

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

24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

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

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

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

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

24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

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

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

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Gonca Sok. No: 22

(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.

Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594



130

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

19 Kasım 2021

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

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

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

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

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

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

c) Başvuru yerleri:

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

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

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

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



bandırma gübre fabrikaları a.ş.

19 Kasım 2021

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

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

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

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

Yoktur.

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

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

Borsa'da asgari işlem tutarı 1 lot (100 adet pay) ve katları şeklinde gerçekleşmekte olup, talep edilecek miktar 1 TL nominal değerli paylar ve katları şeklinde olacaktır.

Hiçbir ortağın yeni pay alma haklarını kullanma zorunluluğu bulunmamaktadır.

24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPK'nın 8 inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula bildirilir.

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



132

19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

24.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar hak kullanım süresi boyunca, azami hak kullanımı işleminin yapıldığı gün içerisinde kayden teslim edilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların halka arz yolu ile alınması durumunda ise paylar işlem tarihinden iki iş günü (T+2) sonra, takas işleminin Takasbank A.Ş. nezdinde gerçekleştirilmesini müteakip, yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

24.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

a) Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:

Mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma hakları hiçbir suretle kısıtlanmamıştır.

b) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı nominal değer ve sayısı:

Yoktur.

c) Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınıp alınmadığı:

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınmamış olup, yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar Borsa'da satılacaktır.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Etiler / Beşiktaş / İstanbul)
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 010 1594



19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

- d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde BAGFAŞ tarafından daha sonra KAP (www.kap.org.tr) aracılığıyla yayınlanacak tarihlerde, 15 gün süreyle kullanılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Bir payın nominal değeri 0,01 TL olup, 1 lot (100 adet pay), 1,00 TL'den satışa sunulacaktır.

- e) Ortakların, ödenmiş sermayedeki mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:

Yeni pay alma oranı %200 olarak belirlenmiştir.

- f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş. nezdinde açılan TR70 0001 0022 4737 4621 2966 86 IBAN nolu özel hesabına nakit olarak yatırılacaktır.

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

- g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

- i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,
 - a. Payları dolaşımda olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar veya ihraççı aracılığıyla
 - b. Payları dolaşımda olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıyla,yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.
- ii) Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.
- iii) Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

- h) Kullanılmayan yeni pay alma haklarının nasıl değerlendirileceğine ilişkin bilgi:

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklar, bu haklarını yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde satabilirler. Payları Borsa'da işlem gören ortaklıkların nakdi sermaye artışı yapmak üzere belirledikleri rüçhan (yeni pay alma) hakkı kullanma süresi içinde, sözkonusu payların üzerinde bulunan rüçhan haklarının alınıp satılması için, Borsa'da belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla rüçhan hakkı kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kuponları, Borsa Pay Piyasası'nda geçerli olan kurallarla işlem görür. Rüçhan hakkı kupon pazarı açılış günü;

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



134

19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

rüçhan hakkı kullanımının başlangıç günüdür. Rüçhan hakkı kupon pazarı kapanış (son işlem) günü ise rüçhan hakkı kullanım süresi sonundan önceki 5. işgünüdür.

BAGFAŞ, yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payları, “Borsa’da Satış” yöntemini kullanarak 2 işgünü süreyle nominal değerin altında olmamak kaydıyla BİAŞ Birincil Piyasa’da oluşacak fiyattan halka arz edecektir.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde Borsa İstanbul A.Ş.’de işlem yapmaya yetkili Borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Tasarruf sahipleri sözkonusu yetkili kurumların sunmuş olduğu kanallar (ATM, internet, telefon vb.) dâhilinde pay alımı yapabileceklerdir. Borsa İstanbul’da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi Borsa’nın www.borsaistanbul.com kurumsal internet sitesinde “Üyeler” başlıklı bölümünde yer almaktadır. Borsa’nın telefon numarası “(212) 298 21 00”, yatırımcı danışma hattı telefon numaraları (212) 298 23 59, (212) 298 23 48, (212) 298 22 95, (212) 298 25 58’dir.

24.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Yönetim Kurulu Üyesi ve Murahhas Aza Yahya Kemal GENÇER, BAGFAŞ Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.’nin (“BAGFAŞ”) 25.01.2021 tarih ve 449 sayılı Yönetim Kurulu ve 31.03.2021 tarihli Genel Kurul kararına istinaden BAGFAŞ’ın 45.000.000 TL olan ödenmiş sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 90.000.000,-TL (%200 oranında) artırılarak 135.000.000,-TL’ye çıkarılması sürecinde Sermaye Piyasası Kurulu’nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği’nin (“Tebliğ”) 12/3. maddesi uyarınca artırılacak sermayeyi temsil eden paylardan satılmayan payları, Tebliğ’in 25/2 ve 25/3 maddeleri gereği halka arz satış süresinin bitiş tarihinden itibaren üç iş günü içerisinde, halka arz fiyatının ortalamasından aşağı olmamak üzere, bedellerini tam olarak ve nakden ödeyerek satın alacağını BAGFAŞ Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.’ye beyan ve taahhüt etmektedir.

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi
Yahya Kemal GENÇER	Yönetim Kurulu Başkanı, Murahhas Aza ve Genel Müdür	Kılıçlı Paşa Mah.Susam Sk. No:22 Beyoğlu İstanbul

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların Borsa’da satışına ilişkin Tasarruf Sahipleri Satış Duyurusu KAP’ta (www.kap.org.tr), Şirket’in kurumsal internet sitesinde (www.bagfas.com.tr) ve Ziraat Yatırım (www.ziraatyatirim.com.tr) internet sitesinde ilan edilecektir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
Emek Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 27090
Mükellefler V.D. 998 012 4594



bandırma gübre fabrikaları a.ş.

BAGFAŞ
bandırma gübre fabrikaları a.ş.

