik Fonu Sistemine tabi olan çalışanları mevcuttur. Söz konusu sistem çalışanlara erken emeklilik ya da ölüm halinde birtakım ek haklar sunmaktadır. Şirket'in bu çalışanları için ayırdığı karşılıkların bütünlüğü ve aktüer hesaplama tabi olmaması ile ilgili olarak 31 Aralık 2017 tarihli finansal tablolar üzerinde 12 Mart 2018 tarihinde verdiğimiz denetim raporunda şartlı görüş bildirilmiştir. Şirket aktüeryal çalışmaları 2018 yılında yaptıktan sonra ilgili karşılığın 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 27,8 milyon TL daha düşük tutardan kaydedilmiş olması gerektiğini tespit etmiş olmakla birlikte, düzeltmeyi TMS 8 uyarınca geçmiş yıl finansal tablolarını yeniden düzenleyerek yapması gerekirken, karşılık tutarını geçmiş yıl karlarını cari yılda 27,8 milyon TL arttırarak özkaynaklar hesabıyla ilişkilendirerek düzeltmiştir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Topluluktan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Tam Set Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Topluluğun 1/1/2018-31/12/2018 hesap dönemine ilişkin tam set konsolide finansal tabloları hakkında 11 Mart 2019 tarihli denetçi raporumuzda sınırlı olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4) Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Topluluk yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 514 ve 516 ncı maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne ("Tebliğ") göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- Yıllık faaliyet raporunu; topluluğun o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtabilecek şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, konsolide finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, şirketin topluluğun gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.
- Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:
 - Faaliyet yılının sona ermesinden sonra toplulukta meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
 - Topluluğun araştırma ve geliştirme çalışmaları,
 - Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri ve Tebliğ çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan konsolide finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin, Topluluğun denetlenen konsolide finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtip yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere ve Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin konsolide finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtip yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Tolga Kirelli'dir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited



Tolga Kirelli, SMMM
Sorumlu Denetçi

11 Mart 2019
İstanbul, Türkiye

I. GENEL BİLGİLER.....	2
A. RAPORUN DÖNEMİ.....	2
B. TİCARET UNVANI	2
C. TİCARET SİCİL NUMARASI	2
D. İLETİŞİM BİLGİLERİ	2
E. ORGANİZASYON ŞEMASI.....	4
F. SERMAYE YAPISI	4
G. OY HAKLARI VE AZLIK HAKLARI.....	5
H. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ	5
İ. ÜST YÖNETİM	6
J. PERSONEL BİLGİLERİ	9
II. 2018 YILI TÜRKİYE VE GLOBAL GÜBRE PİYASALARI	9
A. TESİSLERİMİZ İLE İLGİLİ BİLGİLER	12
B. ÜRETİM.....	14
C. SATIŞ VE ALIMLAR.....	15
D. YATIRIMLAR.....	16
III. ARAŞTIRMA GELİŞTİRME FAALİYETLERİ.....	17
IV. SOSYAL SORUMLULUK PROJELERİ.....	19
V. ŞİRKET FAALİYETLERİNE İLİŞKİN DİĞER GELİŞMELER	21
A. OLAĞAN VE OLAĞANÜSTÜ GENEL KURULLAR VE KÂR PAYI DAĞITIMI.....	21
B. BAĞIŞ VE YARDIMLAR.....	22
C. İÇ DENETİM FAALİYETLERİ.....	22
D. ÖZEL VE KAMU DENETİMLERİ	22
E. İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ VE BAKİYELERİNE İLİŞKİN BİLGİLER	22
F. ŞİRKET ALEYHİNDE AÇILAN DAVALAR VE DİĞER HUSUSLAR	22
G. BAĞLILIK RAPORU.....	23
H. BAĞLI ORTAKLIKLAR VE İŞTİRAKLER	23
VI. İRAN FAALİYETLERİ.....	23
A. ÜRETİM.....	23
B. SATIŞ.....	24
C. YATIRIMLAR.....	25
VII. İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKASI VE ETİK İLKELER	25
A. İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKASI.....	25
B. ETİK İLKELER VE ÇALIŞMA POLİTİKASI.....	26
VIII. RİSK YÖNETİMİ VE UNSURLARI	26
A. RİSK YÖNETİMİ.....	26
B. RİSK UNSURLARI	27
IX. YÖNETİM KURULU.....	27
A. YÖNETİM KURULU'NUN YAPISI VE OLUŞUMU	27
B. YÖNETİM KURULU'NUN FAALİYET ESASLARI.....	27
C. YÖNETİM KURULU TOPLANTILARININ ŞEKLİ.....	28
D. YÖNETİM KURULU KOMİTELERİNİN SAYI, YAPI VE BAĞIMSIZLIĞI	28
E. ŞİRKET'İN STRATEJİK HEDEFLERİ	32
F. YÖNETİM KURULUNA SAĞLANAN MALİ HAKLAR.....	33
X. GÜBRE SEKTÖRÜNE İLİŞKİN DEĞERLENDİRME VE HEDEFLERİMİZ	34
A. 2018 YILI DEĞERLENDİRMESİ	34
B. 2019 YILI TÜRKİYE GÜBRE SEKTÖRÜ VE GÜBRETAS'A İLİŞKİN BEKLENTİLER.....	35
XI. FİNANSAL DURUM VE HİSSE PERFORMANSI	36
A. FİNANSAL ORANLAR	36
B. KÂR PAYI HAKKI.....	36
C. HİSSE SENEDİ PERFORMANSIMIZ.....	37
XII. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	38
XIII. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU.....	39
KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI	39
XIV. SONUÇ.....	40
EK-1 – KURUMSAL YÖNETİM UYUM RAPORU.....	41
EK-2 – KURUMSAL YÖNETİM BİLGİ FORMU	49

I. GENEL BİLGİLER

A. RAPORUN DÖNEMİ

01.01.2018 - 31.12.2018

B. TİCARET UNVANI

Gübre Fabrikaları Türk Anonim Şirketi ("Gübretas")

C. TİCARET SİCİL NUMARASI

Gübretas, İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'nda 47535 Sicil Numarası ile kayıtlıdır.

D. İLETİŞİM BİLGİLERİ

GENEL MÜDÜRLÜK

Şirket merkezinin ticaret siciline kayıtlı adresi "İstanbul Kadıköy Bora Sk. Nida Kule Göztepe İşm. No.1 K.12 (Bölüm: 42, 45) K. 30 - 31"dir.

Şirket'e ait telefon, fax, e-posta ve internet adresi bilgileri ise aşağıdaki gibidir:

Tel: +90 (216) 468 50 50

Fax: +90 (216) 407 10 11

E-posta Adresi: gubretas@gubretas.com.tr

internet Adresi: www.gubretas.com.tr

Ayrıca Şirket'in tesisleri ve bölge müdürlüklerine ait iletişim bilgileri aşağıda yer almaktadır:

YARIMCA TESİSLERİ MÜDÜRLÜĞÜ

Adres : Atalar Mahallesi Hayat Sokak No: 30 41740 Körfez / KOCAELİ

Tel : +90 (262) 528 46 40

Fax : +90 (262) 528 21 31

İZMİR TESİSLERİ MÜDÜRLÜĞÜ

Adres : Fatih Mah. Atatürk Cad.No: 28 Aliğa / İZMİR

Tel : +90 (232) 627 91 59

Fax : +90 (232) 627 91 59

FOÇA TESİSLERİ

Adres : Bağarası Köyü Hacıveli Mh. Foça-İzmir Karayolu No: 401 Foça / İZMİR

Tel : +90 (232) 822 81 48

İSKENDERUN TESİSLERİ MÜDÜRLÜĞÜ

Adres : Sarıseki Mah. 12 Eylül Caddesi E-5 Karayolu Altı No: 1 İskenderun / HATAY

Tel : +90 (326) 656 22 88

Fax : +90 (326) 656 22 80

ANKARA BÖLGE MÜDÜRLÜĞÜ

Adres : Emek Mah. Kazakistan Cad. (4. Cadde) No: 139 Çankaya/ANKARA

Tel : +90 (312) 212 75 75

Fax : +90 (312) 231 92 99

ANTALYA BÖLGE MÜDÜRLÜĞÜ

Adres : Kızıltoprak Mah. Aspendos Bulvarı, Çam Plaza, No:19 Daire:3 Muratpaşa/ANTALYA

Tel : +90 (242) 311 43 73 - 83

Fax : +90 (242) 311 43 93

DİYARBAKIR BÖLGE MÜDÜRLÜĞÜ

Adres : Kayapınar Mah. Urfa Yolu 3. km DİYARBAKIR

Tel : +90 (412) 251 12 46 - 251 15 46

Fax : +90 (412) 251 18 55

İSKENDERUN BÖLGE MÜDÜRLÜĞÜ

Adres : Sarıseki Mah. E-5 Üzeri Cad. Port Center İş Merkezi No: 146/10-11 Sarıseki-İskenderun / HATAY

Tel : +90 (326) 626 14 42 - 44 - 49

Fax : +90 (326) 626 14 50

İZMİR BÖLGE MÜDÜRLÜĞÜ

Adres : Kırlar Mevkii Fatih Mah. Atatürk Cad. Helvacı - Aliaga / İZMİR

Tel : +90 (232) 627 91 59

Fax : +90 (232) 627 91 60

SAMSUN BÖLGE MÜDÜRLÜĞÜ

Adres : Kamalı Mah. 4043 Sok. No.1/A Atakum / SAMSUN

Tel : +90 (362) 266 40 10

Fax : +90 (362) 266 68 25

ŞANLIURFA BÖLGE MÜDÜRLÜĞÜ

Adres : Ulubağ Mh. Recep Tayyip Erdoğan Bulvarı Tarım Kredi Sitesi No: 305/5
Haliliye/ŞANLIURFA

Tel : +90 (414) 341 08 08

Fax : +90 (414) 381 08 10

TEKİRDAĞ BÖLGE MÜDÜRLÜĞÜ

Adres : Turgut Mah. Ördeklidere Cad. No: 16/1 TEKİRDAĞ

Tel : +90 (282) 262 76 50 / (282) 262 47 94

Fax : +90 (282) 262 98 51

E. ORGANİZASYON ŞEMASI**F. SERMAYE YAPISI**

Gübretas'ın kayıtlı sermayesi 31.12.2018 tarihi itibarıyla 1.000.000.000 ₺, çıkarılmış sermayesi ise 334.000.000 ₺'dir. Dönem içerisinde şirket'in sermaye ve ortaklık yapısında herhangi bir değişiklik yaşanmamıştır.

Şirket'in imtiyazlı payı ve iktisap ettiği kendine ait payı bulunmamaktadır.

TTK 376. Madde'de ifade edilen "sermayenin kaybı" veya "borca batık olma" durumlarından herhangi birisi yaşanmamıştır.

Tablo 1 : SERMAYE YAPISI

Ortaklarımız	Hisse Tutarı-₺	Pay
Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri Merkez Birliği	253.684.606,88	75,95%
Diğer	80.315.393,12	24,05%
Toplam	334.000.000,00	100,00%

G. OY HAKLARI VE AZLIK HAKLARI

Gübretas'ta oy hakkının kullanılmasını zorlaştıracı uygulamalardan kaçınılmakta, tüm pay sahiplerine eşit, kolay ve uygun şekilde oy kullanımı imkânı sağlanmaktadır. Şirket'in imtiyazlı hisse senedi olmadığından imtiyazlı oy hakkı bulunmamaktadır.

Şirket Esas Sözleşmesi'ne göre azlık hakları, TTK 411. maddede halka açık şirketler için öngörüldüğü şekilde "şirketin sermayesinin en az %5'ine sahip olan pay sahipleri"nce kullanılabilir. Azlık hissedarları yönetimde temsil edilmemektedir.

H. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

Görev	İsim	Görev Başlangıç Tarihi
Başkan	Fahrettin POYRAZ	19.12.2017
Başkan Vekili	Ahmet BAĞCI	03.05.2018
İcracı Üye	İbrahim YUMAKLI	28.10.2016
Üye	Ramazan BİLGİÇ	03.05.2018
Üye	Mehmet TUNÇAK	03.05.2018
Bağımsız Üye	Murat YAŞA	11.05.2017
Bağımsız Üye	Seyfullah ARSLANTÜRK	28.02.2018
Bağımsız Üye	Mehmet BULUT	30.03.2018

Dönem içinde ve bilanço dönemi sonrası ayrılan Yönetim Kurulu Üyeleri:

Görev	İsim	Görev Başlangıç Tarihi	Görev Bitiş Tarihi
İcracı Üye	Mesud ŞENKARDEŞLER	07.03.2017	04.01.2018
Bağımsız Üye	Ali Rıza ÖZDEMİR	17.06.2016	26.02.2018
Bağımsız Üye	Bahattin YILDIZ	13.04.2016	03.03.2018
Üye	Ertekin ÇOLAK	24.06.2016	26.04.2018
Başkan Vekili	Mahmut GÜNGÖR	27.07.2016	03.05.2018
Üye	Fatih Zekeriya YERLİKAYA	04.01.2018	03.05.2018
İcracı Üye	Ali Yekta SUNAR	10.07.2017	03.05.2018
Üye	Halim ALTUNKAL	03.05.2018	04.03.2019

Yönetim Kurulu üyeleri, Şirket Esas Sözleşmesi ve Türk Ticaret Kanunu'nda belirtilen yetkilere sahiptir. Şirket'in konsolide finansal tablolarının 30 no'lu dipnotunda Yönetim Kurulu üyeleri ve üst yönetime sağlanan haklara ilişkin bilgi verilmektedir.

I. ÜST YÖNETİM

Görev	İsim	Görev Başlangıç Tarihi
Genel Müdür	İbrahim YUMAKLI	28.10.2016
Genel Müdür Yardımcısı - İşletme ve Yatırımlar	Dr. Mahmut KARAMAN	04.02.2015
Genel Müdür Yardımcısı -Tedarik Zinciri	Mesud ŞENKARDEŞLER	30.09.2016
Genel Müdür Yardımcısı- Satış ve Pazarlama	Metin ÖZYÜREK	10.07.2017
Genel Müdür Yardımcısı -Finans	Ahmet Levent SERTTAŞ	24.09.2018

Dönem içinde ayrılan üst düzey yöneticiler:

Görev	İsim	Görev Başlangıç Tarihi	Görev Bitiş Tarihi
Genel Müdür Yardımcısı -Finans	Ali Yekta SUNAR	05.05.2017	13.09.2018

Şirket Üst Yönetimi

İbrahim YUMAKLI – Genel Müdür

Yönetici

Yükseköğrenimini 1992 yılında Uludağ Üniversitesi İktisadi İdari Bilimler Fakültesi İşletme bölümünde tamamladı.

İş hayatına 1993 yılında Marshall Boya A.Ş.'de ithalat işlemleri uzmanı olarak başlayan YUMAKLI, 2011 yılına kadar Akzo Nobel Türkiye bünyesinde bulunan Marshall Boya A.Ş. ile bağlı grup şirketlerinin mali bölümlerinde yöneticilik yaptı. 2011 yılında Aljazeera Türkiye'de çalışmaya başladı. 2012 -2015 yılları arasında Aljazeera Türkiye'nin sahip olduğu Cine5 TV kanalını yönetti. Ocak -Ekim 2016 tarihleri arasında Anadolu Ajansı Uluslararası Operasyonlar Direktörü olarak görev yaptı.

Ekim 2016'dan itibaren Genel Müdür Vekili ve İcracı Yönetim Kurulu Üyesi olarak Gübretas'ta göreve başlayan İbrahim YUMAKLI, 5 Mayıs 2017'de asaleten Genel Müdürlük görevine atandı.

Dr. Mahmut KARAMAN – Genel Müdür Yardımcısı

Ph.D Makine Mühendisi, MBA - Yönetici

1969 yılında İstanbul'da doğdu. 1990 yılında Yıldız Teknik Üniversitesi Makine Mühendisliği bölümünden mezun oldu. Kontrol sistemleri alanında master ve doktora derecelerini ABD'de 1997 yılında tamamladı. İşletme yüksek lisansını Colorado Üniversitesi Boulder, Leeds School of Business'tan 2007 yılında aldı. 1998-2008 yılları arasında dünyanın lider harddisk üreticisi Seagate Technology firmasında Kontrol Sistemleri, Ar-Ge ve tasarım çalışmaları yaptı. Aynı dönemde Denver'daki Colorado Üniversitesi ve Denver Üniversitesi'nde yüksek lisans düzeyinde kontrol dersleri de verdi. 2008-2013 yılları arasında sırasıyla Türk Hava Yolları ve Katar Hava Yolları'nda Gelir Yönetimi Başkanlığı görevlerinde bulundu. 2013-2015 yılları arasında Yıldız Teknoloji Geliştirme Bölgesi Genel Müdürü olarak görev yaptıktan sonra 4 Şubat 2015 tarihi itibarıyla GÜBRETAS'ta İşletme ve Yatırımlar'dan sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevine başladı. Ayrıca Tarkim Bitki Koruma Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev yapmaktadır.

Metin ÖZYÜREK – Genel Müdür Yardımcısı

Jeofizik Mühendisi - Yönetici

1969 doğumlu olan ÖZYÜREK, 1991 yılında İstanbul Üniversitesi'nde Jeofizik Mühendisliği bölümü, 2008 yılında Anadolu Üniversitesi Bankacılık ve Sigortacılık bölümünden mezun olmuştur.

1993-2003 yılları arasında HDI Sigorta'da Marmara ve İç Anadolu Bölge Müdürlüğü ve ardından Genel Koordinatörlük görevini yürüttükten sonra 2003 yılında Özyürek Sigorta'da Genel Müdürlük görevini üstlenmiştir. Ardından 2010-2012 yılları arasında Nessen Uluslararası Ticaret şirketinde Proje Mühendisi ve İcra Kurulu üyesi; 2012-2016 yılları arasında ise İstanbullines Marmara Bölge Müdürü olarak çalışma hayatına devam etmiştir. Sigorta sektörü ile alakalı Dünya Gazetesi, Türkiye Gazetesi ve yerel gazetelerde makaleler yazmıştır. Metin ÖZYÜREK, 2017 yılından bu yana Gübretaş Satış ve Pazarlamadan Sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevini yürütmektedir.

