

# 2011 Faaliyet Raporu



 **EGE GÜBRE**  
SANAYİİ A.Ş.

Sermayesi : 2.008.800.-TL.

Genel Müdürlük ve Fabrika  
25. Cadde No.2 Çakmaklı  
35801 Aliğa - İZMİR

Telefon: (232) 625 12 50 (PBX)  
Telefax: (232) 625 12 45



### **39. Olağan Genel Kurul**

Toplantı Tarihi : 2 Mayıs 2012 arşamba  
Saat :14.00  
Yer : Ege Gübre Sanayii A.Ŗ. ALIAGA - İZMİR

## G ü n d e m

- 1- Açılış ve divan teşekkülü,
- 2- Toplantı tutanağının imzası hususunda divana yetki verilmesi,
- 3- İdare Meclisi faaliyet raporu, murakıplar raporu ve bağımsız denetleme kuruluşu tarafından verilen raporların okunması ve müzakeresi ile 2011 yılına ait bilânço ve kâr – zarar hesaplarının okunması, müzakeresi ve tasdiki,
- 4- Yönetim Kurulu'nun 2011 yılı kârının dağıtılması ve dağıtım tarihi konusundaki önerisinin kabulü, değiştirilerek kabulü veya reddi,
- 5- İdare Meclisi Üyeleri, Murahhas Üye ve Murakıpların ibra edilmeleri,
- 6- Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV, No: 56 tebliği hükümlerine uyum sağlanmasını teminen mevcut idare meclisi üyelerinin görev sürelerinin T.T.K.'nın 316. maddesi uyarınca sonlandırılarak idare meclisi üye sayısı ve görev sürelerinin yeniden belirlenmesi ve belirlenen üye sayısına göre seçim yapılması,
- 7- Murakıpların seçilmesi,
- 8- Kurumsal Yönetim ilkeleri gereğince İdare Meclisi Üyeleri ile üst düzey yöneticiler için "Ücretlendirme Politikası"nın belirlenmesi,
- 9- İdare Meclisi Üyeleri ve Murakıpların ücretlerinin tespiti,
- 10- Şirket Yönetim Kurulu'nca 2012 yılı hesap dönemi için tayin olunan Bağımsız Dış Denetim Şirketinin onaylanması,
- 11- Şirket ana sözleşmesinin 3. 4. 6. 10. 12. 14. 16. 17. ve 22. maddelerinin; SPK'nun 12 Mart 2012 tarihli ve 2981 sayılı uygun görüşü ile T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın 21 Mart 2012 tarih ve 2087 sayılı izni uyarınca tadili hakkında karar alınması,
- 12- Şirketin 2012 ve izleyen yıllara ilişkin kar dağıtım politikaları hakkında bilgi verilmesi,
- 13- 2011 yılı içinde yapılan bağış ve yardımlar konusunda hissedarlara bilgi verilmesi,
- 14- Sermaye Piyasası Kurulu'nun 09.09.2009 tarih ve 28/780 sayılı kararı gereğince Şirketimizin 3. kişiler lehine verdiği Teminat, Rehin ve İpotekler [TRI] ve elde ettiği gelir veya menfaat hususunda hissedarlara bilgi verilmesi,
- 15- Yönetim hâkimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerine, Yönetim Kurulu Üyelerine, üst düzey yöneticilerine ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarına; Şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmeleri, rekabet edebilmeleri, Şirketin konusuna giren işleri, bizzat veya başkaları adına yapmaları ve bu nevi işleri yapan şirketlerde ortak olabilmeleri ve diğer işlemleri yapabilmeleri hususunda, Türk Ticaret Kanunu'nun 334. ve 335. maddeleri ve SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince izin verilmesi ve yıl içerisinde bu kapsamda gerçekleştirilen işlemler hakkında Genel Kurul'a bilgi verilmesi,
- 16- Dilek ve temenniler.

# Ana Sözleşme değişiklik tasarısı

## ESKİ METİN

### MAKSAT VE MEVZUU

#### MADDE 3 :

- a) Her nevi gübre, kimyevi madde, petro kimya ürünleri ile plastik hammaddeleri, sentetik ve selülozik tiner ve bunlarla ilgili ham, işlenmiş ve yarı işlenmiş maddelerin üretim, ambalajlama ve imali, bunlarla ilgili alım-satım ticari, sınai, kimyevi ve zirai faaliyet, araştırma ve teşebbüslerde bulunmak.
- b) Bu işlerle ilgili sınai, ticari, kimyevi ve zirai tesisler, alım satım teşkilatı toptan ve perakende satış mağazaları, bayilikler, irtibat büroları kurmak ve işletmek.
- c) Bu işlerle ilgili her nevi ithalat, ihracat ve mümessillik işleri yapmak vesair ticari faaliyetlerde bulunmak.
- d) Bu işlerle ilgili nakliyat ve sigorta acentalığı işleri yapmak, depolama tesisleri kurmak ve işletmek.
- e) Yerli ve yabancı bayraklı gemilere kumanyacılık, liman işletmeciliği, tahmil ve tahliye işleri, antrepoculuk, depoculuk, terminalcilik yapmak.
- f) Her türlü akaryakıt, petrol türevleri ve madeni yağ ticareti ve bayiliği yapmak.
- g) Çalışma konusu ile ilgili her türlü işletmeleri, mülkiyet, kira, ortaklık ve diğer şekillerde işletmek.
- h) Şirketin iştiğal konusu ile ilgili üretici ve tüketici kooperatifleri ile işbirliği ve gerektiğinde ortaklık yapmak.
- i) Yurt içinde ve dışında şubelere ilaveten satış büro ve acenteleri mümessillikler ve muhabirlikler kurmak.
- j) Şirket gagesinin husulü için yurt içinde ve dışında menkul gayrimenkul ve sinai mülkiyet haklarına tasarruf edebileceği gibi bunlar üzerinde rehin ve ipotek tesis edebilir. Şirketin leh ve aleyhine her çeşit ayni irtifak, kira, şuf'a gibi irtifak haklarını iktisap, tesis, terkin ve fek edebilir, lisans ve patent hakları iktisap edebilir.