24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

24.2.1. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

24.2.2. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

Yoktur.

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

Yoktur.

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

Yoktur.

c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

Yoktur.

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Yoktur.

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

Yoktur.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Yoktur.

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılacak tarihler:

Yoktur.

h) Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

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



19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

24.2.3. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulundukları yetkili kuruluştan, alım taleplerinin gerçekleşip gerçekleşmediğini ve satın aldıkları pay miktarını öğrenebileceklerdir. Bildirimden önce paylar işleme konu olmayacaktır.

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

24.3.1. 1,00 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Bir payın nominal değeri 0,01 TL'dir. Yeni pay alma hakları, 1,00 TL nominal değerli 1 lot (100 adet) pay için 1,00 TL üzerinden kullanılacaktır. Yeni pay alma hakları, BAGFAŞ tarafından KAP aracılığıyla kamuya duyurulacak olan tarihler arasında 15 gün süreyle kullanılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar, "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılarak nominal değerın altında olmamak kaydıyla BİAŞ Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan halka arz edilecektir.

Aracı kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması, tüm bu işlemler ertesinde kalan payların Borsa Birincil Piyasa'da halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için, sözkonusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır.

Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından bedelli sermaye artırım işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.

24.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Bir payın nominal değeri 0,01 TL'dir. Yeni pay alma hakları, 1,00 TL nominal değerli 1 lot (100 adet) pay için 1,00 TL üzerinden kullanılacaktır. Yeni pay alma hakları, BAGFAŞ tarafından KAP aracılığıyla kamuya duyurulacak olan tarihler arasında 15 gün süreyle kullanılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar, "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılarak nominal değerın altında olmamak kaydıyla BİAŞ Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan halka arz edilecektir. Halka arz süresi 2 (iki) işgünüdür. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri, KAP'ın (www.kap.org.tr), BAGFAŞ'ın (www.bagfas.com.tr) ve Ziraat Yatırım'ın (www.ziraatyatirim.com.tr) kurumsal internet sitelerinde yayınlanacaktır.

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



19 Kasım 2021

BAGFAŞ
bandırma gübre fabrikaları a.ş.

24.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:
Yoktur.

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Şirket halka arza aracılık etmek üzere aşağıda bilgileri yer alan Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile 19 Mart 2021 tarihinde Sermaye Artırımına Aracılık Hizmet Sözleşmesi imzalamıştır.

Ticaret Unvanı : Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Merkez Adresi : Levent Mah. Gonca Sok. No.22 Kat.1 34330 Beşiktaş-İSTANBUL
Ödenmiş Sermayesi : 60.000.000,-TL
Faaliyet Konusu : Sermaye Piyasası Faaliyetleri Aracılığı
Ticaret Sicil No : 364979
Telefon : (212) 339 80 00

24.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Halka arz Türkiye Cumhuriyeti dışında herhangi bir ülkede gerçekleştirilmeyecektir.

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

			Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	En İyi Gayret Aracılığı	Yoktur	Yoktur	90.000.000	200%

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

BAGFAŞ ile Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında 19 Mart 2021 tarihinde Sermaye Artırımına Aracılık Hizmet Sözleşmesi imzalanmıştır. Sermaye artırımı süresi içerisinde ortaklar tarafından kullanılmayan yeni pay alma haklarının Borsa'da satışı da Ziraat Yatırım tarafından gerçekleştirilecektir. Aracılık sözleşmesinde "En İyi Gayret" aracılığına ilişkin standart ifadeler yer verilmekte olup, başkaca özellik arz eden herhangi bir husus bulunmamaktadır.

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



BAGFAŞ
bandırma gübre fabrikaları a.ş.

24.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek veya tüzel kişi yoktur. Payların halka arzından Şirket özkaynak, aracılık hizmeti veren Ziraat Yatırım ise aracılık komisyonu elde edecektir.

25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

25.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Payların Borsa'da işlem görmesi, payların ikincil piyasalarda yatırımcılar tarafından alınıp satılmasıdır. Şirket'in payları BAGFS koduyla Borsa İstanbul A.Ş.'de Alt Pazar'da işlem görmektedir. Şirket'in payları Borsa'da işlem gördüğü için sermaye artırımında ihraç edilen paylar yeni pay alma haklarının kullandırılmaya başladığı 1. gün itibarıyla MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başlayacaktır.

25.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Şirket'in payları BAGFS koduyla Borsa İstanbul A.Ş.'de Alt Pazar'da işlem görmektedir. İşbu izahname konusu sermaye artırımında ihraç edilen paylar da Borsa İstanbul A.Ş.'de Alt Pazar'da işlem görecektir.

25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

25.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Yoktur.

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

26.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Yoktur.

26.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Yoktur.

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



BAGFS
bandırma gübre fabrikaları a.ş.

26.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

Yoktur.

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

27.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Halka arz edilecek payların nominal değeri 90.000.000,-TL olup, Şirket'in ödemesi gereken toplam maliyet tutarı ve oranı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Kurul Ücreti (Payların İhraç değeri üzerinden %0,2)	180.000 TL
Borsa İstanbul A.Ş Kota Alma Ücreti (%0,03+BSMV)	28.350 TL
Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)	36.000 TL
Ticaret sicil gazetesi tescil +ilan+noter (tahmini)	15.000 TL
Aracılık Komisyonu (Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş) (BSMV Dâhil)	178.500 TL
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005)	4.500 TL
ISIN Kodu Ücreti	131 TL
Diğer Giderler	10.000 TL
Genel Toplam	452.481 TL
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	90.000.000
1,00 TL Nominal Değerli Pay Başına Maliyet	0,0050 TL

Tahmini 452.481,-TL toplam maliyet içinde halka arz edilecek 1,00 TL'lik nominal değerli pay başına düşen maliyet tahmini 0,0050 TL'dir.