Mesud ŞENKARDEŞLER – Genel Müdür Yardımcısı**Yönetici**

1981 yılında Sakarya’da doğdu. 2003 yılında Bilkent Üniversitesi Uluslararası İlişkiler Bölümü’nden mezun olmuştur. Aynı yıl kariyerine Petlas A.Ş.’ de ihracat Uzmanı olarak başlamıştır. Satış, pazarlama, ürün yönetimi, saha satış koordinasyonu ve ithalat-ihracat operasyonları gibi ana fonksiyonlarda uzmanlaşmıştır. 2005-2006 yılları arasında Tyco Sağlık A.Ş.’de Marmara Bölgesi’nden sorumlu ürün uzmanı olarak çalışmış; 2007-2011 yılları arasında ise Ototronik Otomotiv ve Enerji A.Ş.’de Süreç-İş Geliştirme ve Şebeke Yönetim Danışmanlığı görevini yürütmüştür. Ardından 2011-2015 yılları arasında GFK Türkiye’de Otomotiv, Enerji ve Finans Sektör Yöneticisi; 1 yıl kadar ise Kıdemli Danışman olarak görev yapmıştır. 2015-2016 yılları arasında Borem Araştırma’da Kıdemli Müdür olarak çalışmıştır. 2016 yılında Gübretaş’ta Dış Ticaret Müdürü olarak göreve başlayan Mesud ŞENKARDEŞLER, Tedarik Zinciri Genel Müdür Yardımcılığı görevine 30.09.2016 tarihinde vekâleten; 28.10.2016 tarihinde ise asaleten atanmıştır.

Ahmet Levent SERTTAŞ - Genel Müdür Yardımcısı**MSc, SMMM - Yönetici**

Ahmet Levent SERTTAŞ’ın Boğaziçi Üniversitesi’nden işletme alanında lisans ve London Business School’dan finans alanında master derecesi bulunmaktadır. SERTTAŞ serbest muhasebeci mali müşavirdir. 1996 yılında Arthur Andersen denetim bölümünde kariyerine başladıktan sonra finansal denetim ve finansal raporlama alanlarında Arthur Andersen ve Ernst&Young İstanbul, Johannesburg, Londra ve Abu Dhabi ofislerinde çalışmıştır. Ardından Abu Dhabi’de IPIC şirketinde Genel Müdür danışmanlığı, Kuala Lumpur’da Uluslararası İslami Likit Yönetim şirketinde ve İstanbul’da Tosyalı Toyo Çelik A.Ş.’de kurucu CFO olarak görev yapmıştır. Gübretaş’taki görevine Finans’tan sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak 2018 yılında başlamıştır.

J. PERSONEL BİLGİLERİ

2018 yılı içerisinde personel durumumuzda meydana gelen değişiklikleri gösteren tablo aşağıda sunulmuştur.

Tablo 2 : Personel Durumu

PERSONEL	31/12/2018	31/12/2017	Değişim
Genel Müdürlük	107	106	0,94%
Yarımcı Tesisleri	330	332	(0,60%)
Bölge Müdürlükleri	131	126	3,97%
TOPLAM	568	564	0,71%

Toplu İş Sözleşmesi

2018 yılı içerisinde Gübretas ve Petrol-İş Sendikası arasında ilişkiler yapıcı bir şekilde sürdürülmüştür. Gübretas ile Petrol-İş Sendikası arasındaki 07.06.2017 tarihinde yapılan toplu iş sözleşmesinin süresi 31.12.2018 tarihinde sona ermiştir. Taraflar 2019 ve 2020 yıllarını kapsayan yeni bir toplu iş sözleşmesi üzerinde müzakerelere 06.02.2019 tarihinde başlamışlardır.

Eğitim Faaliyetlerimiz

Şirket geçen dönem çalışanlarının mesleki ve kişisel gelişimine katkıda bulunmak amacıyla eğitim faaliyetlerine devam etmiştir. 2018 yılı içerisinde toplam 433 çalışanımızın katılımı ile 5.777 saat eğitim gerçekleştirilmiştir.

II. 2018 YILI TÜRKİYE VE GLOBAL GÜBRE PİYASALARI

Türkiye, kimyevi gübre üretiminde kullanılan hammadde kaynaklarına sahip değildir. Doğalgaz, fosfat kayası, potasyum tuzları gibi ana girdilerin yaklaşık % 95'i dış pazarlardan temin edilmektedir. Dışa bağımlılık nedeniyle uluslararası pazar koşulları ile döviz kurları ve gübre ve gübre hammadde fiyatlarındaki değişimler sektörümüz için önem arz etmektedir. Azot bazlı gübre ve gübre hammaddelerinin tedarikleri ağırlıklı olarak Karadeniz havzasından, fosfat bazlı gübre ve gübre hammaddelerinin tedarikleri ise ağırlıklı olarak Kuzey Afrika havzasından gerçekleştirilmektedir. Bu sebeple Şirket, Türkiye pazarında fiyatlandırma kararlarını genellikle bu bölgelerde oluşan fiyatlara ve TL'nin ABD doları karşısındaki değerine göre şekillendirmektedir.

Bu çerçevede özellikle yılın 3. çeyreğinde TL'nin ABD doları karşısında yaşadığı düşüşe bağlı olarak Ağustos ayında ürün fiyatlarının en yüksek seviyesine ulaştığı görülürken, yılsonuna doğru kurdaki gevşemeye bağlı olarak piyasalardaki fiyatların da aşağı yönlü bir hareket sergilediği görülmüştür.

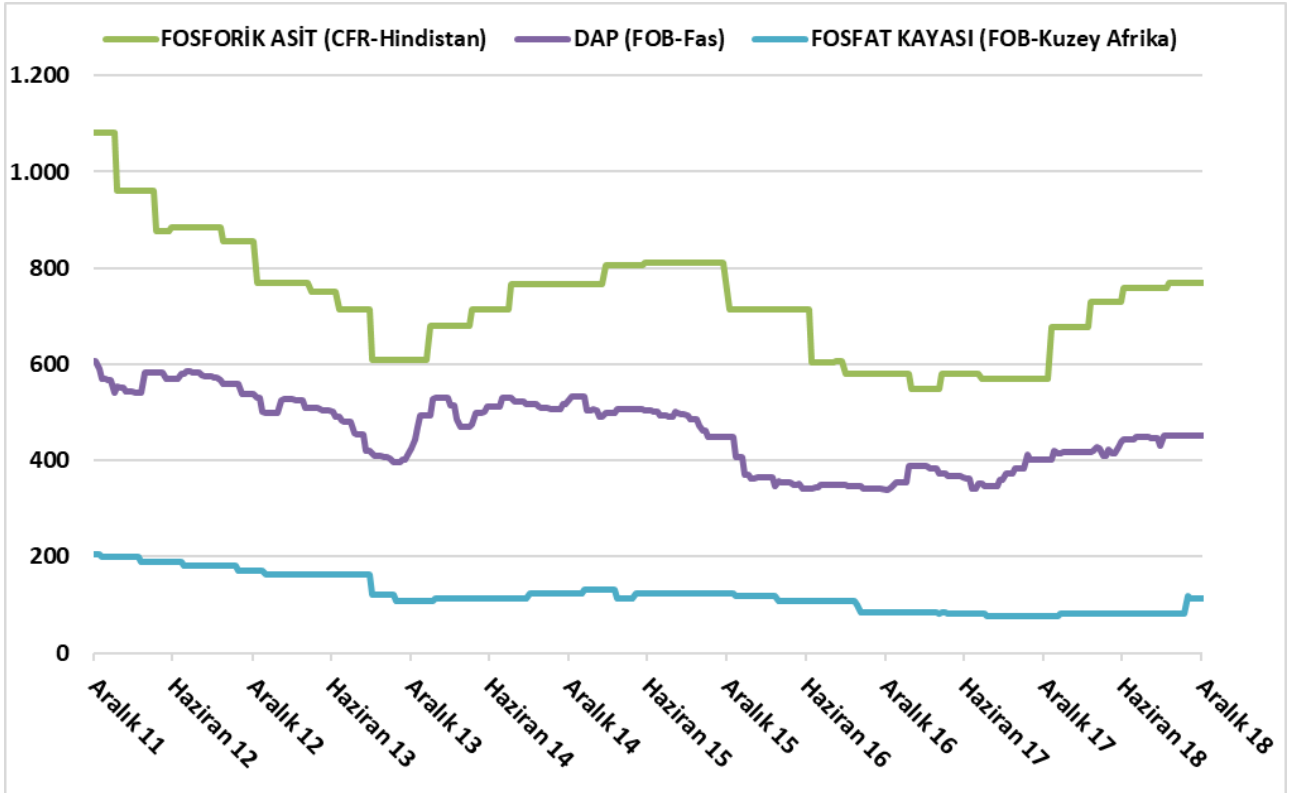
2018 yılında dünya piyasalarındaki önemli ürünlerin fiyat hareketlerine baktığımızda ise Amonyak Karadeniz bölgesi fiyatlarının yıllık ortalama %8 artış gösterdiği gözlenmiştir. Global piyasalardaki bir diğer önemli gösterge fiyatlardan biri olan Hindistan bölgesi Amonyak fiyatlarında ise 2018 yılı başlarında ağırlıklı olarak aşağı yönlü bir hareket gözlenmiştir. Yılın 3. çeyreğinden itibaren ciddi bir artış trendine giren fiyatlar yılsonuna doğru tekrar gevşemeye başlamış olmasına rağmen, yıllık ortalama %15 artışla 2018 yılını geride bırakmıştır.

Azotlu gübreler grubunun bir diğer önemli ürünü olan Üre ürününün Karadeniz bölgesi fiyatları 2018 yılının ilk yarısında inişli çıkışlı bir seyir izlemiştir. 3. çeyrekle birlikte yukarı yönlü bir seyir izleyen Üre, yılsonuna doğru tekrar düşüş göstererek yılı 270 \$/ton (FOB) seviyelerinden kapatmıştır.

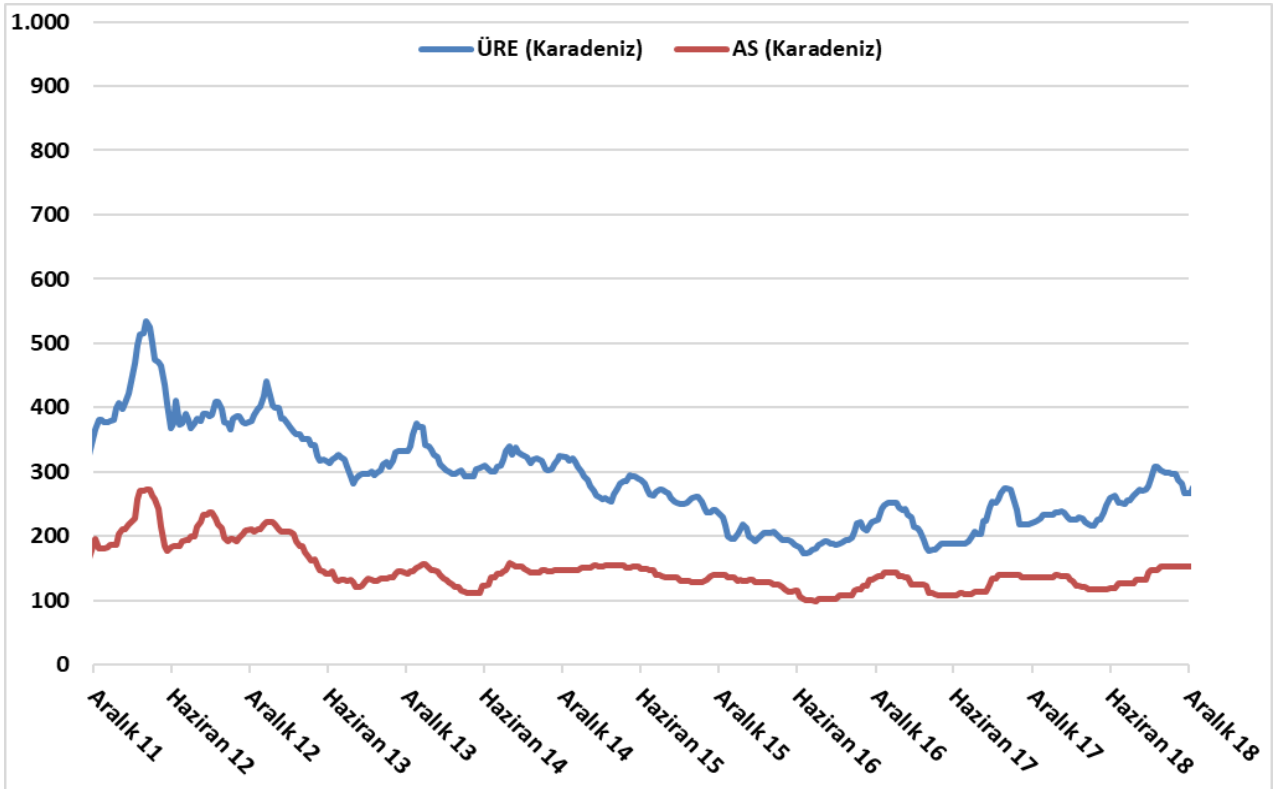
Dünya piyasaları için diğer bir önem arz eden ürün grubu olan fosfatlı gübrelerden birisi olan DAP ürünü, 2018 yılına artış yönlü bir hareketle giriş yaparken, yılın genelinde de bu hareketi devam ettirmiştir. DAP fiyatlarındaki artışın temel sebebi fosforik asit, kükürt ve amonyak fiyatlarındaki yükselişin üretim maliyetlerini artırması olup, 2019 yılı ilk çeyreğinde fosforik asit, kükürt ve amonyak fiyatlarının gevşemesi ile orta vadede DAP fiyatlarının bir miktar gevşeyeceği öngörülmektedir.

2018 yılındaki potasyumlu ürün gruplarının fiyat hareketini incelediğimizde ise özellikle Çin ve Hindistan'daki kontrat görüşmelerinin neticesinde bir önceki yıla göre fiyat seviyelerinin 30 USD yükseldiği görülmektedir. Fiyatlar kontrat ile sabitlendiği için diğer ürünlerde görülen fiyat gevşemesi Potasyum grubuna ciddi oranda yansımamıştır. 2019 yılında ise fiyatların stabil devam etmesi öngörülmektedir.

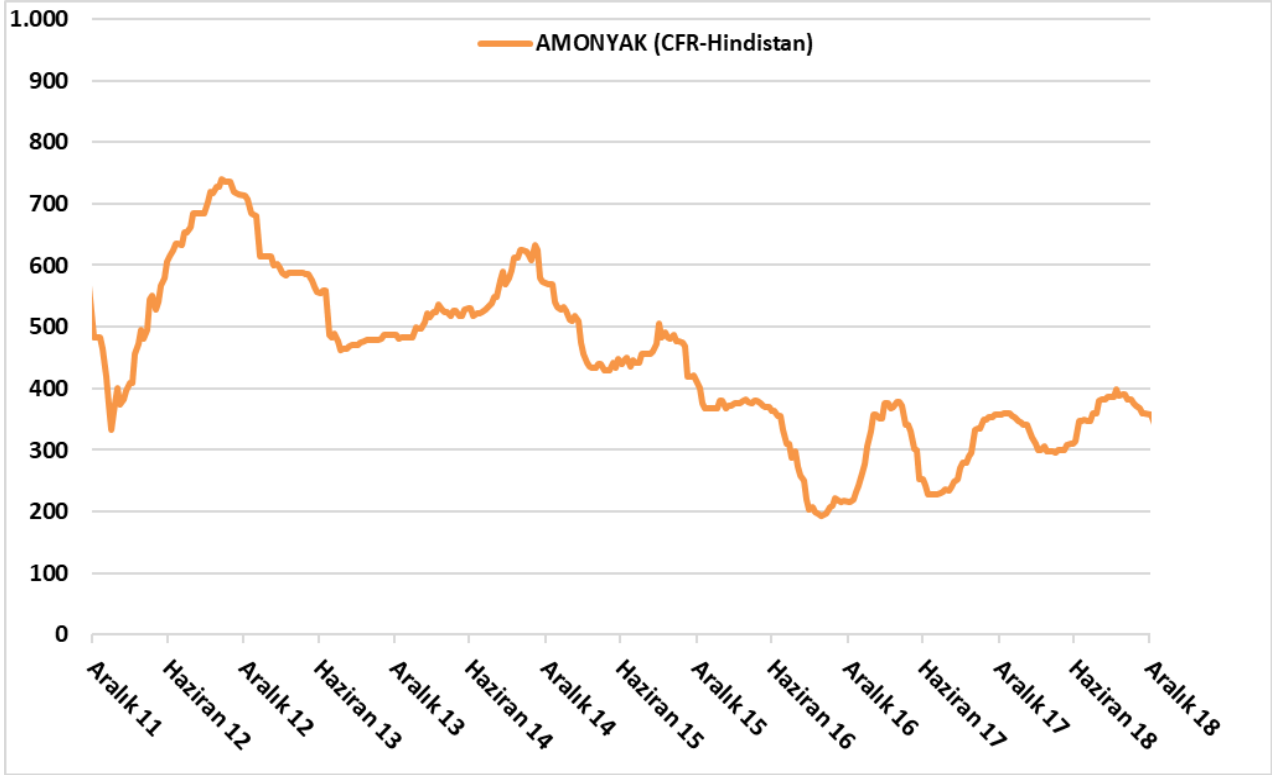
Grafik 1 : GLOBAL PAZARLARDAKİ GÜBRE FİYATLARI-USD/TON



Grafik 2 : GLOBAL PAZARLARDAKİ GÜBRE FİYATLARI-FOB USD/TON



Grafik 3 : GLOBAL PAZARLARDAKİ GÜBRE FİYATLARI-CFR USD/TON



Gübretas Türkiye'nin kimyevi gübre sektöründe faaliyet gösteren ilk ve öncü firmasıdır. Şirket'in satışlarının önemli bir kısmı bağlı ortaklığı olduğu Tarım Kredi Kooperatifleri Merkez Birliği ("TKK") aracılığı ile gerçekleştirilmektedir. Türkiye genelinde 8 bölge satış müdürlüğü bulunmaktadır. Gübretas yaklaşık 2.765 satış noktası ile (bayi ve kooperatif toplamı) Türkiye'nin tarımsal üretim yapılan her bölgesinde satış yapmaktadır.

A. TESİSLERİMİZ İLE İLGİLİ BİLGİLER

Şirket tesis, depo ve idari binalardan oluşan, 161.621 m²'si kapalı alan olmak üzere toplam 427.286 m²'lik gayrimenkul varlığına sahiptir.

Gübretas, Yarımcı Tesisleri 985.000 ton/yıl kimyevi gübre, İzmir Tesisleri 100.000 ton/yıl sıvı ve toz gübre kapasitesi olmak üzere toplam 1.085.000 ton/yıl üretim kapasitesine sahiptir.

Gübretas'a ait depoların toplam kapasitesi 362.000 tondur.

Ayrıca Gübretas'ın İskenderun yeni depo yatırımları devam etmekte olup, yatırımların 2019 yılı içerisinde tamamlanması planlanmaktadır.