Şirket yukarıda yazılı işleri yurt içinde ve dışında bizzat yapabileceği gibi konusu ile ilgili ticari, sınai, kimyevi, zirai, mali maksatlarla kurulmuş veya kurulacak yerli ve yabancı hakiki ve hükmi şahısların sermayelerine ve idarelerine iştirak etmek veyahut bunları tamamen veya kısmen satın almak suretiyle yapabilir.

## MERKEZ VE ŞUBELER

### MADDE 4 :

Şirketin merkezi İzmir'dedir. Şirket, Ticaret Bakanlığı'na haber vermek suretiyle yurt içinde ve dışında şubeler açabilir.

## KAYITLI SERMAYE

### MADDE 6 :

Şirket 28.7.1981 tarih ve 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre Kayıtlı Sermaye Sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu' nun 9.3.1988 tarih ve III sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Şirketin Kayıtlı Sermayesi 10.000.000.- YTL(ONMİLYONYENİTÜRKLİRASI)' dır. Her bir hissenin nominal değeri 1 YKR' tur.

## YENİ METİN

### MAKSAT VE MEVZUU

#### MADDE 3 :

- a) Her nevi gübre, kimyevi madde, petro kimya ürünleri ile plastik hammaddeleri, sentetik ve selülozik tiner ve bunlarla ilgili ham, işlenmiş ve yarı işlenmiş maddelerin üretim, ambalajlama ve imali, bunlarla ilgili alım-satım ticari, sınai, kimyevi ve zirai faaliyet, araştırma ve teşebbüslerde bulunmak.
- b) Bu işlerle ilgili sınai, ticari, kimyevi ve zirai tesisler, alım satım teşkilatı toptan ve perakende satış mağazaları, bayilikler, irtibat büroları kurmak ve işletmek.
- c) Bu işlerle ilgili her nevi ithalat, ihracat ve mümessillik işleri yapmak vesair ticari faaliyetlerde bulunmak.
- d) Bu işlerle ilgili nakliyat ve sigorta acentalığı işleri yapmak, depolama tesisleri kurmak ve işletmek.
- e) Yerli ve Yabancı bayraklı gemilere kumanyacılık, liman işletmeciliği, tahmil ve tahliye işleri, antrepoculuk, depoculuk, terminalcilik yapmak.
- f) Her türlü akaryakıt, petrol türevleri ve madeni yağ ticareti ve bayiliği yapmak.
- g) Çalışma konusu ile ilgili her türlü işletmeleri, mülkiyet, kira, ortaklık ve diğer şekillerde işletmek.
- h) Şirketin iştiğal konusu ile ilgili üretici ve tüketici kooperatifleri ile işbirliği ve gerektiğinde ortaklık yapmak.
- i) Yurt içinde ve dışında şubelere ilaveten satış büro ve acenteleri mümessillikler ve muhabirlikler kurmak.
- j) Şirket gagesinin husulü için yurt içinde ve dışında menkul gayrimenkul ve sinai mülkiyet haklarına tasarruf edebileceği gibi bunlar üzerinde rehin ve ipotek tesis edebilir. Şirketin leh ve aleyhine her çeşit ayni irtifak, kira, şuf'a gibi irtifak haklarını iktisap, tesis, terkin ve fek edebilir, lisans ve patent hakları iktisap edebilir. **Şirketin kendi adına ve 3. kişiler lehine garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca belirlenen esaslara uyulur.** Şirket yukarıda yazılı işleri yurt içinde ve dışında bizzat yapabileceği gibi konusu ile ilgili ticari, sınai, kimyevi, zirai, mali maksatlarla kurulmuş veya kurulacak yerli ve yabancı hakiki ve hükmi şahısların sermayelerine ve idarelerine iştirak etmek veyahut bunları tamamen veya kısmen satın almak suretiyle yapabilir.

## MERKEZ VE ŞUBELER

### MADDE 4 :

Şirketin merkezi İzmir'dedir. Adresi Atatürk Caddesi No:174/1 Ekim Apt. Mayıs İş Merkezi kat:6 Da:12 Alsancak İzmir'dir. Adres değişikliğinde yeni adres Ticaret Siciline tescil ve Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilân ettirilir. Tescil ve ilân edilmiş adrese yapılmış tebligat Şirkete yapılmış sayılır. Tescil ve ilan edilmiş adresinden ayrılmış olmasına rağmen, yeni adresini süresi içinde tescil ettirmemiş şirket için bu durum fesih sebebi sayılır. Şirket yurt içinde ve dışında şubeler açabilir.

## KAYITLI SERMAYE

### MADDE 6 :

Şirket 28.7.1981 tarih ve 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre Kayıtlı Sermaye Sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu' nun 9.3.1988 tarih ve III sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Şirketin Kayıtlı Sermayesi 10.000.000.- TL(ONMİLYONTÜRKLİRASI)' dır. Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2008-2012 yılları (5 yıl)