Ayrıca yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan pay olması durumunda Birincil Piyasa'da gerçekleştirecek satış işlemi üzerinden Şirket, Ziraat Yatırım'a binde 1 (bir) oranında satış komisyonu ödeyecektir.

Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda halka arzdan elde edilecek tahmini net nakit girişi aşağıda hesaplanmaktadır.

Satıştan elde edilecek tahmini brüt gelir	90.000.000 TL
Tahmini toplam maliyet	452.481 TL
Halka arzdan elde edilecek tahmini net nakit girişi	89.547.519 TL

27.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

BAGFAŞ Yönetim Kurulu'nun 16.04.2021 tarihli kararı uyarınca, %200 oranında artırılması planlanan bedelli sermaye artışı için ihraç edilecek payların satışından elde edilmesi beklenen brüt nakit girişinin 90.000.000 TL, tahmini ihraç maliyeti olan 452.481 TL düşüldükten sonra bedelli sermaye artırımını kapsamında sağlanacak tahmini net nakit girişinin 89.547.519 TL olması öngörülmektedir.

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

19 Kasım 2021

BAGFAŞ
bandırma gübre fabrikaları a.ş.

Söz konusu sermaye artırım sürecinin tamamlanma süresi dikkate alınarak, takip eden dönemlerdeki Şirket harcamalarına göre aşağıda belirtilen alanlarda kullanılması planlanmaktadır.

A. TL Banka Kredilerinin Ödenmesi

Ham madde temininde sorun yaşamamak ve kur artışına bağlı finansman giderlerini azaltmak için şirket; faaliyetlerinden elde ettiği döviz girişlerini bilançosunda korumuş, TL işletme harcamaları ve yatırımları için zaman zaman TL kredi kullanımı yapmıştır. Muhtemel görünen dövize bağlı finansman giderlerine, TL kredilerin de herhangi bir olumsuz etkisi olmaması için mevcut TL kredilerin vadesinde kapatılması gerekmektedir. Bu kapsamda, elde edilecek fonun 50.686.719 TL'lik kısmı ile sermaye artırım sürecinin tamamlanması sonrası takip eden 6 aylık sürede vadesi gelen kredilerin bir kısmı kapatılacaktır. Bu sayede şirket esas faaliyetinden elde edilen nakit akışları işletme finansmanında kullanılacak olup şirket, ilave finansman maliyetlerine katlanmamış olacaktır.

B. Sülfürik Asit Tesisleri Absorbsiyon Kuleleri Yatırımı

Sülfürik asit tesisi absorbsiyon kuleleri mekanik ömrünü tamamladığından ve yenilenmesi gerektiğinden yurtdışında yerleşik Hugo Petersen GmbH firması ile imzalanan modernizasyon sözleşmesinin tüm harcamaları avro olarak yapılacaktır. Sermaye artırımından sağlanacak fonun kullanılabilir olduğu tarihte, piyasa kur seyrine bağlı olarak, elde edilecek fonun kredi ödemeleri sonrası kalan 38.860.800 TL'lik kısmının sülfürik asit tesisi absorbsiyon kuleleri modernizasyon yatırımına ait harcamalarda kullanılması planlanmaktadır.

Yukarıda detayları sunulan fon kullanım alanlarına karar verilirken şirkete finansman yükü yaratmayacak ve milli ekonomiye en yüksek faydayı sağlayacak şekilde hareket edilecektir. Bu aşamada da sermaye artırımının tamamlanma süresinin kısalığı çok önemli bir rol oynayacak ve piyasa döviz kuru seyrine bağlı olarak fonumuzu milli ekonomiye en iyi şekilde kazandırma ve kullandırma hareketimizde belirleyici faktör olacaktır.

Sermaye Artırımından Sağlanan Fon Kullanım Yeri	Tutar (TL)
TL Banka Kredilerinin Ödenmesi*	50.686.719
Sülfürik Asit Tesisleri Absorbsiyon Kuleleri Yatırımı	38.860.800
TOPLAM	89.547.519

*Şirket; operasyona bağlı işletme harcamaları (işçilik, tamir bakım, yurtiçi yedek malzeme, genel üretim harcamaları ve diğer işletme yönetim ve pazarlama giderleri, vb.) için zaman zaman TL işletme kredileri kullanmıştır...

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullandıkları varsayımı ile sulanma etkisinin ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin tablo aşağıda yer almaktadır.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emniyet Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Bilgi Mükellefler V.D. 998 510 4594



BAGFAŞ
bandırma gübre fabrikaları a.ş.

TL	Sermaye Artırım Öncesi	Sermaye Artırım Sonrası
	30.06.2021	(%100 katılım)
Özkaynaklar	410.771.553	500.319.072
Ödenmiş Sermaye	45.000.000	135.000.000
Hisse Adedi	4.500.000.000	13.500.000.000
Pay Başına Defter Değeri	9,13	3,71
Nakit Sermaye Artışı	-	90.000.000
Halka Arz Maliyeti	-	452.481
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	-	-5,42
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-	-59,40%

Hesaplamalar yarırdaki varsayımlar/veriler ışığında yapılmış olup, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir.

28.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını kullanmadıkları varsayımı ile sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin olarak hazırlanmış çalışma aşağıda sunulmaktadır.

BAGFAS'ın 05.11.2021 tarihi itibarıyla kapanış fiyatı 20,88 TL'dir. Bu fiyattan bedelli artırımına göre en yakın fiyat adımına yuvarlatılmış düzeltilmiş fiyat %200 sermaye artırım oranında göre 7,627 TL olarak hesaplanmaktadır. $[(20,88 \text{ TL} + (1 \text{ TL} * 2))/(1+2)]$ şeklinde hesaplanmıştır.) 90.000.000 adet payın Borsa İstanbul Birincil Piyasada düzeltilmiş fiyat olan 7,627 TL'den satıldığı ve bu satış için aracı kuruma sadece Borsa payını, aracılık komisyonunu ve buna ilişkin BSMV'yi $(\%0,0025+\%0,01+\text{BSMV})$ ödediği varsayılmıştır. Ayrıca, söz konusu payların borsada satış fiyatı ile nominal değeri arasındaki fark üzerinden ilave Kurul ücreti ortaya çıkmaktadır.