Tablo 3 : GAYRİMENKULLER

Yönetim	Kapalı Alan m ²	Depolar	Kapalı Alan m ²
Genel Müdürlük	2.700	Kocaeli Yarımca Deposu	22.381
Yarımca Tesisleri - Ofis	2.410	Samsun Tekkeköy OSB Deposu	6.211
İzmir Tesisleri - Ofis	570	Samsun Kamalı Deposu	15.775
Ankara Bölge - Ofis	120	Kocaeli Köseköy Deposu	6.424
Samsun - Tekkeköy OSB Ofis	210	İzmir Helvacı Deposu	21.896
Samsun - Kamalı Ofis	426	İskenderun Akçay Deposu	10.923
Toplam	6.436	İskenderun Sarıseki Deposu	18.474
Üretim Tesisleri	Kapalı Alan m ²	Tekirdağ Deposu	7.189
Kocaeli Yarımca Tesisleri	23.616	İzmir Foça Deposu	2.400
İskenderun Tesisleri	15.581	Toplam	111.673
İzmir Tesisleri	2.525	Eski Genel Müdürlük Binası	1.590
Foça Tesisleri	200	Genel Toplam	161.621
Toplam	41.922		

Tablo 4 : GÜBRETAS GÜBRE ÜRETİM VE DEPOLAMA KAPASİTESİ-TON

Yarımca Tesisleri	Kapasite-Ton	Bölge	Kapasite-Ton
TSP	185.000	İzmir Depoları	100.000
NPK 1A (Kompoze Gübre)	250.000	Samsun Depoları	60.000
NPK 1B (Kompoze Gübre)	250.000	Yarımca Depoları	52.000
NPK 2 (Kompoze Gübre)	300.000	İskenderun Depoları	105.000
Toplam	985.000	Tekirdağ Depoları	30.000
İzmir Tesisleri	Kapasite-Ton	İzmir Sıvı Deposu	15.000
Sıvı ve Toz Gübre	100.000	Toplam	362.000
Genel Toplam	1.085.000		

B. ÜRETİM

Gübretaş 2018 yılında 515.880 ton kompoze, 91.810 ton azotlu ve 62.440 ton fosfatlı gübre olmak üzere toplam 670.130 ton katı gübre üretmiştir. Ayrıca 21.292 ton sıvı ve toz gübre üretimi gerçekleşmiştir.

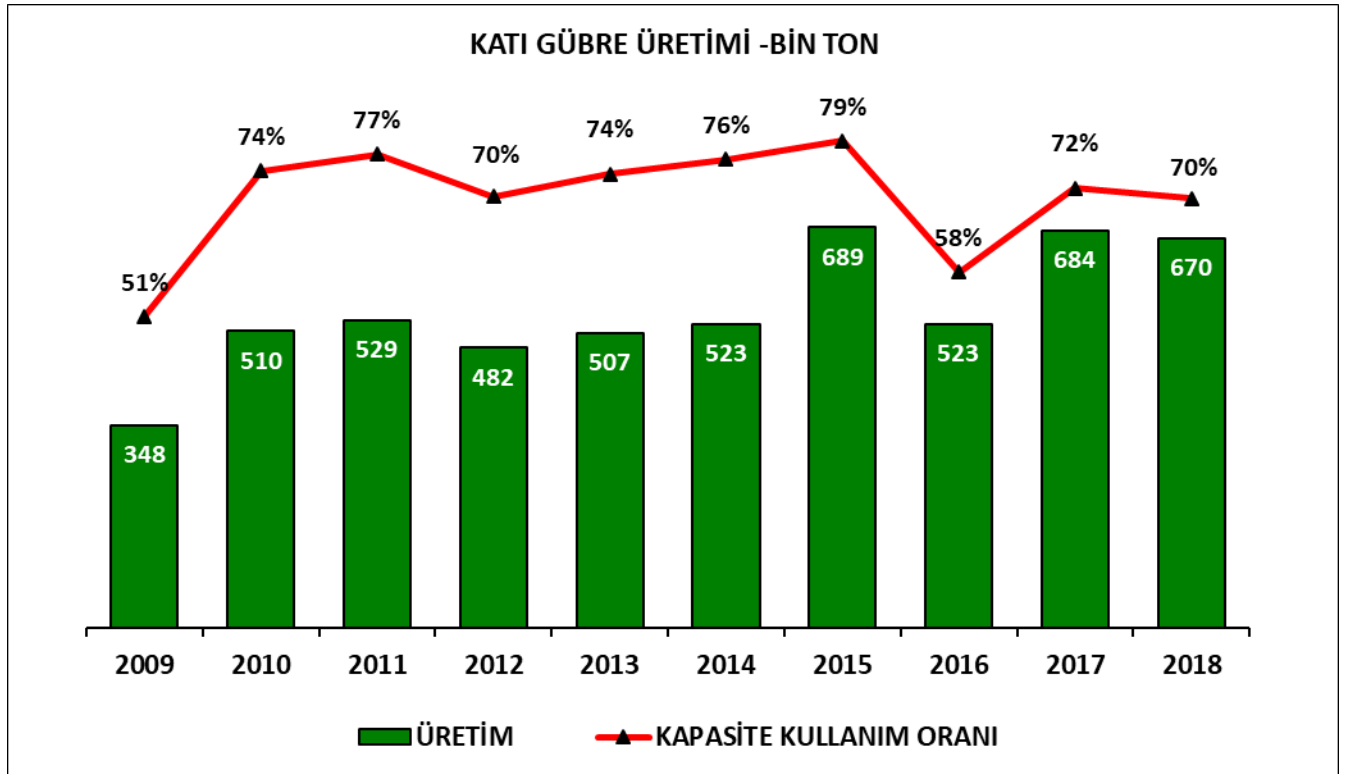
Katı gübre üretimi 2018 yılında 2017 yılına göre %1,92; sıvı ve toz gübre üretimi ise %5,35 düşüş göstermiştir. Toplam üretimimiz ise %2,03 gerilemiştir.

Üretimin bir kısmı yarı mamül olarak üretimde kullanılmaktadır. 2018 yılında kapasite kullanım oranı %70,21 olarak gerçekleşmiştir.

Tablo 5 : ÜRÜN BAZINDA ÜRETİM MİKTARLARI-TON

Ürün	2018	2017	Değişim
Katı Gübre	670.130	683.228	(1,92%)
Sıvı ve Toz Gübre	21.292	22.496	(5,35%)
GENEL TOPLAM	691.422	705.724	(2,03%)

Grafik 4 –YILLAR İTİBARIYLA ÜRETİM MİKTARLARI VE KAPASİTE KULLANIM ORANLARI



C. SATIŞ VE ALIMLAR

Gübretaş 2018 yılında 1.672.635 ton katı (2017: 1.946.833 ton), 41.542 ton sıvı ve toz gübre (2017: 43.693 ton) satışı gerçekleştirmiştir.

Şirket'in katı gübre satışları 2018 yılında geçen yılın aynı dönemine göre %14,08 düşüş göstermiştir.

2017 yılında 2.031.923 ton alım yapılırken 2018'de bu miktar %21,54 düşerek 1.594.167 ton olmuştur. 2017 yılında 10.815 ton ihracat yapılırken 2018 yılında 27.168 ton ihracat gerçekleştirilmiştir.

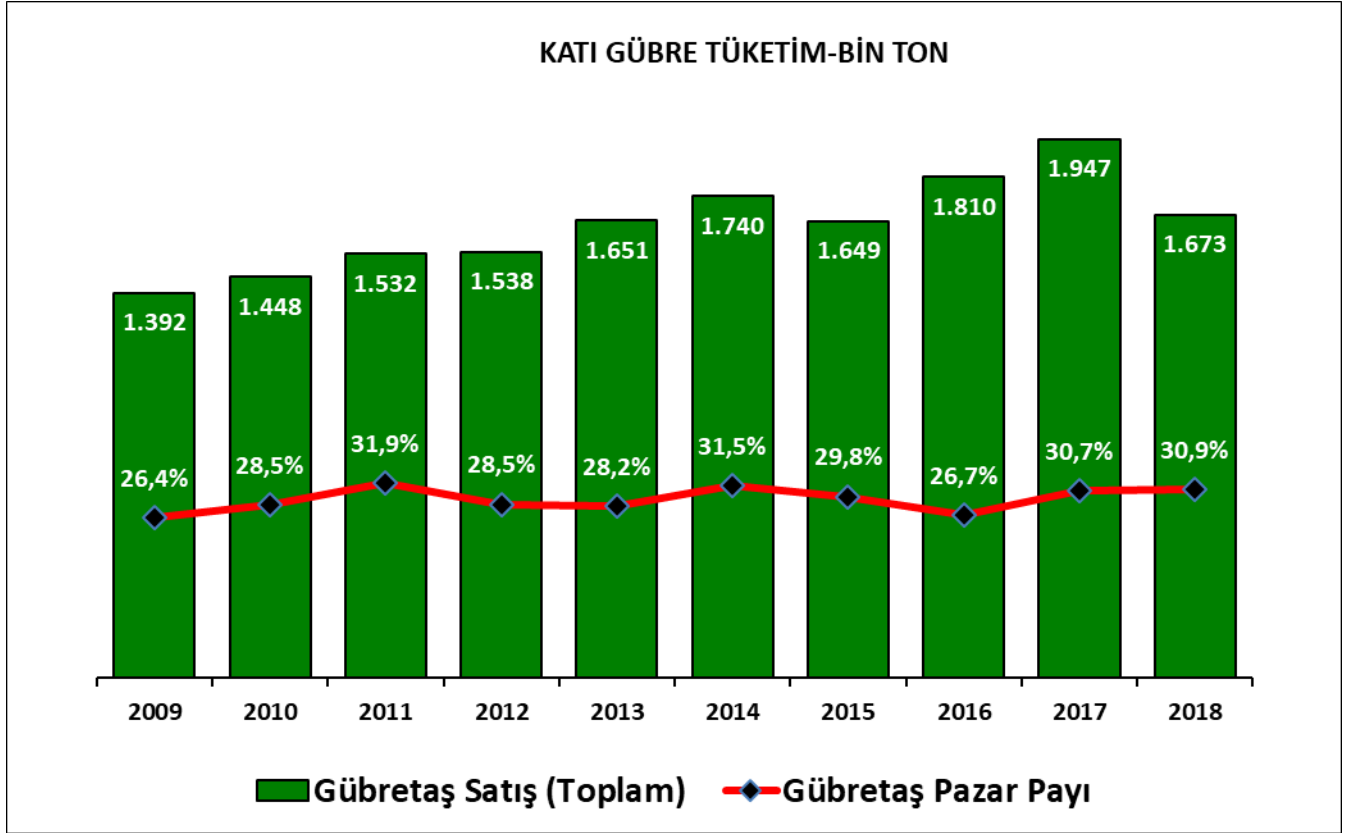
Tablo 6 : SATIŞ İTHALAT VE İÇ ALIM BİLGİLERİ-TON

	2018	2017	Değişim
Hammadde	609.425	586.618	3,89%
Ticari Mal	984.742	1.445.305	(31,87%)
Toplam Alımlar	1.594.167	2.031.923	(21,54%)

Tablo 7 : ÜRÜN GRUPLARINA GÖRE SATIŞLAR-TON

Katı Kimyevi Gübreler	2018	2017	Değişim
Kompoze	656.584	651.276	0,82%
Azotlu	819.594	982.784	(16,60%)
Fosfatlı ve Diğer	196.457	312.773	(37,19%)
Katı Gübre Toplamı	1.672.635	1.946.833	(14,08%)
Sıvı ve Toz Gübre	41.542	43.693	(4,92%)
Genel Toplam	1.714.177	1.990.526	(13,88%)

Grafik 5 –YILLAR İTİBARI İLE SATIŞ MİKTARLARI VE PAZAR PAYLARI



D. YATIRIMLAR

Gübretaş, Türkiye faaliyetlerinde 2018 yılı içinde 57.503.480 ₺ (2017: 70.333.018 ₺) yatırım harcaması gerçekleştirmiştir.

2019 yılı içerisinde Şirket'in yatırım faaliyetleri aşağıdaki çalışmalar kapsamında devam etmekte olup, ilgili yatırımların en kısa sürede hayata geçirilmesi planlanmaktadır.

- Yarımca tesislerinde liman dolgu projesinin birinci fazına başlanması,
- Yarımca tesislerinde fosforik asit tankı inşaatı,
- Yarımca tesislerinde NPK-2 tesislerinde iyileştirme çalışmalarına başlanması ve
- İskenderun tesislerinde 100 bin tonluk deponun devreye alınması.

Yatırımlarda teşviklerden yararlanma durumu

T.C. Ticaret Bakanlığı'nca 110061 sayılı Yatırım Teşvik Belgemizin tamamlama vizesi 20/09/2018 tarihinde yapılmıştır. Sabit yatırım tutarı 290.369.160 ₺ olarak gerçekleşmiştir.

Yatırımlardan yararlanılacak destek unsurları 2018 yılı için Sigorta Primi İşveren Hissesi

Desteği, Gümrük Vergisi Muafiyeti, Vergi İndirimi Oranı (%100), Yatırıma Katkı Oranı (%40) ve KDV istisnasından oluşmaktadır. 2018 yılında ikiz NPK tesisleri ve amonyak tankının inşa edilmesi süreçlerinde Sigorta Primi İşveren Hissesi Desteğinden ve KDV istisnasından yararlanılmıştır.

Şirket tarafından T.C. Ticaret Bakanlığı'na yapılan 26 Mart 2018 tarih ve 38928 sayılı başvuruya istinaden 16 Mayıs 2018 tarih ve 136984 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi temin edilmiştir. Söz konusu Yatırım Teşvik Belgesi 26.03.2021 tarihine kadar geçerlidir ve 84.000.000 ₺ tutarındaki sabit kıymet yatırım planlarını ihtiva etmektedir. Yatırımların yararlanacağı destek unsurları Vergi İndirimi Oranı (%70), Yatırıma Katkı Oranı (%30) ve KDV istisnasından oluşmaktadır. 2018 yılında İskenderun Tesisleri Modernizasyonu süreçlerinde KDV istisnasından yararlanılmıştır.

Şirket tarafından T.C. Ticaret Bakanlığı'na yapılan 26 Mart 2018 tarih ve 38927 sayılı başvuruya istinaden 11 Haziran 2018 tarih ve 137850 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi temin edilmiştir. Söz konusu Yatırım Teşvik Belgesi 26.03.2022 tarihine kadar geçerlidir ve 235.000.000 ₺ tutarındaki sabit kıymet yatırım planlarını ihtiva etmektedir. Yatırımların yararlanacağı destek unsurları Vergi İndirimi Oranı (%50), Yatırıma Katkı Oranı (%25), Sigorta Primi İşveren Hissesi Desteği ve KDV istisnasından oluşmaktadır.

III. ARAŞTIRMA GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

A. TÜRKİYE TOPRAK VERİMLİLİĞİ HARİTASI

“Türkiye Toprak Verimliliği Haritası Projesi” çalışmaları devam etmektedir. Bu projede ülke topraklarının verimlilik değerleri haritasının oluşturulması amaçlanmaktadır. Bu doğrultuda, mevcut nitelik ve nicelik bilgileri, konumsal verilerle sınıflandırılarak harita programı vasıtasıyla konumlar altındaki alt alanlara veriler şeklinde girilmektedir. Bugüne kadar GPS ile konum tayini yapılarak alınan toplam 10.024 noktanın analizi yapılmıştır. Çiftçilerden gelen toprak örneklerinde de analizler yapılmakta ve gübreleme önerilerini de içeren raporlar arazi sahiplerine ulaştırılmaktadır.

B. KALİTE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Alanında uzman, yetişmiş insan kaynağı, donanımlı laboratuvar altyapısı ile Türk Çiftçisine sunulan tüm gübre ve özel ürünlerin en iyi kalitede olması için kalite geliştirme çalışmaları artarak devam etmektedir.

İzmit Yarımca Laboratuvarı Türkak tarafından yapılan denetimlerin ardından 17025 ISO/EN Kalite belgesini yenilemiştir. İzmir ve Iskenderun Laboratuvarları analiz kapsamı genişleyerek çalışmalarına devam etmektedir.

C. ÜRÜN GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

2018 yılında Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı' nın onayı ile Yarımca Tesisleri bünyesinde Ar-Ge Merkezi kurulmuştur. Bu merkezle yerli ve milli kaynakları azami düzeyde kullanarak yeni nesil ve inovasyon içerikli bitki besleme ürünlerinin geliştirilmesi amaçlanmıştır. Bu çerçevede kamu kurumları ve üniversitelerle işbirliği modelleri de kullanılarak, ülkenin ve üreticilerin ihtiyaç duyduğu ürünlere daha kolay ulaşılmasını sağlayacak çözümlerin geliştirilmesi hedeflenmektedir.

Ar-Ge Merkezi'nin kurulduğu ilk yıl olan 2018'de Tarım ve Orman Bakanlığı, Tarımsal Araştırmalar ve Politikalar Genel Müdürlüğü (TAGEM)'ne sunulan Ar-Ge projesi kabul edilmiş ve 36 ay boyunca kamu destekli olarak yürütülmesi kararlaştırılmıştır. Proje ortakları arasında Konya Selçuk Üniversitesi ve Ankara Üniversitesi ile 6 farklı bölgedeki tarımsal araştırma enstitüleri bulunmaktadır.

D. YERLİ ÜRÜNE DESTEK

Gübretaş kimyevi gübre üretiminde yerli girdilerin daha fazla kullanılmasına yönelik Ar-Ge çalışmalarını yıllardır sürdürmektedir. GÜBRETAS bu hedef doğrultusunda Türkiye'nin önemli yeraltı zenginliklerinden bor elementini içeren bitki besleme ürünlerinin sayısını artırmaktadır. Gübretaş'ın Türkiye'nin toprak yapısı ve bitkilerin besin maddesi ihtiyacını dikkate alarak geliştirdiği ALTIN ÇİÇEK-S, SÜPER PANCAR-S, ÇOTANAK FERTİL ve SÜPER ÇOTANAK gibi bitkiye ve bölgeye özel taban gübreleri bor elementi katkılı olarak üretilmektedir. Bunların yanı sıra Gübretaş'ın ürün portföyünde DERMİN, BOR, BOR-8, COMBİ, COMBİ PLUS ve MICRO gibi bitkilerin damlama sulama ve yapraklı beslenmesinde kullanılan farklı oranlarda bor içeren ürünler de yer almaktadır.

IV. SOSYAL SORUMLULUK PROJELERİ

A. TÜRKİYE TOPRAK VERİMLİLİĞİ HARİTASI PROJESİ

Gübretas 2005 yılında tarımsal üretimde verimliliğin artırılmasında büyük rolü bulunan toprak analizinin önemini anlatmak için bir sosyal sorumluluk projesi başlatmıştır. Bu projeye tarım alanlarının verimlilik haritasını da oluşturmayı amaçlayan Gübretas projeyi tamamıyla şirket imkânlarıyla gerçekleştirmektedir.