Çıkarılmış Sermayesi 2.008.800.-YTL (İKİMİLYÖNSEKİZBİNSEKİZYÜZYENİTÜRK LIRASI) 'dır. 2.008.800.- YTL Çıkarılmış Sermayenin 1.936.800.-YTL' lık kısmı Yeniden Değerleme Artışlarından karşılanmış, kalan 72.000.-YTL 'lık kısmın tamamı ise nakden ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1.-YKR nominal değerde 10. tertip 10.044.000 A grubu nama ve 190.836.000 B grubu hamiline olmak üzere 200.880.000 paya bölünmüştür. İdare Meclisi gerekli gördüğü zamanlarda Sermaye Piyasası Kanunu ve tebliğleri çerçevesinde kayıtlı sermaye miktarına kadar nama ve/veya hamiline hisse senedi ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya ve hisse senetlerini birden fazla payı temsil eden kupürler halinde bastırmaya yetkilidir. Nama yazılı A grubu hisse senetleri İdare Meclisinin muvafakati olmadıkça satılamaz, devredilemez. Nama yazılı A grubu hisse senetlerinin kısmen ya da tamamen 3. şahıslara devir ve satışı halinde İdare Meclisi sebep göstermeksizin bu satışı kayıttan imtina edebilir. Hisse senetleri yasal hükümler çerçevesinde değişik kupürler halinde bastırılabilir. GEÇİCİ MADDE: Hisse senetlerinin nominal değerleri 1.000.- TL iken 5274 sayılı T.T.K.' da değişiklik yapılmasına dair kanun kapsamında 1 YKR. Olarak değiştirilmiştir. Bu değişim sebebiyle, toplam pay sayısı azalmış olup, her 10.000 TL' lik pay için (10 adet) 1 YKR tutarında pay verilecektir. 1 YKR' a tamamlanamayan paylar için kesir makbuzu düzenlenecektir. Şirketin mevcut 2.008.800 YTL' lik sermayesini temsil eden 3.,4.,5.,6.,7.,8., ve 9., tertip paylar 10. tertip olarak birleştirilmiştir. Söz konusu değişim ve tertip birleştirme ile ilgili olarak ortakların sahip oldukları paylardan doğan hakları saklıdır.

#### **HİSSE SENETLERİ VE KÜPÜRLERİ**

##### **MADDE 10:**

Tedavülü kolaylaştırmak için İdare Meclisi hisse senetlerini gerektiğinde birlik, beşlik, onluk ve yirmilik kupürler halinde düzenleyebilir.

Hisse sahiplerinin isteği ve masraflarını ödemesi halinde İdare Meclisi daha önce hissedarlara verilen birleşik hisse senetlerini isteğe uygun şekilde daha az hisseyi temsil eden kupürlere bölmek veya daha çok hisseyi temsil eden kupürler düzenlemek zorundadır.

#### **İDARE MECLİSİ VE İDARE MECLİSİNİN TEMSİL VE İDARE YETKİSİ**

##### **MADDE 12:**

a) Şirket T.T.K hükümleri dairesinde Umumi Heyetçe seçilen 5-7 azadan müteşekkil bir İdare Meclisi tarafından idare edilir.

b) İdare Meclisi azaları 3 sene için seçilirler.Müddeti sona eren azaların tekrar seçilmesi caizdir.

c) İdare Meclisi, başkan veya bulunmadığı zaman vekilinin veya üyelerden ikisinin daveti üzerine şirket merkezinde veya üyelerden yarısından fazlasının isteği üzerine başka bir yerde toplanır.

Türk Ticaret Kanunu'nun 330.maddesi ile sair hükümleri baki kalmak üzere İdare Meclisi kararları, içlerinden birinin muayyen bir hususa dair yaptığı teklife diğerlerinin yazılı muvafakati alınmak şartıyla müzakeresiz de alınabilir.

d) İdare Meclisi her yıl üyeleri arasından bir başkan ve bulunmadığı zamanlarda ona vekalet edecek bir başkan vekili seçer.

e) İdare Meclisi, şirket işleri ve muameleleri lüzum gösterdikçe toplanır. Mazeretsiz arka arkaya üç toplantıya katılmayan üye istifa etmiş sayılır.

İçin geçerlidir. 2012 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırımı kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan yada yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılır.

Her bir hissenin nominal değeri 1 KR' tur.

Çıkarılmış Sermayesi 2.008.800.- TL (İKİMİLYÖNSEKİZBİNSEKİZYÜZTÜRK LIRASI) 'dır.

2.008.800.- TL çıkarılmış sermayenin 1.936.800.- TL' lık kısmı yeniden değerlendirme artışlarından karşılanmış, kalan 72.000.- TL 'lık kısmın tamamı ise nakden ödenmiştir.

Bu sermaye her biri 1.- KR nominal değerde 10.044.000 A grubu nama ve 190.836.000 B grubu hamiline olmak üzere 200.880.000 paya bölünmüştür.

İdare Meclisi gerekli gördüğü zamanlarda Sermaye Piyasası Kanunu ve tebliğleri çerçevesinde kayıtlı sermaye miktarına kadar nama ve/veya hamiline hisse ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya yetkilidir.

Nama yazılı A grubu hisseler İdare Meclisinin muvafakati olmadıkça satılamaz, devredilemez.

Nama yazılı A grubu hisselerin kısmen ya da tamamen 3. şahıslara devir ve satışı halinde İdare Meclisi sebep göstermeksizin bu satışı kayıttan imtina edebilir.

#### **HİSSE SENETLERİ VE KÜPÜRLERİ**

##### **MADDE 10:**

Hisseler Sermaye Piyasası Kurulunun kaydi sistem esasları dahilinde işlem görür.

#### **İDARE MECLİSİ VE İDARE MECLİSİNİN TEMSİL VE İDARE YETKİSİ**

##### **MADDE 12:**

a) Şirket T.T.K hükümleri dairesinde Umumi Heyetçe seçilen 5-7 azadan müteşekkil bir İdare Meclisi tarafından idare edilir.

b) İdare Meclisi azaları 3 sene için seçilirler.Müddeti sona eren azaların tekrar seçilmesi caizdir.

c) İdare Meclisi, başkan veya bulunmadığı zaman vekilinin veya üyelerden ikisinin daveti üzerine şirket merkezinde veya üyelerden yarısından fazlasının isteği üzerine başka bir yerde toplanır.