TL	Sermaye Artırım Öncesi	Sermaye Artırım Sonrası
	(30.06.2021)	Mevcut ortakların yeni pay alma hakkına %0 katılımı)
Özkaynaklar	410.771.553	1.096.011.160
Ödenmiş Sermaye	45.000.000	135.000.000
Hisse Adedi	4.500.000.000	13.500.000.000
Emisyon Primi	-	596.430.000
Pay Başına Defter Değeri	9,1283	8,1186

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Laleli Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900 Mükellefler V.D. 996 010 4594



19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

Nakit Sermaye Artışı	-	90.000.000
Halka Arz Maliyeti	-	1.190.394
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	-	-1,01
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-	-11,06%
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	-	0,49
Yeni Ortaklar İçin (Pozitif) Sulanma Etkisi (%)	-	6,45%

Hesaplamalar yukarıdaki varsayımlar/veriler ışığında yapılmış olup, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir.

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş., BAGFAŞ'a sermaye artırımını ve halka arzla ilgili olarak her türlü aracılık ve danışmanlık hizmeti vermektedir.

29.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

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

İşbu izahnamede sektör yayınlarından ve herkese açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş tarihsel sektör verilerine ve öngörülere yer verilmektedir. İzahnamede bu üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir.

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



144

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

19 Kasım 2021

İşbu izahname hazırlanırken edinilen ve üçüncü şahıslardan alınan bilgilerin aynen alındığını, kullanıldığı yerlerde kaynağının verildiğini, Şirket'in bildiği veya üçüncü şahsın yayınladığı bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksiklik bulunmadığını beyan ederiz.

30. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

30.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

Bagfaş Servis Pazarlama Ltd. Şti.

100.000 TL sermayesi bulunan Bagfaş Servis Pazarlama Ltd. Şti. ortakları, BAGFAŞ Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.(%55), Bagasan Bagfaş Ambalaj San. A.Ş. ve Badetaş Bandırma Deniz Taş. A.Ş. olup, şirkete kara yolu ile nakliye hizmeti vermektedir.

Badetaş Bandırma Deniz Taşımacılığı A.Ş.

BAGFAŞ Bandırma Gübre'nin %46,7 oranında iştirak ettiği ve 400.000 TL sermayesi bulunan şirket, 1976 yılında Bandırma'da sigortacılık hizmetleri ile BAGFAŞ'a liman hizmetleri vermek üzere kurulmuştur. 1999 Yılında BAGFAŞ tesislerine gelen gemileri yanaştırmak için iki adet römorkör alınmış ve liman hizmetleri faaliyetleri büyütülmüştür. Sigortacılık ve liman hizmetleri faaliyetlerinin büyümesi ve gelişmesi neticesinde sigortacılık hizmetleri 2009 yılında kurulan Badetaş Sigorta ve Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti.'ne devredilerek faaliyetler ayrıştırılmıştır.

Bağfaş Teknik Mühendislik Tic. Ltd. Şti.

2000 yılında kurulan Bağfaş Teknik Mühendislik Tic. Ltd. Şti., endüstri alanında, her türlü araç ve gereçler ile endüstriyel fabrika kuruluşu, makine imalatı, montajı, nakliyesi ve demontajı, bakımı, malzeme alımı ve ticareti konularında faaliyet göstermektedir.

Bagasan Bagfaş Ambalaj San. A.Ş.

Bagasan Bagfaş Ambalaj Sanayi A.Ş. 1982 yılında BAGFAŞ'ın üretimini paketlemek için kurulmuş olup, Alman Windmoeller & Hoelscher firması ile birlikte polietilen polipropilen torba fabrikası olarak 1984 yılında üretime başlamıştır. Söz konusu firma, 1996 yılında %50 tevsi edilmek suretiyle 16 milyon adet torba üretimi gerçekleştirerek Bagfaş tesislerinin üretimlerini paketleyecek kapasiteye ulaşmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2020 dönemi itibarıyla ortaklıklarına ait Sermaye taahhüdü bulunmamakta olup, söz konusu şirketlerden 2020 yılına ait genel kurulları henüz yapılmadığı için temettü alacağı da bulunmamaktadır. İlgili şirketler BAGFAŞ finansal tablolarında maliyet değerleri üzerinden izlenmektedir.

Aşağıdaki tabloda söz konusu şirketlerin 31 Aralık 2020 dönemine ait özet finansal bilgileri yer almaktadır.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emniyet Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Etiler Mükellefler V.D. 998 810 4594



19 Kasım 2021

145

BAGFAŞ
bandırma gübre fabrikaları a.ş.

İştirakler	Ülke	Net Kar (TL)	Toplam Yedekler (TL)	Ödenmiş Sermaye (TL)	Ortaklık Oranı (%)	Ortaklık Tutarı (TL)
Badetaş Bandırma Deniz Taş. A.Ş.	Türkiye	1.360.573	2.135.647,60	400.000	46,7	186.801
Bagfaş Teknik Mühendislik Ltd. Şti.	Türkiye	128.685	626.445	10.000	40	4.000
Bagasan Bagfaş Ambalaj San. A.Ş.	Türkiye	-168.821	4.787.977	100.000	3,33	3.325
Bagfaş Servis Pazarlama Ltd. Şti.	Türkiye	402.657	1.126.413	100.000	55	55.000

31. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan hususlar borsada işlem görecektir payların elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla işbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiği önemle hatırlatılır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan vergi mevzuatı ve vergi mevzuatının yorumlanma biçimi kapsamında verilen bilgilerin ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulması gerekmektedir.