Gübretas'ın on yılı aşkın süredir yürüttüğü Türkiye Toprak Verimliliği Haritası Projesi'nin temel amaçları şunlardır:

1. Türkiye'nin coğrafi bölgelere göre makro ve mikro besin elementi düzeyindeki verimlilik haritasını çıkartarak, tarımsal üretimin geleceği için bir veri tabanı oluşturmak ve bu alanda yapılacak çalışmalara kaynak oluşturmak,
2. Başta TKK ortakları olmak üzere tüm çiftçilerin bilinçli gübre kullanımını sağlamak ve numune alınan arazilerin gübre desenlerini belirlemek,
3. Çiftçilerin arazilerinde toprak yapısı ile ilgili sorunlar varsa bunları tespit ederek, analiz sonuçlarına göre oluşturulan önerileri çiftçilere bildirerek sorunların çözümlerine ve verimlilik artışına katkı sağlamak,
4. Elde edilen verilere göre bitkiye ve bölgeye özel gübre formülleri geliştirmek,
5. Gübretas'ın bu proje kapsamında yaptığı çalışmaların sonuçlarını, daha sonra T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı ve üniversitelerin bu alanda yaptıkları çalışmalarla birleştirerek ülke tarımı ile ilgili büyük bir veri tabanı oluşumuna katkı sağlamak ve
6. Bu proje ile birlikte en az 10 bin önder çiftçiyi; toprak analizi, gübre ve gübreleme teknikleri ve bilinçli tarımsal üretim konularında uygulamalı olarak eğitmek.

B. GÜBRETAS EĞİTİM BURSUSU

Tarım sektöründe nitelikli insan gücünü desteklemek amacıyla 2007 yılından beri lisans düzeyindeki öğrenciler için verilen Gübretas Eğitim Bursu'nun kapsamı 2017 yılından itibaren genişletilmiştir. Artık ziraat fakültelerinde lisansüstü eğitim gören belli sayıda tezli yüksek lisans ve doktora öğrencisi de bu yıldan itibaren burstan yararlanmaya başlamıştır.

Bu kapsamda 2018-19 eğitim yılı itibariyle Türkiye genelindeki toplam 35 ziraat fakültesinde lisans, yüksek lisans ve doktora eğitimi gören ihtiyaç sahibi çiftçi çocuklarına eğitim dönemi boyunca burs desteği sağlanmaya devam edilmektedir.

Başlangıcından bu yana 350'den fazla ziraat fakültesi öğrencisinin yararlandığı bu projede, halihazırda yaklaşık 126 lisans ve lisansüstü ziraat fakültesi öğrencisine burs verilmektedir.

C. BİLİNÇLENDİRME FAALİYETLERİ

Gübretaş “bilinçli tarımsal üretimi yaygınlaştırarak topraklarımıza bereket katmak” misyonundan hareketle üreticilere yönelik eğitim faaliyetleri yürütmektedir. Tarımsal üreticilerin dünya pazarlarında rekabet edebileceği yüksek verimli ve üstün kaliteli ürünler yetiştirmesi, başta gübre olmak üzere girdi maliyetlerini optimize ederek karlılığını artırması gibi amaçları olan eğitim faaliyetleri yıl boyunca sürdürülmektedir. Eğitim toplantılarında üreticiler, dengeli gübrelemenin temel ilkeleri, bitki besleme teknikleri ve toprak analizi konularında bilgilendirilmektedir. Uzman ziraat mühendisleri arazi çalışmaları ve reçetelendirme faaliyetleriyle uygulamalı danışmanlık hizmeti de vermektedir. GÜBRETAS, tarımsal danışmanlık hizmetini Üretici Danışma Hattı, web ve mobil uygulamalar ile sosyal medya üzerinden de gerçekleştirmektedir.

D. ÜRETİCİ DANIŞMA HATTI

GÜBRETAS, tarımsal üreticilere canlı telefon bağlantısı ile danışmanlık hizmeti vermektedir. Türkiye genelinde üreticiler, (0850) 811 50 50 numaralı telefon hattını arayarak, Gübretaş uzman ziraat mühendislerine bitki besleme alanındaki sorularını iletip anlık cevap alabilmektedir. Üreticiler tarladan, bağdan, bahçeden danışma hattını arayarak anlık olarak tarımsal üretim sorunlarını çözme, bilgi paylaşma, ürün ve hizmetlerle ilgili bilgi alma imkânına sahiptir.

E. MOBİL DANIŞMA HİZMETİ

Tarımsal üretimde verimliliği artırmak amacıyla bitkilere özel gübreleme programları oluşturan Gübretaş, bu önemli birikimi geliştirmiş olduğu Etkili Gübreleme Programları (EGP) uygulaması aracılığıyla tarımsal üreticilerin kullanımına sunmaktadır. Ücretsiz olan bu mobil uygulama sayesinde üreticiler, Türkiye’de tarımı yapılan 41 çeşit tarımsal bitkinin besleme programlarını gübre kullanım zamanı, yöntemi ve dozuyla birlikte cep telefonlarından takip edebilmektedir. Bu uygulama ile birlikte Gübretaş’ın bitki besleme alanındaki 67 yıllık tecrübesi akıllı telefon ve tabletlere taşınmıştır. Çiftçiler, cep telefonlarındaki uygulamanın “Uzmana Sorun” bölümünden tarlada çalışırken bile yeni bilgi talebinde bulunabilme ve anlık olarak cevap alabilme imkânına sahip olmuştur.

F. MODEL TARIMSAL ÜRETİM

Bilinçli tarımsal üretimi yaygınlaştırmak için model tarlalar/bahçeler oluşturulmaktadır. Model arazilerde gübreleme programları toprak analizi sonuçlarına göre belirlenmektedir. Önder çiftçilerle birlikte yönetilen model alanlarda minimum gübre tüketimi ile en yüksek verime ulaşılması hedeflenmektedir. Böylece gereğinden fazla gübre tüketiminin önüne geçilerek kaynak israfını önlemeye ve en değerli doğal kaynaklardan birisi olan ülke topraklarını korumaya çalışılmaktadır.

Model tarlalar/bahçeler üretim döneminde uzman mühendisler tarafından sürekli kontrol edilmekte ve elde edilen sonuçlar düzenlenen tarla günleri ile bölgedeki çiftçilerle paylaşılmaktadır. Model arazilerde kullanılan bitki besleme programları; Gübretaş tarafından “Etkili Gübreleme Programları” adıyla dokümana dönüştürülerek çeşitli iletişim mecraları üzerinden tüm çiftçilere ulaştırılmaktadır.

V. ŞİRKET FAALİYETLERİNE İLİŞKİN DİĞER GELİŞMELER

A. OLAĞAN VE OLAĞANÜSTÜ GENEL KURULLAR VE KÂR PAYI DAĞITIMI

2017 yılı hesap dönemine ait 66. Olağan Genel Kurul Toplantısı 3 Mayıs 2018 Perşembe günü gerçekleştirilmiş olup, detaylar kurumsal yönetim bilgi formu dokümanında sunulmuştur. Dönem içerisinde Olağanüstü Genel Kurul toplantısı yapılmamıştır.

Gübretaş, Sermaye Piyasası Kurulu’nun II-19.1 no’lu Kâr Payı Tebliği uyarınca hazırlanan Kâr Dağıtım Politikası çerçevesinde kâr dağıtımını yapmaktadır.

Gübretaş, Şirket menfaatlerini de göz önünde bulundurarak hissedarlarına azami oranda kâr payı dağıtılmasını prensip olarak benimsemektedir. Şirket’in kâr payı dağıtımında imtiyazlı hakları yoktur. Kâr payı dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak kâr payı dağıtılır.

Kâr payının hangi tarihlerde ve ne şekilde verileceği Şirket Esas Sözleşmesi’nin 31. Maddesine göre Yönetim Kurulu’nun teklifi üzerine Genel Kurul tarafından kararlaştırılır.

2018 yılı içerisinde kâr payı dağıtımını gerçekleştirilmemiş olup, son 5 yıl içerisinde 1 ₺ nominal değerli paya ödenen nakit kâr payı oranlarımız (brüt) Tablo 8’de sunulmuştur:

Tablo 8 : YILLAR İTİBARIYLA HİSSE BAŞINA KÂR DAĞITIM ORANI

2017	2016	2015	2014	2013
-	-	% 10	% 15	% 20

B. BAĞIŞ VE YARDIMLAR

Gübretaş Eğitim Bursu kapsamında Gübretaş 2018 yılında 816.300 ₺ burs ödemesi gerçekleştirmiştir. Şirket ayrıca çeşitli eğitim kurumlarına 56.300,19 ₺ yardımda bulunan Gübretaş'ın 2018 yılında toplam bağış ve yardım tutarı 872.609,19 ₺ olmuştur.

C. İÇ DENETİM FAALİYETLERİ

Şirket'te Genel Müdürlük'e bağlı olarak çalışmalarını sürdüren İç Denetim Müdürlüğü; Genel Müdürlük, Tesisler ve Bölge Müdürlükleri'nde belirli dönemlerde gerçekleştirilen işlemlerin yasal mevzuata, Şirket vizyon, misyon, hedef, strateji, genel amaç, prosedür, ve talimatlarına uygunluğunu tespit etmektedir. Bu çalışmalar esnasında bilginin güvenilirliği ve doğruluğu, Şirket politikalarına, planlara, prosedürlere, yönetmeliklere ve yasalara uygunluğu, varlıkların korunması, kaynakların tutumlu ve verimli kullanımı, faaliyetler ve programlar için belirlenen amaçların gerçekleştirilmesi, hataların nedenleri, düzeltici önlemleri, faaliyetlerin verimliliği, etkinliği ve sonuç olarak Şirket'in faaliyetlerini bir bütün olarak denetlemekte ve denetim sonuçları çerçevesinde iyileştirmelere yönelik önerilerde bulunarak hazırlanan denetim raporlarını üst yönetime sunmaktadır.

D. ÖZEL VE KAMU DENETİMLERİ

Gübretaş'ta 2016 yılında başlayan ve hâlihazırda devam eden bir vergi incelemesi (tam inceleme) süreci devam etmektedir.

Gübretaş konsolide finansal tablolarının bağımsız denetimi yanında, kurumlar vergisi beyannamesi tam tasdik hizmeti de almaktadır.

E. İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ VE BAKİYELERİNE İLİŞKİN BİLGİLER

1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların 30 no'lu dipnotunda detay tablolar verilmiştir.

F. ŞİRKET ALEYHİNDE AÇILAN DAVALAR VE DİĞER HUSUSLAR

Konsolide finansal tabloların 8 ve 16 numaralı dipnotlarında, Şirket ve karşı taraflarca açılmış davaların konuları, son durumları ve konsolide finansal tablolar üzerindeki etkileri açıklanmıştır.

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket ve yöneticileri hakkında uygulanan herhangi bir idari veya adli yaptırım bulunmamaktadır.

G. BAĞLILIK RAPORU

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 199. Maddesi gereğince Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan 01.01.2018-31.12.2018 hesap dönemine ait "Bağlılık Raporu" sonucu aşağıda sunulmuştur:

"Gübretas'ın hâkim ortağı Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne 35791 numarası ile kayıtlı, "Yukarı Bahçelievler Mahallesi Wilhem Thomsen Caddesi No:7 Çankaya Ankara" adresinde mukim Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri Merkez Birliği olup,

- ❖ geçmiş faaliyet yılında hâkim ortakla, hâkim ortağın bağlı ortaklıkları, hâkim ortağın yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir ortaklığın yararına şirket'in yaptığı herhangi bir hukuki işlemin bulunmadığı ve
- ❖ geçmiş faaliyet yılında hâkim ortağın ya da ona bağlı bir ortaklığın yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlemin bulunmadığı,

sonucuna ulaşılmıştır."

H. BAĞLI ORTAKLIKLAR VE İŞTİRAKLER

1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların 1 no'lu dipnotunda bağlı ortaklık ve iştiraklerimize ilişkin detay bilgilere yer verilmiştir.

VI. İRAN FAALİYETLERİ

A. ÜRETİM

Razi'nin 877.000 m² alan üzerinde 3.515.000 ton/yıl üretim kapasitesi olup, fosforik asit üretim ve satışı gerçekleştiren bağlı ortaklığı Arya'nın 126.000 ton/yıl kapasitesi ile birlikte Razi'nin toplam kapasitesi 3.641.000 ton/yıl'a ulaşmaktadır.

Razi ve Arya tarafından 2018 yılında 1.850.906 ton (2017: 1.776.670 ton) muhtelif cinslerde mamül üretilmiş ve kapasite kullanım oranı % 50,84 (2017: % 48,80) olarak gerçekleşmiştir.

Tablo 9 : RAZİ PETROCHEMICAL CO. ÜRETİM-TON

Ürün	2018	2017	Değişim	Kapasite	2018 KKO
Amonyak	870.638	861.873	1,02%	1.336.000	65,17%
Üre	399.032	338.461	17,90%	594.000	67,18%
Kükürt	250.142	263.622	(5,11%)	508.000	49,24%
Sülfürik Asit	226.799	204.145	11,10%	627.000	36,17%
Fosforik Asit	55.617	58.356	(4,69%)	126.000	44,14%
DAP	48.678	50.213	(3,06%)	450.000	10,82%
Toplam	1.850.906	1.776.670	4,18%	3.641.000	50,84%

B. SATIŞ

Razi tarafından satılan ürünlerin fiyatları genel olarak Ortadoğu havzasında oluşan fiyatlara göre şekillenmektedir. Kârlılık seviyeleri ürün fiyatlarındaki artış azalışlara paralel hareket etmektedir.

Razi ve bağlı ortaklıkları tarafından 2018 yılında 1.504.379 ton (2017: 1.426.644 ton) ürün satılarak 1.990.946.875 ₺ (2017: 1.383.888.122 ₺) hasılat elde edilmiştir.

Razi'de üretim ve satış rakamları arasında oluşan fark, Razi'nin tam entegre üretim yapısı sebebiyle özellikle amonyak ve kükürt ürünlerinin bir kısmının ara mamül olarak kullanılmasından kaynaklanmaktadır.

Tablo 10 : RAZİ PETROCHEMICAL CO. SATIŞ-TON

ÜRÜN (Razi & Arya)	2018	2017	Değişim
Amonyak	655.611	599.955	9,28%
Üre	427.575	290.320	47,28%
Kükürt	156.106	190.957	(18,25%)
Sülfürik Asit	54.036	23.144	133,48%
DAP	49.555	61.896	(19,94%)
Fosforik Asit	31.604	39.546	(20,08%)
Ara Toplam	1.374.487	1.205.818	13,99%
Üre	94.951	93.498	1,55%
Amonyum Sülfat	34.940	108.827	(67,89%)
Amonyak		18.501	
TOPLAM	1.504.379	1.426.644	5,45%

C. YATIRIMLAR

Razi tesislerinde verimlilik artışına dönük yatırımlar ve renovasyon yatırımları gerçekleştirilmiştir. Razi 2018 yılı içinde 9.774.848 ₺ (2017: 39.889.440 ₺) yatırım harcaması yapmıştır.

VII. İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKASI VE ETİK İLKELER

A. İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKASI

En önemli varlığını insan kaynağı olarak gören, sürdürülebilir büyümesini çalışanlarının yetkinliklerinde ve gelişiminde bulan Gübretaş, çalışanlarını seçerken ve işe yerleştirirken, etnik köken, dil, din, cinsiyet ve siyasi düşünce ayrımı gözetmemektedir. Şirket adil yaklaşım, etkin iletişim ve çözüm odaklı davranış temelinde hareket ederek, takım çalışmasına uygun, idealist ve yeniliklere açık insanlar bulmayı hedeflemektedir. Değerlendirme yaparken; objektif başarı kriterleri ve kurum kültürü rehber edinilmektedir. Çalışanları ilgilendirecek olan kararlar alınmadan önce; çalışanlar ve çalışan temsilcileriyle görüş alışverişinde bulunmak önemsenmektedir.

İş sağlığı güvenliği ve çevre kalite sistemleri doğrultusunda; sürekli iyileştirme ve organizasyonel gelişim çalışmaları yapılmaktadır. Organizasyonel gelişim çalışmaları sonucunda; değişen ve gelişen Şirket faaliyetlerine göre görev tanımları ve süreç akışları düzenlenmektedir.

Şirket çalışanları, yatay ve dikey kariyer için çaba göstermeye teşvik edilirken, gerekli fiziki, sosyal ve psikolojik ortam hazırlanmaktadır. Çalışanların göstermiş olduğu çaba maddi ve manevi olarak ödüllendirilmektedir.

Bugünün ihtiyaçlarını karşılayan ve yarına hazırlıklı olmayı sağlayacak yöntem ve tekniklerle; çalışanların bilgi, birikim ve donanım eksikliklerinin giderilmesi için gerekli adımları atılmaktadır. Bütçe beklentileri ve şirket stratejileri doğrultusunda birim hedefleri düzenlenir ve bu hedeflere ulaşabilmek için ihtiyaç analizleri Şirket tarafından yapılır. İhtiyaç analiz sonuçlarına göre; eğitim ve kişisel gelişim faaliyetleri planlanmakta ve bu faaliyetler hayata geçirilmektedir.

B. ETİK İLKELER VE ÇALIŞMA POLİTİKASI

Gübretas bünyesinde etik ilkeler; uyulması ya da kaçınılması gereken ve özü “dürüstlük” olan davranışlar bütünü ifade etmekte olup, Şirket’in etik ilkeler kapsamında dikkat etmiş olduğu tüm hususlar “Gübretas Etik İlkeler ve Çalışma Politikası” altında ifade edilmiştir.

Şirket Etik İlkeleri’nin temel amacı yönetmeliklerin, prosedürlerin, talimatların, standartların, kanunların ve düzenlemelerin her türlü tutum ve davranışlarımızla ilgili yol gösterici olamayabileceği durumlarda iş etiği/iş ahlâkı konusunda ortak bir kurum kültürü oluşturmak; bu konudaki bilinci, duyarlılığı ve farkındalığı yükseltmektir.

Bu çerçevede Şirket çalışanlarından ve tedarikçilerinden, bu politika öncülüğünde hareket etmeleri beklenmektedir. Bu ilkeler kapsamında Gübretas her türlü ayrımcılığı, fiziksel ve psikolojik şiddeti reddetmektedir.

Şirket Etik İlke ve Çalışma Politikası’na uygun olmayan davranışların tespiti için etik.bildirim@gubretas.com.tr adresli e-posta ve 0216 468 50 55 no’lu telefon hattı üzerinden etik ihlali bildirim kanalları oluşturulmuştur. Şirket, aykırı davranış sergileyen kişiler için ilgili kurulu ve kişileri harekete geçirerek derhal karar almakta, bu kararlar uygulanmakta ve Şirket tarafından ihlal bildirimini yapanlar sonuç ile ilgili bilgilendirilmektedir.

VIII. RİSK YÖNETİMİ VE UNSURLARI

A. RİSK YÖNETİMİ

Şirket’in varlığını ve gelişimini olumsuz yönde etkileyebilecek risklerin erken teşhisi, değerlendirilmesi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve risklerin yönetilmesine ilişkin çalışmalar Risk, Süreç ve Kalite Yönetimi Müdürlüğü’nün koordinasyonunda yürütülmektedir. Şirket genelinde riskler finansal, stratejik, operasyonel ve diğer riskler olmak üzere dört kategoride takip edilmektedir. Şirket’in faaliyetlerini olumlu ya da olumsuz yönde etkileme potansiyeli olan riskler, risk sorumlularıyla sürekli değerlendirilmektedir. Risk yönetimine ilişkin günlük ve aylık bazda raporlar üretilmekte ve gerektiğinde eylem planları hazırlanarak uygulamaya geçirilmektedir. “Entegre Risk Yönetimi Sistemi” geliştirme çalışmaları bağlamında finansal kategorideki risklere ilişkin yazılım çalışması tamamlanarak modül uygulamaya alınmıştır. Diğer taraftan risklerin minimize edilmesi ve daha etkin yönetimi için Şirket genelindeki süreçler gözden geçirilmiş, performans kriterleri tanımlanmış ve “Kalite Yönetimi Sistemi” uygulamaya alınmıştır. Kurumsal risk yönetiminin etkinliğini artırmak için “Risk Yönetimi Politikası” belirlenmiş ve Şirket genelinde yayınlanmıştır.