Türk Ticaret Kanunu'nun 330.maddesi ile sair hükümleri baki kalmak üzere İdare Meclisi kararları, içlerinden birinin muayyen bir hususa dair yaptığı teklife diğerlerinin yazılı muvafakati alınmak şartıyla müzakeresiz de alınabilir.

d) İdare Meclisi her yıl üyeleri arasından bir başkan ve bulunmadığı zamanlarda ona vekalet edecek bir başkan vekili seçer.

e) İdare Meclisi, şirket işleri ve muameleleri lüzum gösterdikçe toplanır. Mazeretsiz arka arkaya üç toplantıya katılmayan üye istifa etmiş sayılır.

f) Şirketin idaresi ve dışarıya karşı temsil ve ilzami İdare Meclisine aittir. İdare Meclisi İdare Meclisi Üyeleri arasından Murahhas Aza/Azalar atayabilir. İdare Meclisi kendisine ait

f) Şirketin idaresi ve dışarıya karşı temsil ve ilzamu İdare Meclisine aittir. İdare Meclisi İdare Meclisi Üyeleri arasından Murahhas Aza/Azalar atayabilir. İdare Meclisi kendisine ait olan idare ve temsil yetkisini Murahhas Aza/Azalar veya pay sahibi olmaları zorunlu olmayan müdürlere devredebilir. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için bunların şirketin resmi unvanı altına konmuş ve şirketi ilzam yetkili İdare Meclisi Başkanı Veya Murahhas Azanın münferit veya iki İdare Meclisi Üyesinin müşterek veya İdare Meclisince tayin ve tespit edilecek kişilerin İdare Meclisince tayin ve tespit edilecek şekilde imzalarını taşımaları şarttır. g) İdare Meclisi üyelerine ödenecek ücret umumi heyetçe kararlaştırılır. Ancak şirket kar edinceye kadar İdare Meclisi üyelerine hiçbir ücret ödenmeyecektir.

#### **MENKUL, GAYRİMENKUL VE HAKLARA TASARRUF MADDE 14:**

Şirketin maksat ve mevzuu ile ilgili gayrimenkul ve sınai mülkiyet haklarına tasarruf etmek bunlar üzerinde rehin ve ipotek tesis etmek, şirketin leh ve aleyhinde her çeşit aynı irtifak, kira şuf'a gibi irtifak haklarına iktisap, tesis, terkin ve fek etmek, lisans ve patent haklarına iktisap etmek konularındaki tasarruf ve muameleleri İdare Meclisi kararı ile yapılır.

#### **UMUMİ HEYET : MADDE 16:**

- Umumi heyetler ya adi veya fevkalade olarak toplanırlar. Adi umumi heyet şirketin hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içerisinde ve senede en az bir defa toplanır. Bu toplantıda T.T.K.' nun 369'uncu maddesinde yazılı hususlar incelenerek, gerekli kararlar verilir. Fevkalade umumi heyetler şirket işlerinin icap ettirdiği hallerde ve zamanlarda kanun ve bu esas mukavelede yazılı hükümlere göre toplanır ve gereken karar alınır.
- Umumi heyet toplantılarında (A) grubu hisseler üçer rey bahşeder. Ticaret Kanununun ve diğer ilgili mevzuatın amir hükümleri saklıdır.
- Umumi heyetler şirketin idare merkezinde veya idare merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır.
- Umumi Heyet toplantıları ve bu toplantılardaki nisap, bu esas mukavelede aksine hüküm bulunmadıkça T.T.K. hükümlerine tabidir.
- Umumi heyet toplantılarında hissedarlar kendilerini tayin edecekleri temsilcileri vasıtasıyla da temsil ettirebilirler.
- Umumi heyet toplantılarına reislik edecek kimse umumi heyetçe seçilir. Reis müzakerelerin usulüne uygun olarak yapılmasını ve zaptın kanuna ve işbu esas mukavele hükümlerine uygun bir surette tutulmasını temin eder.
- Gerek adi ve gerek fevkalade umumi heyet toplantılarında Ticaret Bakanlığı komiserinin bulunması şarttır. Komiserin giyabında yapılacak umumi heyet toplantılarında alınacak kararlar muteber değildir.
- Umumi heyet toplantılarında reyler el kaldırmak suretiyle verilir. Ancak, hazır bulunan hissedarların temsil ettikleri sermayenin onda birine sahip bulunanların talebi üzerine

olan idare ve temsil yetkisini Murahhas Aza/Azalar veya pay sahibi olmaları zorunlu olmayan müdürlere devredebilir. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için bunların şirketin resmi unvanı altına konmuş ve şirketi ilzam yetkili İdare Meclisi Başkanı Veya Murahhas Azanın münferit veya iki İdare Meclisi Üyesinin müşterek veya İdare Meclisince tayin ve tespit edilecek kişilerin İdare Meclisince tayin ve tespit edilecek şekilde imzalarını taşımaları şarttır. g) İdare Meclisi Üyelerine ödenecek ücret umumi heyetçe kararlaştırılır. h) İdare Meclisi üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır. i) Yönetim Kurulu, görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir biçimde yerine getirmek, şirketin varlığını ve gelişmesini sürdürebilmek üzere TTK ve SPK mevzuatında öngörülen komiteleri kurar ve mevzuat hükümleri doğrultusunda uygulanmasını sağlar.

#### **MENKUL, GAYRİMENKUL VE HAKLARA TASARRUF MADDE 14:**

Ana sözleşmenin 3. maddesi gereğince Genel Kurul tarafından onaylanması gereken önemli nitelikteki işlemlerle ilgili hükümler saklı kalmak kaydı ile şirketin maksat ve mevzuu ile ilgili gayrimenkul ve sınai mülkiyet haklarına tasarruf etmek bunlar üzerinde rehin ve ipotek tesis etmek, şirketin leh ve aleyhinde her çeşit aynı irtifak, kira şuf'a gibi irtifak haklarına iktisap, tesis, terkin ve fek etmek, lisans ve patent haklarına iktisap etmek konularındaki tasarruf ve muameleleri İdare Meclisi kararı ile yapılır.