31.1 Genel Bakış

31.1.1. Gerçek Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye’de yerleşik bulunan (“**Tam Mükellef**”) kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye’de yerleşik bulunmayan (“**Dar Mükellef**”) kişiler ve kurumlar sadece Türkiye’de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

GVK uyarınca, (i) Türkiye’de yerleşmiş olanlar (ii) resmi daire ve müesseselere veya merkezi Türkiye’de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları, Tam Mükellef olarak Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye’de yerleşmiş sayılma durumu (i) ikametgâhın Türkiye’de bulunması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye’de devamlı olarak altı aydan fazla oturulması olarak tanımlanmıştır. Buna ek olarak, belli bir görev veya iş için Türkiye’ye gelen iş, ilim ve fen adamları, uzmanlar, memurlar, basın ve yayın muhabirleri ve durumları bunlara benzeyen diğer kimselerle tahsil veya tedavi veya istirahat veya seyahat maksadıyla Türkiye’ye gelen yabancılar ile tutukluluk, hükümlülük veya hastalık gibi elde olmayan sebeplerle Türkiye’de alıkonmuş veya kalmış olanlar Türkiye’de yerleşik sayılmazlar ve dolayısıyla Tam Mükellef olarak değerlendirilmezler. Bununla birlikte, yurt dışında mukim kişilerin Türkiye’de tam veya dar mükellef olup olmadıklarının tespitinde Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

Paylar’a sahip olan kişilerin, söz konusu Paylar’ın BİST’te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

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



bandırma gübre fabrikaları a.ş.

Gerçek kişilerin 2021 takvim yılında elde ettikleri ücret gelirleri dışındaki beyana tabi gelirlerin vergilendirilmesinde aşağıda yer alan artan oranlı gelir vergisi tarifesı uygulanır.

Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı (%)
24.000 TL'ye kadar	15
53.000 TL'nin 24.000 TL'si için 3.600 TL, fazlası	20
130.000 TL'nin 53.000 TL'si için 9.400 TL, fazlası	27
650.000 TL'nin 130.000 TL'si için 30.190 TL, fazlası	35
650.000 TL'den fazlasının 650.000 TL'si için 212.190 TL, fazlası	40

31.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK") uyarınca sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadî kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadî işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların vergilendirilebilir kârları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk vergi kanunlarına göre belirlenmektedir. 2021 yılına ait kurum kazançlarına da uygulanacak olan kurumlar vergisi oranı %20'dir. KVK'da tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. KVK uyarınca bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar Mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Dar mükellefiyete tabi kişiler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kişiler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir. "Türkiye'de değerlendirilmesi" ifadesinden maksat ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise, Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına ödeme yapılanın hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılmasıdır.

31.2 Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

31.2.1 Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları:

2006 ve 2025 yılları arasında BİST'te işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın Geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı

ZİKAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gençer Bld. No: 22
(Emniyet Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900 Mükellefler V.D. 998 010 4594



147

19 Kasım 2021

BAGFAŞ
bandırma gübre fabrikaları a.ş.

kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK'nın Geçici 67. Maddesinin yürürlük süresinin 31 Aralık 2025 tarihinden sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda 31 Aralık 2025 tarihinden sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bakınız. 33.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi) (Yatırım Ortaklığı Payları Hariç), BİST'te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

Diğerlerinin yanı sıra, BİST'te işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.-MKK dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

BİST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin ilgili banka veya aracı kuruma bildirilmesinin yanı sıra işlemin Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir. Bu bildirimler, başka bir kişi veya kurum adına naklin aynı banka veya aracı kurumun bünyesinde gerçekleştirilmesi veya kıymetin sahibi tarafından fiziken teslim alınması halinde de yapılır.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;
- alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
- menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),
- aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ("BKK") uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca ihraç edilen altına dayalı devlet iç borçlanma senetleri ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun uyarınca

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



19 Kasım 2021

BAGFAŞ
bandırma gübre fabrikaları a.ş.

kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarından elde edilen kazançlar için %0; (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kırımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırımda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkiyat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkiyat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkiyat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkiyatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkiyat matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir. Döviz, altına veya başka bir değere endeksli menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracının alış ve satış bedeli olarak işlem tarihindeki Yeni Türk Lirası karşılıkları esas alınarak tevkiyat matrahı tespit edilir. Menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracının yabancı bir para cinsinden ihraç edilmiş olması halinde ise tevkiyat matrahının tespitinde kur farkı dikkate alınmaz.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkiyat uygulanmaz.

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Valent Mah. Gönca Sok. No:22
Bank Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594



19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında tevkifata tâbi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine ve Maliye Bakanlığı, 4749 sayılı Kanuna göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlerle göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

GVK'nın Geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2006/10731 sayılı BKK, 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı BKK uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda Dar Mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın Geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca, bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için, toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

01/01/2007 tarihinden itibaren mukimlik belgesi ibraz eden dar mükellef kurumlar için yeniden vergi kimlik numarası alınmasına gerek bulunmayıp, mevcut numaralar

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Usak Mah. Genca Sok. No: 10
(Emak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900 Mükellefler V.D. 998 010 4692



150

19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

kurumun hangi ülkenin mukimi olduğunu gösterecek şekilde kodlama yapılmak suretiyle revize edilecektir.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk Konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (hâlihazırda 2012/3141 sayılı BKK uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri ve iç mevzuat hükümleri doğrultusunda varsa yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (beneficial owner) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri Maliye Bakanlığının tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyayı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

31.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

Bu bölümde GVK'nın Geçici 67. maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

31.2.2.1 Gerçek Kişiler

31.2.2.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nın Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca, "ivazsız olarak iktisap edilen pay senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Pay senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nın Mükerrer 81'inci maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsü tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir. GVK'nın Mükerrer 81. Maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsünce belirlenen toptan eşya fiyat

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

19 Kasım 2021



bandırma gübre fabrikaları a.ş.

endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzerinde olması şarttır.