B. RİSK UNSURLARI

Şirket hedeflerine ulaşırken temel risk unsurları olarak finansal riskler, stratejik riskler ve operasyonel riskler ön plana çıkmaktadır. Şirket yöneticileri yukarıda belirtilen kategorilerde bütün risklerin olumsuz etkilerin azaltılması ve fırsatların değerlendirilmesi konusunda gerekli önlemleri almaktadırlar.

Ticaretini yaptığı son ürünlerin ve üretimde kullanacağı hammaddelerin tamamına yakını yurtdışından tedarik eden şirket, bu bağımlılık sebebi ile kurlardaki ve emtia fiyatlarındaki değişikliklerden etkilenmektedir. Kur değişimlerine karşı koruyucu türev işlemler (hedging) yolu ile, hammadde ve emtia fiyat değişimlerine karşı ise piyasaların yakında takibi ile söz konusu finansal risklerin minimize edilmesine çalışılmaktadır.

Tedarik, depolama, üretim ve taşıma süreçlerinde yaşanabilecek riskler operasyonel kapsamda değerlendirilmektedir. Yurtiçi yatırımlar ile depolama kapasitemizin arttırılması, üretim tesislerinin daha verimli hale gelmesi hedeflenmektedir. Yine tedarik ve lojistik süreçlerimizin yakından takibi ile burada oluşabilecek aksaklıkların önlenmesine ve gerektiği takdirde hızla aksiyon alınmasına çalışılmaktadır.

IX. YÖNETİM KURULU

A. YÖNETİM KURULU'NUN YAPISI VE OLUŞUMU

Yönetim Kurulu, Genel Kurul Toplantıları'nda Esas Sözleşme, TTK ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde seçilir. Yönetim Kurulu, TTK ve SPK mevzuatı çerçevesinde görevlerini ifa ederler.

B. YÖNETİM KURULU'NUN FAALİYET ESASLARI

Yönetim Kurulu, faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yürütür. Yönetim Kurulu, Riskin Erken Saptanması Komitesi aracılığıyla her iki ayda bir şirket'in risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin etkinliğini gözden geçirir. İç denetim sisteminin işleyişi ve etkinliği hakkında faaliyet raporunda bilgi verilir. Yönetim Kurulu başkanı ile icra başkanı/genel müdürün yetkileri Şirket Esas Sözleşmesi'nde net bir biçimde ayrıştırılmamakla beraber şirket'te hiç kimse tek başına sınırsız karar verme yetkisi ile donatılmamıştır. Yönetim Kurulu, şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin sağlanmasında, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında

öncü rol oynamakta olup bu amaca yönelik olarak Kurumsal Yönetim Komitesi ve Yatırımcı ve İştirak İlişkileri Müdürlüğü ile yakın işbirliği içerisinde hareket etmektedir.

Yönetim Kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile Şirket'te sebep olabilecekleri zararlar sigorta ettirilmiştir.

C. YÖNETİM KURULU TOPLANTILARININ ŞEKLİ

Yönetim Kurulu toplantıları ve karar nisabı Esas Sözleşme, TTK ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde yapılır. Şirket'te Yönetim Kurulu toplantılarına ilişkin çalışmaları yürütmek ve Yönetim Kurulu üyelerine hizmet vermek üzere Genel Müdüre bağlı GM Ofis birimi oluşturulmuştur. Şirket içindeki birimler konularıyla ilgili ihtiyaç duyulan kararlar için önergelerini hazırlayarak Genel Müdürlük onayını aldıktan sonra GM Ofis'e iletirler. Bu önergelerle ilgili gündem oluşturularak Yönetim Kurulu toplantısına davet yazısıyla birlikte Yönetim Kurulu başkanlığına ulaştırılır. Yönetim Kurulu davet yazısı ve gündemi Yönetim Kurulu başkanının onayıyla Yönetim Kurulu üyelerine iletilir. Toplantıdan sonra alınan kararlar Yönetim Kurulu üyelerine ve ilgili birimlere gönderilir. Yıl içinde 12 adet Yönetim Kurulu toplantısı yapılmıştır.

Yönetim Kurulu üyelerinin ağırlıklı oy hakkı ve olumsuz veto hakkı yoktur. Yönetim Kurulu'nda kararlar oy çokluğuyla alınmakta olup Yönetim Kurulu üyeleri tarafından yöneltilen sorular ve açıklanan görüşler karar zaptına geçirilmektedir. Yönetim Kurulu üyeleri prensip olarak her toplantıya katılır. Yönetim Kurulu düzenli olarak ve Esas Sözleşme hükümleri çerçevesinde en az ayda bir defa ve gerekli görülen hallerde bu süreye bağlı kalmaksızın toplanırlar.

D. YÖNETİM KURULU KOMİTELERİNİN SAYI, YAPI VE BAĞIMSIZLIĞI

Yönetim Kurulu, Şirket'in içinde bulunduğu durum ve gereksinimlere uygun olarak, görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir biçimde yerine getirebilmek amacıyla TTK, Şirket Esas Sözleşmesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri Tebliği doğrultusunda Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi'nden oluşmuştur. Yönetim Kurulu yapılanması gereği Aday Gösterme Göstermesi ve Ücret Komitesi'nin görevleri Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir. Şirket, Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin 4.5.2 maddesine uyum sağlamak amacı ile Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan komitelerin çalışma usul ve esaslarını belirleyerek 27.07.2018 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayınlamıştır.

Denetimden Sorumlu Komite

Adı Soyadı	Ünvan	Görev
Mehmet BULUT	Komite Başkanı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Seyfullah ARSLANTÜRK	Komite Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Murat YAŞA	Komite Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Komite, Yönetim Kurulu'nda görev alan üç bağımsız üyeden oluşmaktadır. Komite Başkanlığı görevini Mehmet BULUT yürütmektedir. Komitenin diğer üyeleri ise Seyfullah ARSLANTÜRK ve Murat YAŞA'dır.

Komite'nin görev ve sorumlulukları arasında;

- Kamuya açıklanan konsolide finansal tabloların yürürlükteki mevzuat ve Uluslararası Finansal Muhasebe Standartları'na uygunluğunu denetlemek,
- Faaliyet raporunu gözden geçirerek burada yer alan bilgilerin Komitenin sahip olduğu bilgilere göre doğru ve tutarlı olup olmadığını belirlemek,
- Ortaklar ve menfaat sahiplerinden gelen ve konsolide finansal tablolarını etkileyecek derecede önemli olan şikâyetleri incelemek,
- İç denetim faaliyetlerinin etkinliğini gözden geçirmek,
- Şirket'in iç denetimden sorumlu birimi tarafından gerçekleştirilen denetimler esnasında veya sonucunda tespit edilen önemli sorunların ve bu sorunların giderilmesi ile ilgili önerilerinin zamanında Komite'nin bilgisine ulaştırılmasını ve tartışılmasını sağlamak ve
- Şirket faaliyetlerinin yürürlükteki mevzuatlara ve şirket içi düzenlemelere uygun olarak yürütülüp yürütülmediğini gözetmek yeralmaktadır.

Komite, 2018 faaliyet yılında 5 adet toplantı gerçekleştirmiş olup bu doğrultuda Yönetim Kurulu'na 5 adet rapor sunmuştur.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Adı Soyadı	Ünvan	Görev
Murat YAŞA	Komite Başkanı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet TUNÇAK	Komite Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi
Gökhan GÜMÜŞ	Komite Üyesi	Yatırımcı ve İştirak İlişkileri Müdürü

Komite, Yönetim Kurulu'nda görev alan iki üye ve Yatırımcı ve İştirak İlişkileri Müdürü olmak üzere toplam üç üyeden oluşmaktadır. Komite Başkanlığı görevini bağımsız üye Murat YAŞA yürütmektedir. Komitenin diğer üyeleri Mehmet TUNÇAK ve Gökhan GÜMÜŞ'tür.

Komite'nin görev ve sorumlulukları arasında,

- Kurumsal Yönetim İlkelerinin öneminin ve faydalarının Şirket bünyesinde benimsenmesini sağlamak ve
- Kurumsal Yönetim ilkeleri'nin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise, gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit etmek ve Yönetim Kurulu'na kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunmak yer almaktadır.

Komite, 2018 faaliyet yılında 2 adet toplantı gerçekleştirmiş olup bu doğrultuda Yönetim Kurulu'na 2 adet rapor sunmuştur.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Adı Soyadı	Ünvan	Görev
Seyfullah ARSLANTÜRK	Komite Başkanı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet BULUT	Komite Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Dr. Ertuğrul KÖSE	Komite Üyesi	Risk, Süreç ve Kalite Yönetimi Müdürü

Riskin Erken Saptanması Komitesi Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla oluşturulmuştur.

Komite, Yönetim Kurulu'nda görev alan iki üye ve Risk ve Süreç Yönetimi Müdürü olmak üzere toplam üç üyeden oluşmaktadır. Komite Başkanlığı görevini bağımsız Yönetim Kurulu üyesi Seyfullah ARSLANTÜRK yürütmektedir. Komitenin diğer üyeleri Mehmet BULUT ve Dr. Ertuğrul KÖSE'dir.

Komite'nin görev ve sorumlulukları arasında;

- Şirket'in izleyeceği risk yönetimi stratejileri ve politikalarını hazırlayarak, Yönetim Kurulu'nun onayına sunmak ve uygulamaları yakından takip etmek,
- Şirket'in taşıdığı temel riskler konusundaki limitlerin belirlenmesi için Yönetim Kurulu'na öneride bulunmak ve limit ihlallerini gözetmek,

- Risk yönetimi politikalarında değişiklik yapılması konusunda Yönetim Kurulu'na önerilerde bulunmak,
- Riskin belirlenmesi, tanımlanması, ölçülmesi, değerlendirilmesi ve yönetilmesi süreçlerine yönelik izlemenin ve haberleşmenin yerine getirilmesini sağlamak ve
- Risk ölçüm yöntem ve sonuçlarının doğruluğunun ve güvenilirliğinin sağlanmasına zemin oluşturmak yer almaktadır.

Komite, 2018 faaliyet yılında 6 adet toplantı gerçekleştirmiş olup bu doğrultuda Yönetim Kurulu'na 6 adet rapor sunmuştur.

Bağımsızlık Beyanı

"Gübre Fabrikaları T.A.Ş (Şirket) Yönetim Kurulu'nda, mevzuat, esas sözleşme ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından ilan edilen Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirlenen kriterler kapsamında "bağımsız üye" olarak görev yapmaya aday olduğumu, bu kapsamda;

a) Şirket, Şirket'in yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile Şirket'in yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya Şirket'te önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarım arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5'inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olunmadığını ya da önemli nitelikte ticari ilişkinin kurulmadığını,

b) Son beş yıl içerisinde, başta Şirket'in denetimi (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dahil), derecelendirilmesi ve danışmanlığı olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde Şirket'in önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, ortak (%5 ve üzeri), önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışmadığımı veya Yönetim Kurulu üyesi olmadığımı,

c) Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi olmam sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,

ç) Bağlı olduğum mevzuata uygun olarak, üniversite öğretim üyeliği hariç, üye olarak seçildikten sonra kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı çalışmayacağımı,

d) 31/12/1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu (G.V.K.)'na göre Türkiye'de yerleşik sayıldığımı,

e) Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,

f) Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde Şirket işlerine zaman ayırabileceğimi,

g) Şirketin Yönetim Kurulu'nda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla Yönetim Kurulu üyeliği yapmadığımı,

ğ) Şirket'in veya Şirket'in yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız Yönetim Kurulu üyesi olarak görev almıyor olduğumu ve

h) Yönetim Kurulu üyesi olarak seçilen tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmemiş olduğumu beyan ederim."

E. ŞİRKET'İN STRATEJİK HEDEFLERİ

- Kalite bilinci, etkin kaynak yönetimi, sürekli iyileştirme, verimlilik ve müşteri odaklılığı esas alan yönetim anlayışı çerçevesinde tüm süreçlerinde çağdaş teknolojik imkânlardan azami derecede faydalanan, akademik dünya ve ilgili kurumlarla birlikte çiftçinin bilinçlendirilmesi ve bilgilendirilmesi suretiyle Tarım Kredi Kooperatifleri ile işbirliği içinde sinerji oluşturarak Türk tarımının gelişmesinde ve ilerlemesinde aktif rol oynayan bir firma olmak,
- Alt yapı tesisleri ve markalaşmış "Gübretas" adıyla sektörünü yönlendiren, uluslararası standartları yakalamış üretim teknolojisi ile dünya ölçeğinde rekabet gücüne ulaşmış Türkiye'nin lider firması olmak,
- "Önce İnsan" yaklaşımı içinde çalışanlarını hem maddi hem de manevi anlamda fiziki ve sosyal imkânları sağlamış, çevre bilincini, ekolojik dengeyi ve insan sağlığını ön planda tutan, sosyal içerikli projeleri destekleyen ve bizzat içinde yer alan bir firma olmak,
- Dünyadaki gelişmeleri yakından takip ederek, Ar-Ge çalışmalarına ağırlık veren, akredite edilmiş laboratuvarları ve bilgi bankasıyla çiftçinin ihtiyacı olan ürün çeşitliliğini sağlayan, tarımsal alanda müşterilerine farklı imkân ve alternatif sunan bir firma olmak,
- Sahip olduğumuz geçmişimizden ve köklerimizden güç alarak; modern bilgi ve teknoloji ile donatılmış tesislerimizde, profesyonel yönetim anlayışına sahip uzman kadromuzla kimyevi gübre üretim ve tedariğini en kaliteli şekilde yapmak, ürünlerimizin müşterilere en kısa sürede ulaşımını sağlayacak satış ve sevkiyat ağını kurmak,
- "Üstün kalite, uygun maliyet" anlayışı çerçevesinde sürdürülebilir bir büyüme trendi yakalamak ve piyasa üstünlüğünü elde tutmak,
- Gübretas kamuoyu ve çiftçiler arasında iletişim kanalları ve köprüleri tesis ederek tanıtım ve halkla ilişkiler çalışmalarına ağırlık vermek, Gübretas'ın kurumsal yapısına uygun imaj geliştirme faaliyetleri yapmak ve bunları firma içine ve dışına yönelik olarak yaygınlaştırmak,

- Kârlılık, verimlilik ve etkinlik esasları çerçevesinde dünya ile rekabet edebilecek ürün kalitesine ve standardizasyonuna ulaşmak, etkin ve verimli kaynak yönetimi için sürekli iyileştirme faaliyetlerini sürdürmek, üretim için gerekli olan hammadde ihtiyacını kendi kendisine karşılayabilmek, ülke içinde ve dışında üretim ve alt yapı tesislerine sahip olmak ve bunlarla uyumlu pazarlama stratejisi ve politikaları tespit ve tayin etmek,
- Başarısını müşteri memnuniyeti ile ölçen, müşteri ihtiyaçlarına hızlı ve kaliteli çözümler üretebilen bir firma olmaktır.

F. YÖNETİM KURULUNA SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Yönetim Kurulu üyelerinin ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretlendirme esasları SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında hazırlanan Ücretlendirme Politikası'nda belirlenmiştir. Şirket'in ücretlendirme politikası Yönetim Kurulu ve üst düzey yöneticiler bazında açıklanmış olup Türkçe ve İngilizce olarak Şirket internet sitesinde yayınlanmıştır.

Yönetim Kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere piyasadaki ekonomik veriler, piyasadaki mevcut ücret politikaları, Şirket'in büyüklüğü ve kişilerin deneyimleri, eğitimleri ve Şirket'e olan katkıları ve mevcut pozisyonları dikkate alınarak uluslararası standartlar ve yasal yükümlülöklere göre belirlenir. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlendirilmesinde hisse senedi opsiyonları veya Şirket'in performansına dayalı ödeme planları kullanılmaz.

Şirket herhangi bir Yönetim Kurulu üyesine veya idari sorumluluğu bulunan yöneticilere borç ve kredi vermemiş, üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırmamış veya lehine kefalet gibi teminatlar vermemiştir.

Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait Yönetim Kurulu üyeleri, Genel Müdür ile Genel Müdür Yardımcılarına sağladığı faydaların toplamı konsolide finansal tablolarının ve 30 no'lu dipnotunda sunulmuştur.

X. GÜBRE SEKTÖRÜNE İLİŞKİN DEĞERLENDİRME VE HEDEFLERİMİZ

A. 2018 YILI DEĞERLENDİRMESİ

Türkiye’de yaşanan ekonomik dalgalanmalar nedeniyle 2018 yılında gübre tüketimi 2016 ve 2017 yıllarına göre düşüş göstermiştir. Buna rağmen yaklaşık 5,4 milyon tonluk toplam gübre tüketimi, son 10 yılın ortalamasına yakın bir seviyede gerçekleşmiştir. Gübretaş da 1,67 milyon ton katı gübre satışı ve yaklaşık %31’lik pazar payıyla sektör liderliğini güçlendirmiştir. 2018 yılı aynı zamanda Gübretaş’ın tüm zamanlardaki en yüksek üretim miktarlarından birine ulaştığı yıllardan biri olmuştur. Öte yandan Gübretaş geçen yıl milli ekonomiye katma değer sağlama hedefiyle yoğun şekilde sürdürdüğü ihracat alanında da önemli adımlar atmıştır. Ortadoğu, Afrika ve bölge ülkeleriyle yapılan ihracat bağlantıları ile 2018’de yurtdışına ihraç edilen katı gübre miktarı 2017’ye oranla iki kat artarak 30 bin tona yaklaşmıştır. Son yıllarda ağırlık verdiği ihracat alanında başta Katar olmak üzere Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti, Ukrayna, Gürcistan, Afganistan ve Azerbaycan gibi birçok ülkeye gübre ihracatı gerçekleştiren Gübretaş, Ekim 2018’de Katar’dan Al Baida Group ile yaptığı distribütörlük anlaşmasıyla Katar’ın yanı sıra Umman ve Kuveyt pazarlarına da bitki besleme ürünlerini ulaştıracaktır. Gübretaş’ın Ar-Ge çalışmalarına da hız verdiği 2018 yılında halihazırda T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından onaylanmış bulunan ülkemizdeki 900 civarındaki Ar-Ge Merkezi’nden birini gübre sektöründe faaliyete başlatmıştır. Yarımca Tesislerimiz bünyesinde kurulan Gübretaş Ar-Ge Merkezi, 32 çalışanıyla gündemine aldığı projelerle ilgili çalışmalarına devam etmektedir.