#### **UMUMİ HEYET MADDE 16:**

- Umumi heyetler ya adi veya fevkalade olarak toplanırlar. Adi umumi heyet şirketin hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içerisinde ve senede en az bir defa toplanır. Bu toplantıda T.T.K.' nun 369'uncu maddesinde yazılı hususlar incelenerek, gerekli kararlar verilir. Fevkalade umumi heyetler şirket işlerinin icap ettirdiği hallerde ve zamanlarda kanun ve bu esas mukavelede yazılı hükümlere göre toplanır ve gereken karar alınır. Genel Kurul Toplantı İlanı T.T.K. ve Sermaye Piyasası mevzuatı ile öngörülen usullerin yanı sıra Şirketin internet sitesinde ve T.Ticaret Sicil Gazetesinde yayımlanan İlanla Genel Kurul Toplantı tarihinden asgari 3 hafta önceden yapılır.
- Umumi heyet toplantılarında (A) grubu hisseler üçer rey bahşeder. Ticaret Kanununun ve diğer ilgili mevzuatın amir hükümleri saklıdır.
- Umumi Heyetler Şirketin idare merkezinde veya idare merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde veya pay sahiplerinin sayısal olarak çoğunlukta bulunduğu yerde yapılır.
- Umumi Heyet toplantıları ve bu toplantılardaki nisap, bu esas mukavelede aksine hüküm bulunmadıkça T.T.K. hükümlerine tabidir.
- Umumi heyet toplantılarında hissedarlar kendilerini tayin edecekleri temsilcileri vasıtasıyla da temsil ettirebilirler.
- Umumi heyet toplantılarına reislik edecek kimse umumi heyetçe seçilir. Reis müzakerelerin usulüne uygun olarak yapılmasını ve zaptın kanuna ve işbu esas mukavele hükümlerine uygun bir surette tutulmasını temin eder.

gizli reye başvurmak lazımdır.

i) İdare Meclisi ve murakıplarıyla senelik bilançodan, umumi heyet zabıtnamesinden ve umumi heyete hazır bulunan hissedarların isim ve hisseleri miktarını gösteren cetvelden üçer nüsha umumi Heyetin son toplantı gününden itibaren en geç bir ay zarfında Ticaret Bakanlığına gönderilecek veya toplantıda hazır bulunacak komiserlere verilecektir.

g) Gerek adi ve gerek fevkalade umumi heyet toplantılarında Ticaret Bakanlığı komiserinin bulunması şarttır. Komiserin gıyabında yapılacak umumi heyet toplantılarında alınacak kararlar muteber değildir.

h) Umumi heyet toplantılarında reyler el kaldırmak suretiyle verilir. Ancak, hazır bulunan Hissedarların temsil ettikleri sermayenin onda birine sahip bulunanların talebi üzerine gizli reye başvurmak lazımdır.

i) İdare Meclisi ve murakıplarıyla senelik bilançodan, umumi heyet zabıtnamesinden ve umumi heyete hazır bulunan hissedarların isim ve hisseleri miktarını gösteren cetvelden üçer nüsha umumi Heyetin son toplantı gününden itibaren en geç bir ay zarfında Ticaret Bakanlığına gönderilecek veya toplantıda hazır bulunacak komiserlere verilecektir.

j) Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır. Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerde Sermaye Piyasası Kurulunun kurumsal yönetimine ilişkin düzenlemelerine uyulur. İdare Meclisinde görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulunun kurumsal yönetimine ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

#### **MUKAVELE TADİLİ**

##### **MADDE 17:**

İşbu esas mukavelede vuku bulacak bütün değişikliklerin tekemmülü Ticaret Bakanlığının müsaadesine bağlıdır. Bu değişiklikler usulüne göre Tasdik ve Ticaret Siciline tescil ve ilan ettirildikten sonra muteber olur.

#### **MUKAVELE TADİLİ**

##### **MADDE 17:**

İş bu ana sözleşmede yapılacak bütün değişiklikler Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatına göre yapılır.

#### **İLANLAR :**

##### **MADDE 22:**

Şirkete ait ilanlar T.T.K.' nun 37'nci maddesinin 4'ncü fıkrası hükümleri mahfuz kalmak şartıyla şirket merkezinde ve İstanbul'da intişar eden sabah gazetelerinden biri ile yapılır. Umumi heyetin toplantıya çağırılmasına ait ilanlar T.T.K.'nun 368'nci maddesi hükümleri dairesinde davet ve toplantı günleri hariç olmak üzere en az iki hafta önce neşrettirilir.Sermaye azalmasına ve tasfiyeye ait ilanlar için T.T.K.'nun 397'nci ve 448'nci maddeleri hükümleri tatbik olunur. Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca yapılması zorunlu ilanlar konusunda, ilgili tebliğ hükümleri uygulanır.

#### **İLANLAR**

##### **MADDE 22:**

Ana sözleşmenin 16. maddesi ve T.T. Kanunu ile sermaye Piyasası mevzuatının ilgili hükümleri saklı kalmak kaydıyla şirkete ait ilanlar T. Ticaret Sicil Gazetesi dışında şirket merkezinde ve İstanbul'da neşredilen gazetelerin biri ile en az iki hafta önce yapılır.

## 2011 yılı Çalışmaları

### Giriş

- 1- Raporun Dönemi : 01.01.2011 - 31.12.2011  
2- Ortaklığın Ünvanı : EGE GÜBRE SANAYİİ A.Ş.  
3- Yönetim Kurulu Üyeleri : 18 Mart 2010 tarihli Genel Kurul'da 3 yıl için seçilmişlerdir.

Ahmet GENÇER : Yönetim Kurulu Başkanı (Görevli Murahhas Aza)

Buket Gençer ŞAHİN : Yönetim Kurulu Üyesi (Başkan Vekili)

Hasan İbrahim KINAY : Yönetim Kurulu Üyesi

Osman BUBİK : Yönetim Kurulu Üyesi

Zekai GÜMÜŞDİŞ : Yönetim Kurulu Üyesi

Yetki Sınırları : Yönetim Kurulu Üyeleri T.T.K. ve Şirket Esas Mukavelesinin ilgili maddelerinde öngörülen yetkilere sahiptir.

- 4- Denetim Kurulu Üyeleri : 07 Nisan 2011 tarihli Genel Kurul'da 1 yıl için seçilmişlerdir.

A. Ergun DİNC : Murakıp (Ortak)

Göksev APAK : Murakıp (Ortak)

Yetki Sınırları : Denetim Kurulu Üyeleri T.T.K. ve Şirket Esas Mukavelesinin ilgili maddelerinde öngörülen yetkilere sahiptir.

- 5- Kayıtlı Sermaye : 10.000.000.-TL.