GVK'nın Madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkiif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nın 103'üncü maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşıyor ise (bu tutar 2021 yılı için 53.000 TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

31.2.2.2 Kurumlar

31.2.2.2.1 Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

31.2.2.2.2 Tam Mükellef Kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak paylarının satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen 5. yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satışı yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir.

Burada, söz konusu istisnanın amacı, kurumların bağlı değerlerinin ekonomik faaliyetlerde daha etkin bir şekilde kullanılmasına olanak sağlanması ve kurumların mali bünyelerinin güçlendirilmesidir. Bu bağlamda, aranan şartlar arasında bağlı değerlerin başka bir bağlı değere dönüşmüyor olması yer almaktadır.

İstisna edilen kazançtan beş yıl içinde sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilen veya işletmeden çekilen ya da dar mükellef kurumlarca ana merkeze aktarılan kısım için uygulanan istisna dolayısıyla zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler ziyaa uğramış sayılır. Aynı süre içinde işletmenin tasfiyesi (KVK'ya göre yapılan devir ve bölünmeler hariç) halinde de bu hüküm uygulanır.

31.2.2.2.3 Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak ve vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraşanların %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

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



bandırma gübre fabrikaları a.ş.

19 Kasım 2021

31.2.2.3 Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Kurul'un düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanunun 35'inci maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait hisse senetleri veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

31.3 Paylara ilişkin kâr paylarının ve kâr payı avanslarının vergilendirilmesi

GVK'nın 94/6-b maddesine 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Kanunla değişik 94/6-b maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 2009/14592 sayılı BKK uyarınca %15 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara; ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

31.3.1 Gerçek Kişiler

31.3.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir

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

19 Kasım 2021



bandırma gübre fabrikaları a.ş.

vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapılmaktadır. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın (86/1-c) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlardan elde edilmiş, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2021 yılı gelirleri için 53.000 TL'yi aşan kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtım aşamasında yapılan %15 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dâhil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtım sayılmaz. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

31.3.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94/6-b-ii maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk Konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nın 101. maddesinin 5 no'lu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

31.3.2 Kurumlar

31.3.2.1 Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki "safı kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safı kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır.

Ancak, KVK'nın 5/1-a maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ile girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kar payları, kurumlar vergisinden müstesnadır. Diğer fon ve yatırım

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

19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

ortaklıklarının katılma payları ve hisse senetlerinden elde edilen kar payları bu istisnadan yararlanamaz.

31.3.2.2 Dar Mükellef Kurumlar

KVK'nın 30/3 maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk Konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

32. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

32.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

32.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

32.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

32.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

32.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

32.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

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



19 Kasım 2021

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

32A İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

32A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

32A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibarıyla yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama:

Yoktur.

32B İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:

Yoktur.

33. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Kılıçali Paşa Mahallesi Susam Sokak no:22 Cihangir/Beyoğlu – İSTANBUL adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi www.bagfas.com.tr ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır.

- 1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)
 - a) Esas sözleşme
 - b) Yıllık Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları
 - c) Faaliyet Raporları
 - d) Yönetim Kurulu Komiteleri ve Çalışma Esasları
 - e) Özel Durum Açıklamaları
 - f) Kar Dağıtım Politikası
 - g) Genel Kurul Gündemleri, Bilgilendirme Dokümanları, Toplantı Tutanakları
 - h) Kurumsal Yönetim Uyum Raporları
 - i) Genel Kurul İç Yönergesi

19 Kasım 2021



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent/İstanbul, Çarşı Sok. No: 22
(Emlak Bölgesi) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

156

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

Finansal Tablo Dönemi	İlan Tarihi (KAP)
01 Ocak – 31 Aralık 2018	28.02.2019
01 Ocak – 31 Aralık 2019	27.02.2020
01 Ocak – 31 Aralık 2020	03.03.2021
01 Ocak – 30 Haziran 2021	19.08.2021

34. EKLER

1-Sermaye Artırımından Sağlanacak Fonların Kullanım Yeri Raporu

2-Bağımsız Denetim Sorumluluk Beyanları

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Çınca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İS
Tic. Sic. No: 274945 Menkul Değerler V.D. 998 010 4594

bandırma gübre fabrikaları a.ş.

19 Kasım 2021



SERMAYE ARTIRIMINDA ELDE EDİLECEK FONUN KULLANIM YERLERİNE İLİŞKİN RAPOR

1. RAPORUN AMACI

Bu Rapor, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22.06.2013 tarihli ve 28685 no.lu Resmi Gazete'de yayınlanan (VII-128.1) Pay Tebliği 33.maddesinde yer alan payları Borsa'da işlem gören ortaklıklar tarafından yapılacak nakit sermaye artırımlarında, sermaye artırımından elde edilecek fonun hangi amaçla kullanılacağına ilişkin olarak bir rapor hazırlanması ve bu raporun yönetim kurulunca karara bağlanarak İzahnamenin onayı amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılacak başvuru sırasında gönderilmesi zorunluluğuna istinaden hazırlanmıştır.