Yıl boyunca gübre piyasasının yakından takibi ve fırsat alımları yolu ile Gübretaş, faaliyet kârlılığı açısından da iyi bir yılı geride bırakırken, bunun yanında ticari ve finansal yükümlülüklerin yönetimi için riskten korunma (hedging) tekniklerini de aktif olarak kullanmıştır.

2018 yılı İran’daki bağlı ortaklığımız Razi’nin üretim ve satış faaliyetleri açısından son yılların en başarılı dönemlerinden birisi olarak göze çarparken, özellikle amonyak fiyatlarının global piyasalarda geçen yılların üzerinde bir performans sergilemesi bir diğer olumlu gelişme olarak dikkat çekmiştir.

B. 2019 YILI TÜRKİYE GÜBRE SEKTÖRÜ VE GÜBRETAS'A İLİŞKİN BEKLENTİLER

Türkiye gübre sektöründeki dinamiklere bakıldığında 2019 yılında gübre tüketiminin 2018 yılına benzer bir seyir izleyeceği öngörülmektedir. Ekonomik dengelenmeye paralel olarak 2018 Eylül ayı sonrası gübre fiyatlarında tüketiciler lehine düzenlemeler yapılmıştır. Özellikle sonbahar sezonunda ekonomik gerekçelerle gübre kullanmaktan imtina eden tüketicilerin, yetersiz bitki beslemeden kaynaklanabilecek verim ve kalite kayıpları yaşamamak için azotlu gübrelerin tüketimine ağırlık verdiği görülmektedir. Öte yandan bahar yağışlarının zamanında ve dengeli yağması da gübre tüketimini olumlu etkileyecektir.

Ülkenin en büyük tarımsal üretici ailesi Tarım Kredi Kooperatifleri'nin bir üyesi olan Gübretaş ise bu süreçte yaygın satış ağı, yenilikçi vizyonu ve risklere karşı gösterdiği proaktif yaklaşımlarıyla 2019 yılında da faaliyet kârlılığını yükseltmeyi ve sürdürülebilir büyüme sağlamayı hedeflemektedir.

Son yıllarda sıvı-toz gübre pazarına ve ihracata verdiği önemle de ön plana çıkmaya başlayan Gübretaş, bu alandaki büyüme stratejilerini devam ettirerek sadece Türkiye'nin değil, Türkiye'nin içerisinde yer aldığı Ortadoğu bölgesinin de en önemli oyuncularından biri olmayı amaçlamaktadır.

Yatırım çalışmalarını da hız kesmeden sürdüren Gübretaş, 2019 yılı içerisinde başta Yarımca tesislerinde liman genişletme yatırımı olmak üzere yine aynı tesislerde fosforik asit depolama tankı inşası ile Iskenderun tesisindeki depo yatırımı gibi birçok yatırım planlamıştır.

Ar-Ge ve sosyal sorumluluk faaliyetlerine de hız kesmeden devam etmeyi planlayan Gübretaş; bir yandan Tarım Akademisi, Türkiye Toprak Verimliliği Haritası gibi projelerle sektörde inovasyon ve yeniliklere öncülük etmeyi amaçlarken, bir yandan da 2019 yılında da sürdüreceği bilinçlendirme faaliyetleri, model tarla ekimleri, tarımsal danışmanlık hizmetleri ve çiftçi çocuklarına eğitim bursu desteğiyle de bu alandaki öncülüğünü pekiştirmeye devam edecektir.

XI. FİNANSAL DURUM VE HİSSE PERFORMANSI

A. FİNANSAL ORANLAR

Tablo 11 : SON 5 YIL İTİBARIYLA YILSONU FİNANSAL ORANLAR

	2018	2017	2016	2015	2014
LİKİDİTE ORANLARI					
Cari Oran	0,95	0,91	0,89	1,18	1,13
Asit Test Oranı	0,52	0,47	0,62	0,62	0,71
MALİ ORANLAR					
Finansal Kaldıraç Oranı	0,71	0,67	0,64	0,56	0,61
Öz Kaynaklar/ Aktif	0,29	0,33	0,36	0,44	0,39
VERİMLİLİK ORANLARI					
Stok Devir Hızı	3,15	3,32	2,73	2,75	3,47
Alacak Devir Hızı	8,59	8,71	7,33	51,05	53,78
Aktif Devir Hızı	1,05	0,94	0,84	0,81	0,87
KÂRLILIK ORANLARI					
Brüt Kârlılık Oranı	0,28	0,15	0,15	0,21	0,25
Esas Faaliyet Kârlılık Oranı	0,17	0,02	0,02	0,11	0,15
FAVÖK Oranı	0,19	0,04	0,04	0,13	0,17

B. KÂR PAYI HAKKI

Gübretas'ın kâr dağıtım politikası, TTK, Sermaye Piyasası Kanunu ve Esas Sözleşme hükümleri çerçevesinde oluşturularak 62. Olağan Genel Kurul'un onayına sunulmuştur. Şirket'in "Kâr Dağıtım Politikası" kurumsal internet sitesinde Türkçe ve İngilizce olarak yatırımcılarının ve kamuoyunun bilgisine sunulmuştur. Şirket'in kâra katılım konusunda imtiyazlı ortağı bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu'nun 2017 yılı kârının kullanım şekline dair 28/03/2018 tarihli kararı aşağıdaki gibidir;

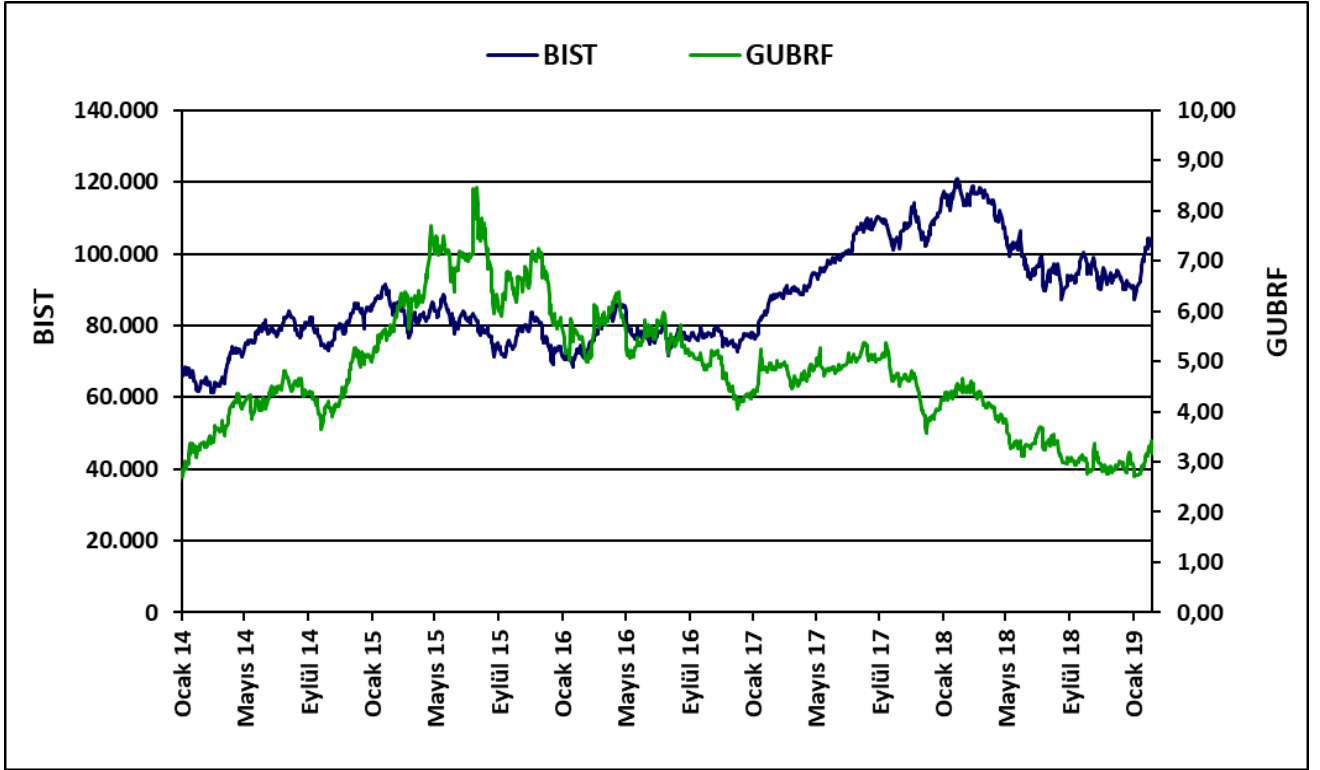
"2017 yılında yasal kayıtlara göre 30.872.583,43-₺, Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na uygun hazırlanan finansal tablolarda ise 33.317.912-₺ net kar elde etmiştir. Yatırımlar sebebiyle artan nakit ihtiyacı ve finansal yapının korunması gereklilikleri nedeniyle;

- Kar dağıtımı yapılmaması,
- Vergi Usul Kanunu'na göre hazırlanan tablolarda kar oluşmasına istinaden, 1. Tertip yasal yedek akçe ayrılması,
- Kalan tutarın olağanüstü yedeklere aktarılması, önerilmektedir."

C. HİSSE SENEDİ PERFORMANSIMIZ

Borsa İstanbul'da işlem gören hisse senedimizin son yıllar itibariyle Borsa İstanbul ile karşılaştırmalı performans grafiği ve 2018 yılı içerisindeki 3 aylık dönemler itibariyle kapanış fiyatları aşağıdaki gibidir:

Grafik 6: HİSSE SENEDİ PERFORMANSIMIZ



Tablo 12 : 3 AYLIK DÖNEM SONU İTİBARIYLA HİSSE KAPANIŞ FİYATLARI

02.01.2018	30.03.2018	29.06.2018	28.09.2018	31.12.2018
4,28	4,15	3,54	3,09	2,96

XII. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

1. Gübretaş ile Socar Turkey Enerji Anonim Şirketi ("STEAS") (Beraberce "Taraflar"),

STEAS'ın bağlı bulunduğu SOCAR şirketler grubu petrokimya tesislerinden ve yakın coğrafyadaki diğer üreticilerden karbomit/üre ithal edilmesi ve ithal edilen karbomit/üenin Türkiye Cumhuriyeti iç pazarında ve yurt dışı pazarlarda satılması faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla Taraflar arasında bir "Potansiyel İş Birliği"nin gerçekleştirilmesi ve bu çerçevede faaliyette bulunmak üzere her iki tarafın da paylarının %50 (yüzde elli)'sine sahip olacağı bir Ortak Girişim ("Joint Venture", "JV") kurulması amacıyla, Potansiyel İş Birliği-JV kapsamını ve Taraflar'ın karşılıklı hak ve yükümlülüklerini belirlemek için Taraflar'ın müzakere süreçlerini başlatması niyetini içeren 31.01.2019 tarihli bir niyet mektubu imzalamışlardır.

2. Gübretaş ile Petrol-İş Sendikası arasındaki 2019 ve 2020 yıllarını kapsayacak toplu iş sözleşmesi görüşmelerine 06.02.2019 tarihi itibarıyla başlanmıştır.

3. Gübretaş ile Koza Altın İşletmeleri Anonim Şirketi arasında devam eden dava sürecinde 27.12.2018 tarihli duruşma sonucunda, davanın kabulü ile taraflar arasında 02.07.2007 tarihinde tanzim edilen sözleşmenin feshine, dava ve sözleşmeye konu maden işletme sahasından Koza Altın İşletmeleri A.Ş.'nin tahliyesine, maden işletme sahasının Gübretaş'a teslimine istinaf yolu açık olmak üzere karar verildiği bildirilmişti. Mahkeme kararındaki "işletme ruhsatlarının davacı adına tescili istemli talebin idari bir tasarruf olması sebebiyle reddine" şeklindeki hükmün kaldırılarak, işletme ruhsatlarının davacı (Gübretaş) adına tesciline karar verilmesi amacıyla istinaf yoluna başvurulmuştur.

XIII. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Gübretaş, Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim Tebliği’nde (“Tebliğ”) yer alan ilkelere bağlı olarak faaliyetlerini sürdürmektedir. Gübretaş, şirketlerin sürdürülebilir bir büyümeye sahip olmasının en temel kurallarından birisinin kurumsal yönetim uygulamaları olduğuna inanmaktadır. Bu nedenle başta pay sahipleri olmak üzere çalışanları, müşterileri ve ilgili bütün taraflar ile arasındaki ilişkileri kurumsal yönetim anlayışının genel kabul görmüş unsurları olan hesap verebilirlik, eşitlik, şeffaflık ve sorumluluk anlayışıyla etkin bir yönetim ve denetim çerçevesinde yürütmektedir. Bu çerçevede, Tebliğ’in 11. maddesi gereğince Yatırımcı ve İştirak ilişkileri Müdürlüğü tarafından yapılması gereken başlıca görevler titizlikle yerine getirilmektedir.

Tebliğ uyarınca uygulanması zorunlu tüm ilkelere uyum sağlanmış olup, uygulanması zorunlu olmayan ilkeler ile ilgili henüz uyum sağlanamayan ilkelere uyum kapsamındaki çalışmalar devam etmektedir. Şirket’te tam olarak uyum sağlanamayan gönüllü ilkeler dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışması bulunmamaktadır.

Öte yandan SPK’nın 10.01.2019 tarih, 2/49 sayılı kararı doğrultusunda Şirket’in gönüllü ilkelere uyum durumuna ilişkin açıklamalara Kurumsal Yönetim Uyum Raporu (“URF”) (EK-1), mevcut kurumsal yönetim uygulamaları hakkındaki bilgilere ise Kurumsal Yönetim Bilgi Formu (“KYBF”) (EK-2) şablonlarında yer verilmiştir. Şirket bu şablonlara Şirket Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu’nda yer vermekte olup, Şirket tarafından ilgili şablonlar ayrıca Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda (“KAP”) (<https://www.kap.org.tr/tr/>) kamuoyunun bilgisine sunulmaktadır.

URF’de ve KYBF’de dönem içerisinde önemli bir değişiklik olması durumunda özel durum açıklaması yapılmasının yanı sıra ara dönem faaliyet raporlarında da ilgili hususlara yer verilecektir.

XIV. SONUÇ

SAYIN ORTAKLARIMIZ,

2018 yılında toplam 1.594.167 ton (2017: 2.031.923 ton) çeşitli gübre ve hammadde iç ve dış piyasalardan temin edilmiş ve toplam 670.130 ton (2017: 683.228 ton) çeşitli bileşimlerdeki kimyevi katı gübre üretimi gerçekleştirilmiştir. Buna karşılık 2018 yılında 1.714.177 ton (2017: 1.990.526 ton) katı, sıvı, toz gübre ve diğer satışlar gerçekleştirilmiştir. Toplam net satış geliri 2.638.318.593 ₺ (2017: 2.273.950.745 ₺) olmuştur.

Ayrıca Şirket'in bağlı ortaklığı Razi ve bağlı ortaklıklarında 1.850.906 ton (2017: 1.776.670 ton) gübre ve gübre hammaddesi üretilmiş ve 1.504.379 ton (2017: 1.426.644 ton) gübre ve gübre hammaddesi satışı yapılarak 1.990.946.875 ₺ (2017: 1.383.888.122 ₺) net satış geliri elde edilmiştir.

Şirket konsolide bazda 4.559.086.668 ₺ (2017: 3.487.261.450 ₺) net satış gelirine ulaşmıştır. Bu rakamdan, satılan malın maliyeti, faaliyet giderleri, diğer gelir ve giderleri ve finansman giderlerinin çıkarılması ile 140.977.347 ₺ (2017: 11.554.750 ₺) vergi öncesi kâr oluşmuştur. Bu tutara 14.577.880 ₺ net vergi geliri eklendikten sonra 155.555.227 ₺ (2017: 25.822.668 ₺) konsolide kâr oluşmuştur. Bu rakamdan 219.895.363 ₺ (2017: -7.495.244 ₺) kontrol gücü olmayan paylara isabet eden tutar düşüldüğünde ana ortaklığa isabet eden konsolide zarar tutarı 64.340.136 ₺ (2017: 33.317.912 ₺ konsolide kâr) olmaktadır.

2018 yılı faaliyetlerimiz ile ilgili olarak yukarıda takdim edilen neticeleri değerlendirmelerinize sunarız.

Saygılarımızla,

YÖNETİM KURULU

EK-1 – KURUMSAL YÖNETİM UYUM RAPORU

	UYUM DURUMU					AÇIKLAMA
	EVET	KISMEN	HAYIR	MUAF	İLGİSİZ	
1.1. PAY SAHİPLİĞİ HAKLARININ KULLANIMININ KOLAYLAŞTIRILMASI						
1.1.2 - Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyebilecek nitelikteki bilgi ve açıklamalar güncel olarak ortaklığın kurumsal internet sitesinde yatırımcıların kullanımına sunulmaktadır.	X					
1.2. BİLGİ ALMA VE İNCELEME HAKKI						
1.2.1- Şirket yönetimi özel denetim yapılmasını zorlaştırıcı işlem yapmaktan kaçınmıştır.					X	
1.3. GENEL KURUL						
1.3.2- Şirket, Genel Kurul gündeminin açık şekilde ifade edilmesini ve her teklifin ayrı bir başlık altında verilmiş olmasını temin etmiştir.	X					
1.3.7-İmtiyazlı bir şekilde ortaklık bilgilerine ulaşma imkânı olan kimseler, kendileri adına ortaklığın faaliyet konusu kapsamında yaptıkları işlemler hakkında genel kurulda bilgi verilmesini teminen gündeme eklenmek üzere yönetim kurulunu bilgilendirmiştir.	X					
1.3.8 - Gündemde özellik arz eden konularla ilgili yönetim kurulu üyeleri, ilgili diğer kişiler, finansal tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililer ve denetçiler, genel kurul toplantısında hazır bulunmuştur.	X					
1.3.10-Genel kurul gündeminde, tüm bağışların ve yardımların tutarları ve bunlardan yararlananlara ayrı bir maddede yer verilmiştir.	X					
1.3.11 - Genel Kurul toplantısı söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dahil kamuya açık olarak yapılmıştır.			X			Esas sözleşmemizin 23. maddesi “genel kurul toplantısına katılım ve oy kullanma hususlarında Sermaye Piyasası Mevzuatı ve TTK’nın ilgili hükümleri caridir” şeklindedir. Bu minvalde, genel kurulumuza medya ya da pay sahibi olmayan menfaat sahiplerinin katılımına dair herhangi bir düzenleme bulunmamaktadır.