- 6- Nominal ve Ödenmiş Sermaye : 2.008.800.-TL.

- 7- Dönem Kârı / (Zararı) : (175.370).-TL

- 8- Sermaye Yapısı : Şirketimizin yaklaşık 6.000 ortağı bulunmaktadır. Sermayenin %10'undan fazlasına sahip ortaklarımız Recep GENÇER ve Gençer Holding A.Ş.'dir. Nama yazılı hisse oranı %5'dir. Başlıca ortaklarımızın nama ve hamiline toplam hisse dağılımı :

Gençer Holding A.Ş. % 38,29  
Recep GENÇER % 15,52  
Diğer % 46,19





#### 9- Kâr Payı Oranları:

Son üç yılda dağıtılan kâr payı oranları:  
2008 % 50 - 2009 dağıtılmadı - 2010 %50

#### 10- Hisse Fiyatları:

Şirketimizin hisseleri İMKB'ye kayıtlıdır.  
Hisselerimiz en son 30 Aralık 2011  
tarihinde 72,25.-TL'den işlem görmüştür.

#### 11- İştiraklerimiz:

##### **Ege Gübre Özel Antrepoculuk**

##### **Tahmil Tahliye Torbalama Ticaret Ltd. Şti.**

Sermayesi: 5.000.-TL.  
Konusu: Tahmil - Tahliye - Torbalama  
İştirak Payı: 4.700.-TL.  
İştirak Taahhüt  
Borcu: -  
İştirak Oranı: %94

##### **Keyege Ticaret Limited Şirketi**

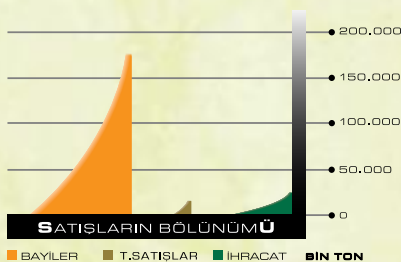
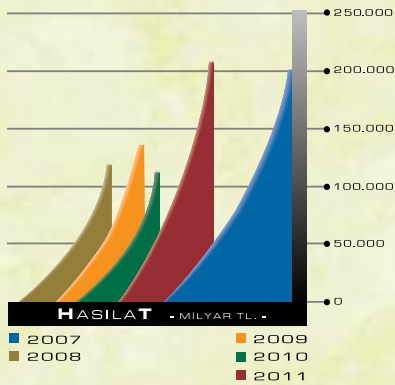
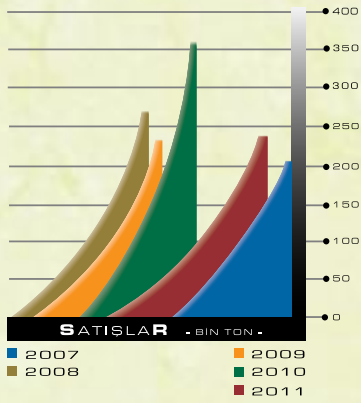
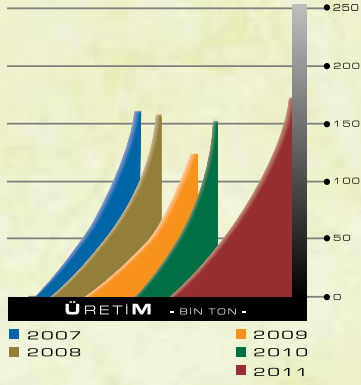
Sermayesi: 220.000.-TL  
Konusu: Her nevi gübre ve kimyevi gübre ile ilgili ham,  
yarı işlenmiş ve işlenmiş maddelerin alım satımı,  
ithalatı, ihracatı ve bunlarla ilgili her türlü ticari  
ve sınai faaliyetlerde bulunmak.  
İştirak Payı: 110.000.-TL  
İştirak Taahhüt  
Borcu: -  
İştirak Oranı: %50

#### **Pazar Durumu**

2008 yılındaki Global krizin etkisi ile ortaya çıkan gübre ve gübre hammaddelerindeki fiyat düşüşleri 2010 yılında yerini fiyat yükselişine bırakırken, 2011 yılında da bu trend devam etmiştir. Fiyatlardaki bu yükseliş gübre pazarında talep daralması yaratarak tüm gübre cinslerinde tüketimin 2011 yılında bir önceki yıla göre % 4,06 gerilemesine neden olmuş, tüketimi en fazla azalan gübre cinsleri ise % 22,10 ile DAP ve % 13,56 ile Üre gübreleri olmuştur.

Öte yandan 2011 yılında Türkiye genelinde gübre üretiminde, 2010 yılına göre %10.29 oranında bir artış gerçekleşmiş buna bağlı olarak 2011 yılında Ülkemizin gübre ihracatı %8.76 artarken, ithalatı %2.98 oranında azalmıştır.

# Faaliyetler



## Mal ve Hizmetlere İlişkin Bilgiler:

### 1- Üretimler

97.676 ton	20.20.0	gübre
3.730 ton	DAP	gübre
24.551 ton	20.20.0. Süper	gübre
9.577 ton	15.15.15 Süper	gübre
30.274 ton	15.15.15	gübre
1.050 ton	16.20.0	gübre
<b>166.858</b>	<b>Ton</b>	

olmak üzere üretimimiz geçen yıla göre % 9 artarak 166.858 ton olarak gerçekleşmiştir. Geçen yılki gübre üretimi 152.754 tondur. 297.000 ton/yıl olan toplam kapasitemize göre, bu yıl % 56,2' lik bir kapasite kullanım oranı ile üretim gerçekleştirilmiştir.

### 2- Satışlar :

88.225 ton	20.20.0	gübre
20.519 ton	15.15.15	gübre
23.534 ton	20.20.0. Süper	gübre
7.688 ton	15.15.15 Süper	gübre
1.047 ton	16.20.0	gübre
6.809 ton	Dap (Üretim)	gübre
28.552 ton	A.Nitrat	gübre
12.815 ton	Üre	gübre
16.294 ton	A.Sülfat	gübre
840 ton	P.Sülfat	gübre
101 ton	MAP	gübre
575 ton	MKP,PN,UP,CN	gübre
<b>206.999</b>	<b>ton</b>	

olmak üzere 206.999 ton gübre satışı gerçekleştirilmiştir.