Öte yandan, söz konusu 33. maddenin devamında, sermaye artırımından elde edilen fonların raporda ve izahnamede belirtilen esaslara uygun bir şekilde kullanılıp kullanılmadığına ilişkin olarak, sermaye artırımının tamamlanmasından itibaren kamuya açıklanan ve yapılan sermaye artırımının sonuçlarını içeren ilk iki finansal tablolarının ilanını takip eden on iş günü içinde bir rapor hazırlanması ve hazırlanacak raporun ortaklığın internet sitesinde ve KAP 'ta yayımlanmasının zorunlu olduğu belirtilerek bu yükümlülüğün ortaklık bünyesindeki denetimden sorumlu komite tarafından yerine getirileceği ifade edilmiştir.

2. SERMAYE ARTIRIMININ GEREKÇESİ

Şirketimiz 1970 yılında Bandırma Balıkesir'de kurulmuş olup hisseleri, ilk olarak 1986 yılında Borsa'da işlem görmeye başlamıştır. Türkiye'nin ilk entegre kimyevi gübre tesisi olup AS (Amonyum Sülfat), DAP (De Amonyum Fosfat), CAN (Kalsiyum Amonyum Nitrat) ve NP, NPZN ile NPK (Kompoze) türünde kimyevi gübre üretimi gerçekleştirmektedir. Gübre üretimi dışında gübre üretiminde yoğun olarak kullanılan sülfürik asit ve fosforik asit üretimini de gerçekleştiren şirketimiz, ürettiği asitlerin büyük bir kısmını kendi üretiminde kullanmakta, kalan kısmını ise satmaktadır. Ayrıca gübre ve asit üretimi dışında elektrik enerjisi üretim faaliyeti de bulunan şirket, ürettiği elektriğin büyük bir kısmını kendi faaliyetlerinde kullanmakta, kalan kısmını da satmaktadır.

1980-81 yıllarında devreye alınan Türkiye'nin elektrik enerjisi üreten ve kükürt bazlı ilk sülfürik asit tesisi, en ileri teknoloji olarak adlandırılan çift kontakt çift absorbsiyon metodu ile, yaklaşık 550 bin ton/yıl olmak üzere, tek hatta günde 1650 ton kapasite ile çalışılmaktadır. Temel hammaddeler elementel kükürt ve hava olup ergitilmiş kükürt yakılması ile elde edilen SO₂ gazı katalizör yardımıyla SO₃ gazına dönüştürüldükten sonra absorbsiyon kulelerine verilmektedir. Absorbsiyon kuleleri toplamda üç kule olup ilki olan kurutma kulesi, sülfürik asit üretiminde kullanılan havanın içerisindeki nemin

alınması amacıyla kullanılmaktadır. Hava içerisindeki nemin alınmaması durumunda sistem içerisinde zayıf asit oluşacağından ekipmanların zarar görmesine neden olmaktadır. Ara ve son absorpsiyon kulelerinde ise, elde edilen SO3 gazı sülfürik aside çevrilmektedir. Halihazırdaki absorpsiyon kuleleri mekanik ömrünü tamamlamış olup yenilenmesi gerekmektedir.

Gübre sektörü, hammadde tedarikini büyük ölçüde ithalatla karşılamaktadır. Kükürt, fosfat kayası, amonyak Türkiye'de bulunmadığı için ve/veya üretimlerinin çok düşük olması nedeniyle ithal edilmektedir. Ayrıca, 2015 yılında kurulumu tamamlanan Türkiye'nin ilk granül stabilize amonyum nitrat/granül kalsiyum amonyum nitrat "CAN/AN" kimyevi gübre kompleksi yatırımı için AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft m.b.H.'dan (Federal Almanya'dan) 140.750.000 avro yatırım kredisi kullanılmıştır. Yıllık %3,02 sabit faizle kullanılmış olan söz konusu krediye ait ödemeler, 2025 yılının sonuna kadar devam edecek olup yılda 2 eşit taksitle ödenmektedir. Söz konusu avro kredi yükümlülüğü ve hammadde alımları nedeniyle, şirket döviz kurlarındaki hareketlerden çok fazla etkilenmektedir.

3. FON KULLANIM YERLERİ

Yukarıda Sermaye Artırımının Gerekçesi başlığında izah edilen şartlar ve ihtiyaçlar çerçevesinde 25 Ocak 2021 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile ödenmiş sermayesinin 90.000.000-TL nakden ödenmek suretiyle, 45.000.000-TL'den 135.000.000-TL 'ye yükseltilmesine ve esas sözleşmenin "Sermaye" başlıklı 7.maddesinin değiştirilmesine karar verilmiştir.

Planlanan bedelli sermaye artışı (%200 oranında) için ihraç edilecek payların satışından elde edilmesi beklenen brüt nakit girişi 90.000.000 TL olup, altta detayı verilen tahmini ihraç maliyeti 452.481 TL düşüldükten sonra kalan tahmini net nakit girişinin 89.547.519 TL olması öngörülmektedir.

Sermaye artırımı nedeniyle katlanılacak tahmini ihraç maliyeti detayı

Kurul Ücreti (Payların İhraç değeri üzerinden %0,2)	180.000 TL
Borsa İstanbul A.Ş Kota Alma Ücreti (%0,03+BSMV)	28.350 TL
Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)	36.000 TL
Ticaret sicil gazetesi tescil +ilan+noter (tahmini)	15.000 TL
Aracılık Komisyonu (Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş)	178.500 TL
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005)	4.500 TL
ISIN Kodu Ücreti	131 TL
Diğer Giderler	10.000 TL
Genel Toplam	452.481 TL
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	90.000.000
1,00 TL Nominal Değerli Pay Başına Maliyet	0,0050 TL

Söz konusu sermaye artırım sürecinin tamamlanma süresi dikkate alınarak aşağıda belirtilen alanlarda kullanılması planlanmaktadır.