	UYUM DURUMU					AÇIKLAMA
	EVET	KISMEN	HAYIR	MUAF	İLGİSİZ	
1.4. OY HAKKI						
1.4.1-Pay sahiplerinin oy haklarını kullanmalarını zorlaştıracı herhangi bir kısıtlama ve uygulama bulunmamaktadır.	X					
1.4.2-Şirketin imtiyazlı oy hakkına sahip payı bulunmamaktadır.	X					
1.4.3-Şirket, beraberinde hakimiyet ilişkisini de getiren karşılıklı iştirak ilişkisi içerisinde bulunduğu herhangi bir ortaklığın Genel Kurulu'nda oy haklarını kullanmamıştır.					X	
1.5. AZLIK HAKLARI						
1.5.1 -Şirket azlık haklarının kullanılmasına azami özen göstermiştir.	X					
1.5.2-Azlık hakları esas sözleşme ile sermayenin yirmide birinden daha düşük bir orana sahip olanlara da tanınmış ve azlık haklarının kapsamı esas sözleşmede düzenlenerek genişletilmiştir.			X			Esas sözleşmemizin 19. maddesi, azlık haklarının kullanımı için alt sınırı Türk Ticaret Kanunu'nda da öngörüldüğü şekilde "yüzde beş-yirmide bir" olarak tanımlamıştır. Tebliğin önerisi ise bu hakkın daha düşük oranda pay sahiplerine de kullanılması yönündedir.
1.6. KAR PAYI HAKKI						
1.6.1 - Genel kurul tarafından onaylanan kar dağıtım politikası ortaklığın kurumsal internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.	X					
1.6.2-Kar dağıtım politikası, pay sahiplerinin ortaklığın gelecek dönemlerde elde edeceği karın dağıtım usul ve esaslarını öngörebilmesine imkan verecek açıklıkta asgari bilgileri içermektedir.		X				Yönetim Kurulu'muzca hazırlanan "Kar Dağıtım Politikası" 2013 yılı olağan genel kurulunda pay sahiplerimizce onaylanmıştır. Ancak kar dağıtım politikamızda herhangi bir temettü verimi, asgari kar dağıtım oranı vb. detaya yer verilmediği için, oluşacak karın dağıtımına dair belirsizlikler içermektedir.
1.6.3- Kâr dağıtmama nedenleri ve dağıtılmayan kârın kullanım şekli ilgili gündem maddesinde belirtilmiştir.	X					
1.6.4 - Yönetim kurulu, kâr dağıtım politikasında pay sahiplerinin menfaatleri ile ortaklık menfaati arasında denge sağlanıp sağlanmadığını gözden geçirmiştir.	X					
1.7. PAYLARIN DEVRİ						
1.7.1-Payların devredilmesini zorlaştıracı herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır.	X					

	UYUM DURUMU					AÇIKLAMA
	EVET	KISMEN	HAYIR	MUAF	İLGİSİZ	
2.1. KURUMSAL İNTERNET SİTESİ						
2.1.1.-Şirketin kurumsal internet sitesi, 2.1.1 numaralı kurumsal yönetim ilkesinde yer alan tüm öğeleri içermektedir.	X					
2.1.2-Pay sahipliği yapısı (çıkarılmış sermayenin %5'inden fazlasına sahip gerçek kişi pay sahiplerinin adları, imtiyazları, pay adedi ve oranı) kurumsal internet sitesinde en az 6 ayda bir güncellenmektedir.	X					
2.1.4-Şirketin kurumsal internet sitesindeki bilgiler Türkçe ile tamamen aynı içerikte olacak şekilde ihtiyaca göre seçilen yabancı dillerde de hazırlanmıştır.		X				Şirket'imizin internet sitesi, Türkçe ve İngilizce olarak hazırlanmış olmakla birlikte, içerik olarak farklılaşmış durumdadır.
2.2. FAALİYET RAPORU						
2.2.1-Yönetim kurulu, yıllık faaliyet raporunun şirket faaliyetlerini tam ve doğru şekilde yansıtmayı temin etmektedir.	X					
2.2.2-Yıllık faaliyet raporu, 2.2.2 numaralı ilke de yer alan tüm unsurları içermektedir.	X					
3.1. MENFAAT SAHİPLERİNE İLİŞKİN ŞİRKET POLİTİKASI						
3.1.1- Menfaat sahiplerinin hakları ilgili düzenlemeler, sözleşmeler ve iyi niyet kuralları çerçevesinde korunmaktadır.	X					
3.1.3-Menfaat sahiplerinin haklarıyla ilgili politika ve prosedürler şirketin kurumsal internet sitesinde yayımlanmaktadır.	X					
3.1.4 - Menfaat sahiplerinin, mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemleri bildirmesi için gerekli mekanizmalar oluşturulmuştur.		X				Menfaat sahiplerinin etik olmayan işlemlerle ilgili Şirket'imize bildirimde bulunması için gerekli ihbar mekanizmaları oluşturulmuştur. Bu kapsamda e-posta ve telefon aracılığıyla gelen bildirimler Disiplin Kurulu tarafından değerlendirmeye alınarak süreç ilerletilmekte ve sonuca bağlanmaktadır. Öte yandan bu şikayetlerin denetim komitesine veya kurumsal yönetim komitesine iletebileceği bir mekanizma bulunmamaktadır.
3.1.5-Şirket, menfaat sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarını dengeli bir şekilde ele almaktadır.	X					

	UYUM DURUMU					AÇIKLAMA
	EVET	KISMEN	HAYIR	MUAF	İLGİSİZ	
3.2. MENFAAT SAHİPLERİNİN ŞİRKET YÖNETİMİNE KATILIMININ DESTEKLENMESİ						
3.2.1- Çalışanların yönetime katılımı, esas sözleşme veya şirket içi yönetmeliklerle düzenlenmiştir.	X					
3.2.2-Menfaat sahipleri bakımından sonuç doğuran önemli kararlarda menfaat sahiplerinin görüşlerini almak üzere anket / konsültasyon gibi yöntemler uygulanmıştır.	X					
3.3. ŞİRKETİN İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKASI						
3.3.1-Şirket fırsat eşitliği sağlayan bir istihdam politikası ve tüm kilit yönetici pozisyonları için bir halefiyet planlaması benimsemiştir.	X					
3.3.2- Personel alımına ilişkin ölçütler yazılı olarak belirlenmiştir.	X					
3.3.3-Şirketin bir İnsan Kaynakları Gelişim Politikası bulunmaktadır ve bu kapsamda çalışanlar için eğitimler düzenlenmektedir.	X					
3.3.4-Şirketin finansal durumu, ücretlendirme, kariyer planlaması, eğitim ve sağlık gibi konularda çalışanların bilgilendirilmesine yönelik toplantılar düzenlenmiştir.	X					
3.3.5 - Çalışanları etkileyebilecek kararlar kendilerine ve çalışan temsilcilerine bildirilmiştir. Bu konularda ilgili sendikaların da görüşü alınmıştır.	X					
3.3.6 - Görev tanımları ve performans kriterleri tüm çalışanlar için ayrıntılı olarak hazırlanarak çalışanlara duyurulmuş ve ücretlendirme kararlarında kullanılmıştır.	X					
3.3.7 - Çalışanlar arasında ayrımcılık yapılmasını önlemek ve çalışanları şirket içi fiziksel, ruhsal ve duygusal açıdan kötü muamelelere karşı korumaya yönelik prosedürler, eğitimler, farkındalığı artırma, hedefler, izleme, şikâyet mekanizmaları gibi önlemler alınmıştır.	X					

	UYUM DURUMU					AÇIKLAMA
	EVET	KISMEN	HAYIR	MUAF	İLGİSİZ	
3.3.8-Şirket, dernek kurma özgürlüğünü ve toplu iş sözleşmesi hakkının etkin bir biçimde tanınmasını desteklemektedir.	X					
3.3.9 - Çalışanlar için güvenli bir çalışma ortamı sağlanmaktadır.	X					
3.4. MÜŞTERİLER VE TEDARİKÇİLERLE İLİŞKİLER						
3.4.1-Şirket, müşteri memnuniyetini ölçmüştür ve koşulsuz müşteri memnuniyeti anlayışıyla faaliyet göstermiştir.	X					
3.4.2- Müşterinin satın aldığı mal ve hizmete ilişkin taleplerinin işleme konulmasında gecikme olduğunda bu durum müşterilere bildirilmektedir.	X					
3.4.3-Şirket mal ve hizmetlerle ilgili kalite standartlarına bağlıdır.	X					
3.4.4-Şirket, müşteri ve tedarikçilerin ticari sır kapsamındaki hassas bilgilerinin gizliliğini korumaya yönelik kontrollere sahiptir.	X					
3.5. ETİK KURALLAR VE SOSYAL SORUMLULUK						
3.5.1-Yönetim kurulu Etik Davranış Kuralları'nı belirleyerek şirketin kurumsal internet sitesinde yayımlamıştır.	X					
3.5.2- Ortaklık, sosyal sorumluluk konusunda duyarlıdır. Yolsuzluk ve rüşvetin önlenmesine yönelik tedbirler almıştır.	X					
4.1. YÖNETİM KURULUNUN İŞLEVİ						
4.1.1-Yönetim kurulu, strateji ve risklerin şirketin uzun vadeli çıkarlarını tehdit etmemesini ve etkin bir risk yönetimi uygulanmasını sağlamaktadır.	X					
4.1.2-Toplantı gündem ve tutanakları, yönetim kurulunun şirketin stratejik hedeflerini tartışarak onayladığını, ihtiyaç duyulan kaynakları belirlediğini ve yönetimin performansının denetlendiğini ortaya koymaktadır.	X					

	UYUM DURUMU					AÇIKLAMA
	EVET	KISMEN	HAYIR	MUAF	İLGİSİZ	
4.2. YÖNETİM KURULUNUN FAALİYET ESASLARI						
4.2.1-Yönetim kurulu faaliyetlerini belgelendirmiş ve pay sahiplerinin bilgisine sunmuştur.	X					
4.2.2-Yönetim kurulu üyelerinin görev ve yetkileri yıllık faaliyet raporunda açıklanmıştır.	X					
4.2.3-Yönetim kurulu, şirketin ölçeğine ve faaliyetlerinin karmaşıklığına uygun bir iç kontrol sistemi oluşturmuştur.	X					
4.2.4-İç kontrol sisteminin işleyişi ve etkinliğine dair bilgiler yıllık faaliyet raporunda verilmiştir.	X					
4.2.5-Yönetim kurulu başkanı ve icra başkanı (genel müdür) görevleri birbirinden ayrılmış ve tanımlanmıştır.	X					
4.2.7-Yönetim kurulu, yatırımcı ilişkileri bölümü ve kurumsal yönetim komitesinin etkili bir şekilde çalışmasını sağlamakta ve şirket ile pay sahipleri arasındaki anlaşmazlıkların giderilmesinde ve pay sahipleriyle iletişimde yatırımcı ilişkileri bölümü ve kurumsal yönetim komitesiyle yakın işbirliği içinde çalışmıştır.	X					
4.2.8- Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarara ilişkin olarak şirket, sermayenin %25'ini aşan bir bedelle yönetici sorumluluk sigortası yaptırmıştır.		X				Yönetim Kurulu üyelerimizin kusurları sebebi ile uğranabilecek zararlar sigorta ettirilmiş olmakla birlikte, sigorta ettirilen tutar tebliğin önerdiği "sermayenin %25'i" oranının altında kalmaktadır.
4.3. YÖNETİM KURULUNUN YAPISI						
4.3.9- Şirket yönetim kurulunda, kadın üye oranı için asgari %25'lik bir hedef belirleyerek bu amaca ulaşmak için politika oluşturmuştur. Yönetim kurulu yapısı yıllık olarak gözden geçirilmekte ve aday belirleme süreci bu politikaya uygun şekilde gerçekleştirilmektedir.			X			Şirket'imizde Yönetim Kurulu'nda kadınların temsili konusunda tebliğde bahsedildiği şekilde herhangi bir politika, hedef oran bulunmamaktadır.
4.3.10-Denetimden sorumlu komitenin üyelerinden en az birinin denetim/muhasebe ve finans konusunda 5 yıllık tecrübesi vardır.	X					

	UYUM DURUMU					AÇIKLAMA
	EVET	KISMEN	HAYIR	MUAF	İLGİSİZ	
4.4. YÖNETİM KURULU TOPLANTILARININ ŞEKLİ						
4.4.1-Bütün yönetim kurulu üyeleri, yönetim kurulu toplantılarının çoğuna fiziksel katılım sağlamıştır.	X					
4.4.2-Yönetim kurulu, gündemde yer alan konularla ilgili bilgi ve belgelerin toplantıdan önce tüm üyelere gönderilmesi için asgari bir süre tanımlamıştır.	X					
4.4.3-Toplantıya katılamayan ancak görüşlerini yazılı olarak yönetim kuruluna bildiren üyenin görüşleri diğer üyelerin bilgisine sunulmuştur.					X	
4.4.4-Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı vardır.	X					
4.4.5-Yönetim kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağı şirket içi düzenlemeler ile yazılı hale getirilmiştir.	X					
4.4.6-Yönetim kurulu toplantı zaptı gündemdeki tüm maddelerin görüşüldüğünü ortaya koymakta ve karar zaptı muhalif görüşleri de içerecek şekilde hazırlanmaktadır.	X					
4.4.7-Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında başka görevler alması sınırlandırılmıştır. Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında aldığı görevler genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.			X			Şirket'imizde Yönetim Kurulu üyesi olarak görev yapanların, grup içi/dışı başka görevler almasına dair bir düzenleme bulunmamaktadır.
4.5. YÖNETİM KURULU BÜNYESİNDE OLUŞTURULAN KOMİTELER						
4.5.5-Her bir yönetim kurulu üyesi sadece bir komitede görev almaktadır.		X				Yönetim Kurulu komitelerimizde bir üyenin birden fazla komitede görevlendirilmemesine dikkat edilmekle birlikte, icracı olmama ve komite başkanının bağımsız üyelerden olması gibi gerekçelerle bağımsız üyelerimiz için bu kuralın tam olarak uygulanması mümkün olmamaktadır.
4.5.6-Komiteler, görüşlerini almak için gerekli gördüğü kişileri toplantılara davet etmiştir ve görüşlerini almıştır.					X	

	UYUM DURUMU					AÇIKLAMA
	EVET	KISMEN	HAYIR	MUAF	İLGİSİZ	
4.5.7-Komitenin danışmanlık hizmeti aldığı kişi/kuruluşun bağımsızlığı hakkında bilgiye yıllık faaliyet raporunda yer verilmiştir.					X	
4.5.8-Komite toplantılarının sonuçları hakkında rapor düzenlenerek yönetim kurulu üyelerine sunulmuştur.	X					
4.6. YÖNETİM KURULU ÜYELERİNE VE İDARİ SORUMLULUĞU BULUNAN YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR						
4.6.1 - Yönetim kurulu, sorumluluklarını etkili bir şekilde yerine getirip getirmediğini değerlendirmek üzere yönetim kurulu performans değerlendirmesi gerçekleştirmiştir.			X			Yönetim Kurulu performans değerlendirmesi yapılmamıştır.
4.6.4-Şirket, yönetim kurulu üyelerinden herhangi birisine veya idari sorumluluğu bulunan yöneticilerine kredi kullandırmamış, borç vermemiş veya ödünç verilen borcun süresini uzatmamış, şartları iyileştirmemiş, üçüncü şahıslar aracılığıyla kişisel bir kredi başlığı altında kredi kullandırmamış veya bunlar lehine kefalet gibi teminatlar vermemiştir.	X					
4.6.5-Yönetim kurulu üyeleri ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler yıllık faaliyet raporunda kişi bazında açıklanmıştır.			X			Üst düzey yöneticilere sağlanan haklar, Şirket'in konsolide finansal tablo dipnotlarında topluca beyan edilmekte, şahıs bazında açıklama yapılmamaktadır.

EK-2 – KURUMSAL YÖNETİM BİLGİ FORMU

1. PAY SAHİPLERİ	
1.1. Pay Sahipliği Haklarının Kullanımının Kolaylaştırılması	
Yıl boyunca şirketin düzenlediği yatırımcı konferans ve toplantılarının sayısı	Şirket'imiz tarafından yatırımcı konferansı düzenlenmemiş olup, yıl boyunca şirket merkezimizde 8 adet yatırımcı toplantısı gerçekleştirilmiştir.
1.2. Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı	
Özel denetçi talebi sayısı	0
Genel kurul toplantısında kabul edilen özel denetçi talebi sayısı	0
1.3. Genel Kurul	
İlke 1.3.1 (a-d) kapsamında talep edilen bilgilerin duyurulduğu KAP duyurusunun bağlantısı	https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/671238
Genel kurul toplantısıyla ilgili belgelerin Türkçe ile eş anlı olarak İngilizce olarak da sunulup sunulmadığı	Türkçe ve İngilizce eş anlı olarak sunulmuştur.
İlke 1.3.9 kapsamında, bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayı veya katılanların oybirliği bulunmayan işlemlerle ilgili KAP duyurularının bağlantıları	Yıl içerisinde böyle bir işlem bulunmamaktadır.
Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) madde 9 kapsamında gerçekleştirilen ilişkili taraf işlemleriyle ilgili KAP duyurularının bağlantıları	Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) madde 9 kapsamında herhangi bir işlem yoktur.
Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) madde 10 kapsamında gerçekleştirilen yaygın ve süreklilik arz eden işlemlerle ilgili KAP duyurularının bağlantıları	https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/657160
Şirketin kurumsal internet sitesinde, bağış ve yardımlara ilişkin politikanın yer aldığı bölümün adı	Yatırımcı İlişkileri / Kurumsal Yönetim / Politikalar / Bağış ve Yardım Politikası
Bağış ve yardımlara ilişkin politikanın kabul edildiği genel kurul tutanağının yer aldığı KAP duyurusunun bağlantısı	https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/353068
Esas sözleşmede menfaat sahiplerinin genel kurula katılımını düzenleyen madde numarası	Yoktur.
Genel kurula katılan menfaat sahipleri hakkında bilgi	2017 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı'na pay sahipleri dışında şirket çalışanlarımız ve Bağımsız Denetim Kuruluşu temsilcisi katılmıştır.
1.4. Oy Hakları	
Oy hakkında imtiyaz bulunup bulunmadığı	Hayır
Oyda imtiyaz bulunuyorsa, imtiyazlı pay sahipleri ve oy oranları	-
En büyük pay sahibinin ortaklık oranı	75,95%
1.5. Azlık Hakları	
Azlık haklarının, şirketin esas sözleşmesinde (içerik veya oran bakımından) genişletilip genişletilmediği	Hayır
Azlık hakları içerik ve oran bakımından genişletildi ise ilgili esas sözleşme maddesinin numarasını belirtiniz.	-