### 3- Yatırım Faaliyetleri :

2010 yılı faaliyet raporunda da bahsetmiş olduğumuz üzere, artan limancılık faaliyetleri doğrultusunda bu alandaki yatırımlarımız da devam etmektedir.

Bu amaçla bilhassa konteyner gemilerine daha hızlı ve kaliteli hizmet vermek üzere daha büyük vinç gereksinimleri ortaya çıkmış olup 36 metre ray açıklığına sahip bu yeni nesil vinçlerin kullanımı için konteyner iskelemizde zaruri olarak tadilat ve güçlendirme ihtiyacı doğmuştur. Bu sebeple 2011 yılında KDV hariç 1.946.308,00 TL harcayarak iskelemiz bu vinçlerin çalışmasına uygun hale getirilmiştir.

### 4- Yıl İçi Faaliyetleri :

2010 yılında 283.215 ton olan gübre satışlarımız 2011 yılında % 26,9 azalışla 206.999 ton olarak gerçekleşmiştir. 206.999 tonluk satışın 147.822 tonu üretimden, 59.177 tonu tedarikten oluşmaktadır. Yine 2011 yılı satış tonajımızın 19.690 tonu toplu satış, 158.709 tonu bayi satışı ve 28.600 tonu ihracattan oluşmuştur. 2010 yılında 37.800 ton 14.488.000 US\$ olan ihracatımız 2011 yılında 28.600 ton 12.836.750 US\$ olarak gerçekleşmiştir.



2010 yılında 189.148 ton ve 64.508.549 US\$ olan ithalatımız 2011 yılında 177.861 ton ve 73.910.707 US\$ olarak gerçekleşmiştir. Bayi sayımız ise 2011 yılı sonunda 538'e ulaşmıştır.

TL bazında oluşan iç piyasa fiyatları ile uluslararası piyasadaki gübre fiyatları arasındaki dengesizlik yüzünden şirketimiz, tüketim gerilemesini de hesaba katarak AN, Üre gibi azotlu gübrelerin ithalini geçmiş yıllara göre daha az gerçekleştirmiştir.

İskele gelirlerimize gelince, 2010 yılında 2.242.014 ton olarak gerçekleşen yükleme – boşaltma hizmeti, 2011 yılı sonu itibariyle % 21.48 azalarak 1.760.279 ton olarak gerçekleşmiş ve bu faaliyetlerden dolayı 9.684.061.- TL'lik bir ciro sağlanmıştır.

Yıl içinde ayrıca, 2007 yılında yapılan sözleşme gereği iskelemizin öncelikli kullanım hakkı bedeli olarak 7.000.000 USD ile alınan avanslardan fatura edilen 3.000.000 USD' in karşılığı olmak üzere toplam 18.978.477.- TL gelir elde edilmiş ve şirket kayıtlarımıza intikal ettirilmiştir.

Özel antrepo konumundaki tank çiftliğimizde geçen yıl 1.898.005.- TL olan hasılat bu yıl % 26,41 artışla 2.399.251.- TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirketimizin temel verimlilik rasyolarında değişken giderler / net satışlar rasyosu 2010 yılında % 76,5 iken, 2011 yılında % 78 olmuştur. Satışların karlılığı rasyosu ise 2010 yılında % 9,9 iken 2011 yılında (% 0,95) olarak gerçekleşmiştir.

2010 yılında 101.920.058.- TL olan Özsermayemiz 2011 yılı sonunda 100.740.288.- TL olarak gerçekleşmiştir.

Sayın Ortaklarımız,

Şirketimiz 2011 faaliyet yılında yaptığı çalışmalar sonunda 166.858 ton gübre üretimi, 206.999 ton gübre satışı ve diğer faaliyetleri ile birlikte 185.542.690.-TL net satış hasılatı elde etmiş ancak yılın son ayındaki dövizdeki ani artışlardan dolayı bilançosunu (175.370.-TL) zararla kapatmıştır.

Açıklamalarımızın ışığında sunduğumuz gündeme geçilip Yönetim Kurulu Üyelerimizin ve Denetçilerimizin 2011 yılı hesaplarından dolayı ibralarını teklif eder, yüksek görüş ve mütealalarınızın ışığı altında Şirketimizin gelecek yıllarda daha başarılı çalışmalarla Siz Ortaklarımıza, çalışanlarımıza ve Türk ekonomisine hizmetler vermesi ümidi ve Sayın Genel Kurulumuzun itimat ve desteğinin devamı dileği ile saygılar sunarız.

**YÖNETİM KURULU**

## Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler

BİLANÇO TL	Dipnotlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.4	467.445	9.827.305
Ticari Alacaklar	2.7	1.598.866	2.238.427
Diğer Alacaklar	2.8	2.318	2.318
Stoklar	2.9	29.122.006	28.668.066
Diğer Dönen Varlıklar	2.14	9.274.763	8.959.297
<b>Toplam Dönen Varlıklar</b>		<b>40.465.398</b>	<b>49.695.413</b>
<b>DURAN VARLIKLAR</b>			
Finansal Yatırımlar	2.5	119.730	9.730
Maddi Duran Varlıklar	2.10	96.063.514	97.019.360
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.11	86.206.297	87.065.730
Ertelenmiş Vergi Varlığı	2.21	1.459.549	15.252
<b>Toplam Duran Varlıklar</b>		<b>183.849.090</b>	<b>184.110.072</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>224.314.488</b>	<b>233.805.485</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
Finansal Borçlar	2.6	56.766.677	37.103.237
Ticari Borçlar	2.7	41.326.133	47.291.593
Diğer Borçlar	2.8	890.458	724.530
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	14	5.738.884	5.653.773
<b>Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>104.722.152</b>	<b>90.773.133</b>
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
Finansal Borçlar	2.6	11.333.400	30.147.000
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	2.13	1.851.948	1.689.294
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	14	5.666.700	9.276.000
<b>Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>18.852.048</b>	<b>41.112.294</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
Ödenmiş Sermaye	15	2.008.800	2.008.800
Sermaye düzeltmesi farkları	15	67.495.762	67.495.762
Hisse Senedi İhraç Pirimleri		2.858	2.858
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	15	1.972.200	1.881.804
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	15	29.436.038	13.802.789
Net Dönem Karı/Zararı	22	(175.370)	16.728.045
<b>Toplam Özkaynaklar</b>		<b>100.740.288</b>	<b>101.920.058</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>224.314.488</b>	<b>233.805.485</b>