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

TL Banka Kredilerinin Ödenmesi

Hammadde temininde sorun yaşamamak ve kur artışına bağlı finansman giderlerini azaltmak için şirket; faaliyetlerinden elde ettiği döviz girişleri bilançosunda korumuş, TL işletme harcamaları ve yatırımları için zaman zaman TL kredi kullanımı yapmıştır. Muhtemel görünen dövize bağlı finansman giderlerine, TL kredilerin de herhangi bir olumsuz etkisi olmaması için mevcut TL kredilerin vadesinde kapatılması gerekmektedir. Bu kapsamda, elde edilecek fonun 50.686.719 TL'lik kısmı ile sermaye artırım sürecinin tamamlanması sonrası takip eden 6 aylık sürede vadesi gelen kredilerin bir kısmı kapatılacaktır. Bu sayede şirket esas faaliyetinden elde edilen nakit akışları işletme finansmanında kullanılacak olup şirket, ilave finansman maliyetlerine katlanmamış olacaktır.

Sülfürik Asit Tesisleri Absorbsiyon Kuleleri Yatırımı:

Sülfürik asit tesisi absorbsiyon kuleleri mekanik ömrünü tamamladığından ve yenilenmesi gerektiğinden yurtdışında yerleşik Hugo Petersen GmbH firması ile imzalanan modernizasyon sözleşmesinin tüm harcamaları avro olarak yapılacaktır. Sermaye artırımından sağlanacak fonun kullanılabilir olduğu tarihte, piyasa kur seyrine bağlı olarak, elde edilecek fonun kredi ödemeleri sonrası kalan 38.860.800 TL'lik kısmının sülfürik asit tesisi absorbsiyon kuleleri modernizasyon yatırımına ait harcamalarda kullanılması planlanmaktadır.

4. SONUÇ

Yukarıda detayları sunulan fon kullanım alanlarına karar verilirken şirkete finansman yükü yaratmayacak ve milli ekonomiye en yüksek faydayı sağlayacak şekilde hareket edilecektir. Bu aşamada da sermaye artırımının tamamlanma süresinin kısalığı çok önemli bir rol oynayacak ve piyasa döviz kuru seyrine bağlı olarak fonumuzu milli ekonomiye en iyi şekilde kazandırma ve kullandırma hareketimizde belirleyici faktör olacaktır.

Sermaye Artırımından Sağlanan Fon Kullanım Yeri	Tutar (TL)
TL Banka Kredilerinin Ödenmesi	50.686.719
Sülfürik Asit Tesisleri Absorbsiyon Kuleleri Yatırımı	38.860.800
TOPLAM	89.547.519

İstanbul, 1 Nisan 2021
Sayı: AE/2021-09

**BAŞBAKANLIK SERMAYE PİYASASI KURULU BAŞKANLIĞI'NA
ANKARA**

Konu: Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.'nin bağımsız denetimden geçmiş kayıtlara göre hazırlanan sermaye yeterliliği hesaplama tablolarının sunulması.

Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları Anonim Şirketi'ne ait olan 31 Aralık 2018 tarihli finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporunda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.
Member of JPA International

ARKAN ERGİN
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM
ANONİM ŞİRKETİ
Maslak Office Building
Maslak Mah. Sümer Sok. No:4 K:2
Şişli / İstanbul
Muhak V.D. 645 033 4186

Eray YANBOL, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 1 Nisan 2021

İstanbul, 1 Nisan 2021
Sayı: AE/2021-10

**BAŞBAKANLIK SERMAYE PİYASASI KURULU BAŞKANLIĞI'NA
ANKARA**

Konu: Bağfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.'nin bağımsız denetimden geçmiş kayıtlara göre hazırlanan sermaye yeterliliği hesaplama tablolarının sunulması.

Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları Anonim Şirketi'ne ait olan 31 Aralık 2019 tarihli finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporunda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.
Member of JPA International

ARKAN ERGİN
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM
ANONİM ŞİRKETİ
Maslak Office Building
Maslak Mah. Sümer Sok. No:4 K:2
Sarıyer / İstanbul
Maslak V.D. 645 033 4186

Eray YANBOL, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 1 Nisan 2021

İstanbul, 5 Nisan 2021
Sayı: AE/2021-12

**BAŞBAKANLIK SERMAYE PİYASASI KURULU BAŞKANLIĞI'NA
ANKARA**

Konu: Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.'nin bağımsız denetimden geçmiş kayıtlara göre hazırlanan sermaye yeterliliği hesaplama tablolarının sunulması.

Bağfaş Bandırma Gübre Fabrikaları Anonim Şirketi'ne ait olan 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporunda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.
Member of JPA International

ARKAN ERGİN
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM
ANONİM ŞİRKETİ
Maslak Office Building
Maslak Mah. Sümer Sok. No:4 K:2
Şişli / İstanbul
Maslak V.D. 645 033 4186

Eray YANBOL, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 5 Nisan 2021

SERMayE PİYASASI KURULU

Mustafa Kemal Mahallesi, Dumlupınar Bulvarı (Eskişehir Yolu)
No:156 06530 Çankaya / ANKARA

İstanbul, 6 Eylül 2021

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI A.Ş.' nin 1 Ocak - 30 Haziran 2021 Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Bilgiler ve Dipnotları ile Sınırlı Denetim Raporu'nda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, tüm önemli yönleriyle, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

Aren Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
A member of Reanda International



Dr. Mehmet Ali Demirkaya, SMMM
Ortak

Aren Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

www.arendenetim.com info@arendenetim.com

İstanbul Ofis

Çamlıca Köşkü, Arnavutköy Mah. Tekkeci Sok. No: 3-5/1 34345,
Arnavutköy, Beşiktaş, İstanbul, Türkiye
Telefon: +90 212 287 77 71 Faks: +90 212 287 77 65

İzmir Ofis

Adalet Mahallesi, Manas Bulvarı, Folkart Towers, No:47/B, A Blok,
Kat: 26, Ofis: 2601, Bayraklı 35380 İzmir, Türkiye
Telefon: +90 232 502 10 50 Faks: +90 232 532 00 36