1.6. Kar Payı Hakkı	
Kurumsal internet sitesinde kar dağıtım politikasının yer aldığı bölümün adı	Yatırımcı ilişkileri / Kurumsal Yönetim / Politikalar / Kâr Dağıtım Politikası
Yönetim kurulunun genel kurula karın dağıtılmamasını teklif etmesi halinde bunun nedenleri ve dağıtılmayan karın kullanım şeklini belirten genel kurul gündem maddesine ilişkin tutanak metni	Yönetim Kurulu'nun 2017 yılı kârının kullanım şekline dair 28/03/2018 tarihli kararı aşağıdaki gibidir; “2017 yılında yasal kayıtlara göre 30.872.583,43-₺, Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na uygun hazırlanan finansal tablolarda ise 33.317.912-₺ net kar elde etmiştir. Yatırımlar sebebiyle artan nakit ihtiyacı ve finansal yapının korunması gereklilikleri nedeniyle; • Kar dağıtımını yapılmaması, • Vergi Usul Kanunu'na göre hazırlanan tablolarda kar oluşmasına istinaden, 1. Tertip yasal yedek akçe ayrılması, • Kalan tutarın olağanüstü yedeklere aktarılması, önerilmektedir.” Yönetim Kurulu'nun kar dağıtımına ilişkin kararı genel kurulun onayına sunulmuştur. Fiziki ve elektronik ortamda yapılan oylama sonucunda Yönetim Kurulu'nun 2017 yılı karının kullanım şekline ilişkin kararı 601-₺ itibari değerde olumsuz oya karşılık 259.227.927,810739-₺ itibari değerde oyla onaylanmıştır. Pay sahibi Sn. Ali DEMİRTAŞ, elektronik ortamda “verimsiz bir bilanço olup yeterli kazanç sağlanamaması nedeninin açıklanması” şeklinde muhalefet şerhi vermiştir. Soru hakkında gerekli cevap yazılı olarak iletilecektir. Kar dağıtım önerisi ek olarak sunulmuştur.
Yönetim kurulunun genel kurula karın dağıtılmamasını teklif etmesi halinde ilgili genel kurul tutanağının yer aldığı KAP duyurusunun bağlantısı	https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/680943

Genel Kurul Toplantıları									
Genel Kurul Tarihi	Genel kurul gündemiyle ilgili olarak şirkete iletilen ek açıklama talebi sayısı	Pay sahiplerinin genel kurula katılım oranı	Doğrudan temsil edilen payların oranı	Vekaleten temsil edilen payların oranı	Şirket'in kurumsal internet sitesinde her gündem maddesiyle ilgili olumlu ve olumsuz oyları da gösterir şekilde genel kurul toplantı tutanaklarının yer aldığı bölümün adı	Kurumsal internet sitesinde genel kurul toplantısında yöneltilen tüm soru ve bunlara sağlanan yanıtların yer aldığı bölümün adı	Genel kurul toplantı tutanağının ilişkili taraflarla ilgili madde veya paragraf numarası	Yönetim kuruluna bildirimde bulunan imtiyazlı bir şekilde ortaklık bilgilerine ulaşma imkanı bulunan kişi sayısı (İçeriden öğrenenler listesi)	KAP'ta yayınlanan genel kurul bildiriminin bağlantısı
03/05/2018	0	77,60%	0,0026%	75,95%	Yatırımcı ilişkileri / Genel Kurul	Yatırımcı ilişkileri / Genel Kurul	-	101	https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/671262

2. KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK	
2.1. Kurumsal İnternet Sitesi	
Kurumsal internet sitesinde 2.1.1. numaralı kurumsal yönetim ilkesinde talep edilen bilgilerin yer aldığı bölümlerin adları	Yatırımcı ilişkileri / Ticaret Sicil Bilgileri, Ortaklık Yapısı, Esas Sözleşme, KAP Duyuruları, Finansal Veriler, Yıllık Faaliyet Raporu, Genel Kurul, Politikalar, Sıkça Sorulan Sorular
Kurumsal internet sitesinde doğrudan veya dolaylı bir şekilde payların %5'inden fazlasına sahip olan gerçek kişi pay sahiplerinin listesinin yer aldığı bölüm	Yatırımcı ilişkileri / Kurumsal Yönetim / Ortaklık Yapısı
Kurumsal internet sitesinin hazırlandığı diller	Türkçe ve İngilizce
2.2. Faaliyet Raporu	
2.2.2. numaralı kurumsal yönetim ilkesinde belirtilen bilgilerin faaliyet raporunda yer aldığı sayfa numaraları veya bölüm adları	
a) Yönetim Kurulu üyeleri ve yöneticilerin şirket dışında yürüttükleri görevler ve üyelerin bağımsızlık beyanlarının yer aldığı sayfa numarası veya bölüm adı	Yıllık Faaliyet Raporu/Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu/5.1. Yönetim Kurulu'nun Yapısı ve Oluşumu
b) Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan komitelere ilişkin bilginin sayfa numarası veya bölüm adı	Yıllık Faaliyet Raporu/Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu/5.4. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı
c) Yönetim kurulunun yıl içerisindeki toplantı sayısı ve üyelerin toplantılara katılım durumu bilgisinin sayfa numarası veya bölüm adı	Yıllık Faaliyet Raporu/Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu/5.3. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli
ç) Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri hakkında bilginin sayfa numarası veya bölüm adı	-
d) Şirket aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçları hakkında bilginin sayfa numarası veya bölüm adı	Yıllık Faaliyet Raporu/Şirket'imiz Aleyhinde Açılan Davalar ve Diğer Hususlar
e) Şirketin yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi hizmet aldığı kurumlarla arasındaki çıkar çatışmaları ve bunları önlemek için alınan tedbirlere ilişkin bilginin sayfa numarası veya bölüm adı	-
f) Sermayeye doğrudan katılım oranının %5'i aştığı karşılıklı iştiraklere ilişkin bilginin sayfa numarası veya bölüm adı	-
g) Çalışanların sosyal hakları, mesleki eğitimi ile diğer toplumsal ve çevresel sonuç doğuran şirket faaliyetlerine ilişkin kurumsal sosyal sorumluluk faaliyetleri hakkında bilginin sayfa numarası veya bölüm adı	Yıllık Faaliyet Raporu/Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu/4.4. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

3. MENFAAT SAHİPLERİ	
3.1. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası	
Kurumsal internet sitesinde tazminat politikasının yer aldığı bölümün adı	Yoktur.
Çalışan haklarının ihlali nedeniyle şirket aleyhine kesinleşen yargı kararlarının sayısı	2
İhbar mekanizmasıyla ilgili yetkilinin unvanı	Disiplin Kurulu Başkanlığı
Şirketin ihbar mekanizmasına erişim bilgileri	etik.bildirim@gubretas.com.tr / 0216 468 50 55
3.2. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi	
Kurumsal internet sitesinde, çalışanların yönetim organlarına katılımına ilişkin olan iç düzenlemelerin yer aldığı bölümün adı	Yoktur.
Çalışanların temsil edildiği yönetim organları	Sendika
3.3. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası	
Kilit yönetici pozisyonları için halefiyet planı geliştirilmesinde yönetim kurulunun rolü	Yönetim Kurulu, Şirket'imizin Eğitim ve Gelişim Prosedürü kapsamında çalışanlarımızın her türlü gelişimine ve yönetsel becerilerinin artmasına önem vermektedir.
Kurumsal internet sitesinde fırsat eşitliği ve personel alımı ölçütlerini içeren insan kaynakları politikasının yer aldığı bölümün adı veya politikanın ilgili maddelerinin özeti	Yatırımcı ilişkileri/Kurumsal Yönetim/Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu/4.3. İnsan Kaynakları Politikası
Pay edindirme planı bulunup bulunmadığı	Yoktur.
Kurumsal internet sitesinde ayrımcılık ve kötü muameleyi önlemeye yönelik önlemleri içeren insan kaynakları politikasının yer aldığı bölümün adı veya politikanın ilgili maddelerinin özeti	Yatırımcı ilişkileri/Kurumsal Yönetim/Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu/4.3. İnsan Kaynakları Politikası
İş kazalarıyla ilgili sorumluluk sebebiyle şirket aleyhine kesinleşen yargı kararı sayısı	0
3.5. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk	
Kurumsal internet sitesinde etik kurallar politikasının yer aldığı bölümün adı	Yatırımcı ilişkileri/Kurumsal Yönetim/Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu/4.4. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk
Kurumsal internet sitesinde kurumsal sosyal sorumluluk raporunun yer aldığı bölümün adı. Kurumsal sosyal sorumluluk raporu yoksa, çevresel, sosyal ve kurumsal yönetim konularında alınan önlemler	Yatırımcı ilişkileri/Kurumsal Yönetim/Kurumsal Sosyal Sorumluluk
İrtikap ve rüşvet de dahil olmak üzere her türlü yolsuzlukla mücadele için alınan önlemler	İrtikap ve rüşvet de dahil olmak üzere her türlü yolsuzlukla mücadele hususu Şirket'imizin Etik İlkeler ve Çalışma Politikası'nda yer almakta olup, çalışanlarımız bu konuya gereken titizliği göstermekle sorumlu tutulmuştur. Ayrıca bu kapsamda ortaya çıkabilecek şikayetler için Şirket'imiz tarafından gerekli ihbar mekanizmaları oluşturulmuştur. Bu kapsamda e-posta ve telefon aracılığıyla gelen bildirimler Disiplin Kurulu tarafından değerlendirmeye alınarak süreç ilerletilmekte ve sonuca bağlanmaktadır.

4. YÖNETİM KURULU-I	
4.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları	
En son yönetim kurulu performans değerlendirmesinin tarihi	-
Yönetim kurulu performans değerlendirmesinde bağımsız uzmanlardan yararlanılıp yararlanılmadığı	Hayır
Bütün yönetim kurulu üyelerinin ibra edilip edilmediği	Evet
Görev dağılımı ile kendisine yetki devredilen yönetim kurulu üyelerinin adları ve söz konusu yetkilerin içeriği	Fahrettin Poyraz-Yönetim Kurulu Başkanı; Ahmet Bağcı-Yönetim Kurulu Başkan Vekili; İbrahim Yumaklı-Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür
İç kontrol birimi tarafından denetim kuruluna veya diğer ilgili komitelere sunulan rapor sayısı	İç Kontrol birimi tarafından denetim kuruluna veya diğer ilgili komitelere rapor sunulmamakta olup, raporlar belli periyotlarla üst yönetimi yapılmaktadır.
Faaliyet raporunda iç kontrol sisteminin etkinliğine ilişkin değerlendirmenin yer aldığı bölümün adı veya sayfa numarası	Yıllık Faaliyet Raporu/Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu/5.2. Yönetim Kurulu'nun Faaliyet Esasları
Yönetim kurulu başkanının adı	Fahrettin Poyraz
İcra başkanı / genel müdürün adı	İbrahim Yumaklı
Yönetim kurulu başkanı ve icra başkanı/genel müdürün aynı kişi olmasına ilişkin gerekçenin belirtildiği KAP duyurusunun bağlantısı	Aynı kişi olmadıkları için KAP duyurusu bulunmamaktadır.
Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zararın, şirket sermayesinin %25'ini aşan bir bedelle sigorta edildiğine ilişkin KAP duyurusunun bağlantısı	-
Kurumsal internet sitesinde kadın yönetim kurulu üyelerinin oranını artırmaya yönelik çeşitlilik politikası hakkında bilgi verilen bölümün adı	Yoktur.
Kadın üyelerin sayısı ve oranı	0

Yönetim Kurulunun Yapısı

Yönetim Kurulu Üyesinin Adı/Soyadı	İcrada Görevli Olup Olmadığı	Bağımsız Üye Olup Olmadığı	Yönetim Kuruluna İlk Seçilme Tarihi	Bağımsızlık Beyanının Yer Aldığı KAP Duyurusunun Bağlantısı	Bağımsız Üyenin Aday Gösterme Komitesi Tarafından Değerlendirilip Değerlendirilmediği	Bağımsızlığını Kaybeden Üye Olup Olmadığı	Denetim, Muhasebe ve/veya Finans Alanında En Az 5 Yıllık Deneyime Sahip Olup Olmadığı
FAHRETTİN POYRAZ	İcrada Görevli Değil	Bağımsız üye değil	19/12/2017	-	Değerlendirilmedi	Hayır	Evet
AHMET BAĞCI	İcrada Görevli Değil	Bağımsız üye değil	03/05/2018	-	Değerlendirilmedi	Hayır	Hayır
RAMAZAN BİLGİÇ	İcrada Görevli Değil	Bağımsız üye değil	03/05/2018	-	Değerlendirilmedi	Hayır	Hayır
İBRAHİM YUMAKLI	İcrada Görevli	Bağımsız üye değil	28/10/2016	-	Değerlendirilmedi	Hayır	Evet
MEHMET TUNÇAK	İcrada Görevli Değil	Bağımsız üye değil	03/05/2018	-	Değerlendirilmedi	Hayır	Evet
SEYFULLAH ARSLANTÜRK	İcrada Görevli Değil	Bağımsız üye	28/02/2018	-	Değerlendirildi	Hayır	Hayır
MEHMET BULUT	İcrada Görevli Değil	Bağımsız üye	30/03/2018	-	Değerlendirildi	Hayır	Evet
MURAT YAŞA	İcrada Görevli Değil	Bağımsız üye	11/05/2017	-	Değerlendirildi	Hayır	Hayır

4. YÖNETİM KURULU-II	
4.4. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli	
Raporlama döneminde fiziki olarak toplanmak suretiyle yapılan yönetim kurulu toplantılarının sayısı	12
Yönetim kurulu toplantılarına ortalama katılım oranı	91,67%
Yönetim kurulunun çalışmalarını kolaylaştırmak için elektronik bir portal kullanılıp kullanılmadığı	Hayır
Yönetim kurulu çalışma esasları uyarınca, bilgi ve belgelerin toplantıdan kaç gün önce üyelere sunulduğu	14 gün önce Yönetim Kurulu üyelerine sunulmaktadır.
Kurumsal internet sitesinde yönetim kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağına belirlendiği şirket içi düzenlemeler hakkında bilginin yer aldığı bölümün adı	Yatırımcı ilişkileri/Esas Sözleşme/III. Yönetim Kurulu
Üyelerin şirket dışında başka görevler almasını sınırlandıran politikada belirlenen üst sınır	Bu hususta oluşturulmuş bir politika ve belirlenen bir sınır olmamakla birlikte, Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerimiz özelinde SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri 4.3.6 maddesinin "ğ" alt maddesinde belirtilen üst sınır benimsenmiştir.
4.5. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler	
Faaliyet raporunda yönetim kurulu komitelerine ilişkin bilgilerin yer aldığı sayfa numarası veya ilgili bölümün adı	Yıllık Faaliyet Raporu/Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu/5.4. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı
Komite çalışma esaslarının duyurulduğu KAP duyurusunun bağlantısı	https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/698446

Yönetim Kurulu Komiteleri-I

Yönetim Kurulu Komitelerinin Adları	Birinci Sütunda "Diğer" Olarak Belirtilen Komitenin Adı	Komite Üyelerinin Adı-Soyadı	Komite Başkanı Olup Olmadığı	Yönetim Kurulu Üyesi Olup Olmadığı
Denetimden Sorumlu Komite	-	MEHMET BULUT	Evet	Yönetim Kurulu üyesi
Denetimden Sorumlu Komite	-	MURAT YAŞA	Hayır	Yönetim Kurulu üyesi
Denetimden Sorumlu Komite	-	SEYFULLAH ARSLANTÜRK	Hayır	Yönetim Kurulu üyesi
Kurumsal Yönetim Komitesi	-	MURAT YAŞA	Evet	Yönetim Kurulu üyesi
Kurumsal Yönetim Komitesi	-	MEHMET TUNÇAK	Hayır	Yönetim Kurulu üyesi
Kurumsal Yönetim Komitesi	-	GÖKHAN GÜMÜŞ	Hayır	Yönetim Kurulu üyesi değil
Riskin Erken Saptanması Komitesi	-	SEYFULLAH ARSLANTÜRK	Evet	Yönetim Kurulu üyesi
Riskin Erken Saptanması Komitesi	-	MEHMET BULUT	Hayır	Yönetim Kurulu üyesi
Riskin Erken Saptanması Komitesi	-	ERTUĞRUL KÖSE	Hayır	Yönetim Kurulu üyesi değil

4. YÖNETİM KURULU-III	
4.5. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler-II	
Faaliyet raporu veya kurumsal internet sitesinin, denetim komitesinin, faaliyetleri hakkında bilgi verilen bölümünü belirtiniz (sayfa numarası veya bölümün adı)	Yıllık Faaliyet Raporu/Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu/5.4. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı/Denetimden Sorumlu Komite
Faaliyet raporu veya kurumsal internet sitesinin, kurumsal yönetim komitesinin faaliyetleri hakkında bilgi verilen bölümünü belirtiniz (sayfa numarası veya bölümün adı)	Yıllık Faaliyet Raporu/Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu/5.4. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı/Kurumsal Yönetim Komitesi
Faaliyet raporu veya kurumsal internet sitesinin, aday gösterme komitesinin faaliyetleri hakkında bilgi verilen bölümünü belirtiniz (sayfa numarası veya bölümün adı)	Yıllık Faaliyet Raporu/Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu/5.4. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı/Aday Gösterme Komitesi
Faaliyet raporu veya kurumsal internet sitesinin, riskin erken saptanması komitesinin faaliyetleri hakkında bilgi verilen bölümünü belirtiniz (sayfa numarası veya bölümün adı)	Yıllık Faaliyet Raporu/Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu/5.4. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı/Riskin Erken Saptanması Komitesi
Faaliyet raporu veya kurumsal internet sitesinin, ücret komitesinin faaliyetleri hakkında bilgi verilen bölümünü belirtiniz (sayfa numarası veya bölümün adı)	Yıllık Faaliyet Raporu/Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu/5.4. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı/Ücret Komitesi
4.6. Yönetim Kurulu Üyelerine ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar	
Faaliyet raporunun, operasyonel ve finansal performans hedeflerine ve bunlara ulaşıp ulaşılmadığına ilişkin bilginin verildiği sayfa numarası veya bölüm adı	Yıllık Faaliyet Raporu/Gübre Sektörüne Bakış/2017 Yılı Değerlendirmesi
Kurumsal internet sitesinin, icrada görevli ve icrada görevli olmayan üyelere ilişkin ücretlendirme politikasının yer aldığı bölümünün adı.	Yatırımcı İlişkileri / Kurumsal Yönetim / Politikalar / Ücretlendirme Politikası
Faaliyet raporunun, yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatlerin belirtildiği sayfa numarası veya bölüm adı	Yıllık Faaliyet Raporu/Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu/5.7. Yönetim Kurulu'na Sağlanan Mali Haklar

Yönetim Kurulu Komiteleri-II					
Yönetim Kurulu Komitelerinin Adları	Birinci Sütunda "Diğer" Olarak Belirtilen Komitenin Adı	İcrada Görevli Olmayan Yöneticilerin Oranı	Komitede Bağımsız Üyelerin Oranı	Komitenin Gerçekleştirdiği Fiziki Toplantı Sayısı	Komitenin Faaliyetleri Hakkında Yönetim Kuruluna Sunduğu Rapor Sayısı
Denetimden Sorumlu Komite	-	100%	100%	5	5
Kurumsal Yönetim Komitesi	-	67%	33%	2	2
Riskin Erken Saptanması Komitesi	-	67%	66%	6	6