# Gelir Tablosu

TL.	Dipnotlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>			
Satış Gelirleri	16	185.542.690	174.120.318
Satışların Maliyeti (-)	16	(147.420.594)	(134.538.835)
<b>BRÜT KAR / (ZARAR)</b>		38.122.096	39.581.483
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	17	(6.388.787)	(9.382.040)
Genel Yönetim Giderleri (-)	17	(6.708.855)	(6.282.986)
Diğer Faaliyet Gelirleri	19	1.101.879	826.793
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	19	(1.732.438)	(2.006.859)
<b>FAALİYET KARI / (ZARARI)</b>		24.393.895	22.736.391
Finansal Gelirler	20	11.450.813	3.002.245
Finansal Giderler (-)	20	(37.464.375)	(8.881.099)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)</b>			
		(1.619.667)	16.857.537
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	2.21	-	-
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	2.21	1.444.297	(129.492)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)		1.444.297	(129.492)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>		(175.370)	16.728.045
<b>DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>		(175.370)	16.728.045
<b>DİĞER KAPSAMLI KAR / (ZARAR)</b>		-	-
<b>TOPLAM KAPSAMLI KAR / (ZARAR)</b>		(175.370)	16.728.045
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç/(zarar)	2.22	(0.001)	0.083

# Mali Tablo Dipnotları

## . Organizasyon ve Faaliyet Konusu

Ege Gübre Sanayii A.Ş.'nin (Şirket) ana faaliyet konusu; kompoze gübre ve organik çözümler üretimi ve satışlarıdır. Şirket ayrıca işleme, boşaltma ve depolama hizmeti de sunmaktadır. Tank Çiftliği Tesisleri'nde üçüncü şahıslara petrol ürünleri depolama hizmeti verilmektedir. Şirket 11 Ocak 1973 tarihinde kurulmuş ve Türkiye'de tescil edilmiştir. Şirket'in merkez adresi aşağıdaki gibidir: 25. Cadde No:2 Çakmaklı Aliağa 35801/İzmir – Türkiye

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'ya kayıtlıdır ve hisseleri 6 Ocak 1986 tarihinden beri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (İMKB) işlem görmektedir. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket hisselerinin fiili dolaşımdaki pay oranı % 42,69'dur. Aynı tarih itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Adı	Pay Oranı	Pay Oranı
Gençer Holding A.Ş.	%38,29	%38,29
Recep Gençer	%15,52	%20,00
Halka açık kısım	%46,19	%41,71
<b>Toplam</b>	<b>%100,00</b>	<b>%100,00</b>

Sermayeyi oluşturan hisse senetleri A ve B grubu olmak üzere iki gruba ayrılmakta olup, A grubu hisse senedi sahiplerinin Genel Kurul toplantılarında üçer oy kullanma hakkı bulunmaktadır.

Şirket'in bağlı ortaklığı aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklık ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklık	Faaliyet Konusu
Ege Gübre Özel AntrepoculukTahmil Tahliye Ltd. Şti *	Yükleme ve boşaltma hizmetleri
Key Ege Ticaret Ltd. Şti **	Gübre alım satımı

\* İştirak oranı %94'tür. Şirket finansal tabloları açısından önemlilik teşkil etmemesi sebebiyle konsolide edilmemiştir ve maliyet bedeli üzerinden finansal yatırımlar olarak sınıflandırılmıştır.

\*\* İştirak oranı %50'dir. Şirket finansal tabloları açısından önemlilik teşkil etmemesi sebebiyle konsolide edilmemiştir ve maliyet bedeli üzerinden finansal yatırımlar olarak sınıflandırılmıştır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı 156'dır (31 Aralık 2010 -166).

## 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

### (i) Sunuma İlişkin Temel Esaslar :

Şirket, muhasebe kayıtlarını ve kanuni defterlerini yürürlükteki ticari ve mali mevzuatı esas alarak Türk Lirası (TL) olarak tutmaktadır. İlişkikteki finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmıştır. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra sona eren ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, 5. Maddesinde SPK'ya tabi işletmelerin Avrupa Birliği (AB) tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları'nı uygulayacağı ve bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (TMS/TFRS)'nin esas alınacağı hükümlü yer almaktadır.

Diğer taraftan, aynı Tebliğ'in Geçici 2. Maddesinde, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Kurulu (UMSK) tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'nin uygulanacağı ve bu kapsamda benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK'ca yayımlanan TMS/TFRS'nin esas alınacağı belirtilmektedir.

Ancak, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") henüz AB tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farklarını ilan etmediği için, ilişkikteki finansal tablolar, UMS/UFRS'ye göre hazırlanmış olup, bu kapsamda, belirlenen standartlara aykırı olmayan, TMSK'ca yayımlanan TMS/TFRS'ler esas alınmıştır. TFRS 1 gereği, karşılaştırmalı finansal tablolar da aynı esaslara göre hazırlanmıştır. İlişkikteki finansal tabloların hazırlanmasında aşağıda açıklandığı üzere, TMS/TFRS'ye uyum sağlamak amacıyla belli düzeltme ve sınıflandırma kayıtları yapılmıştır.

İlişkikteki finansal tablolar, SPK'nın 14-18 Nisan 2008 tarihli ve 2008-16 sayılı Haftalık Bülteni'nde yayımladığı duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan, finansal tablo ve bazı dipnot gösterim esaslarına uygun olarak sunulmuştur. 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerli olan TMS 1'deki değişikliklere uygun olarak bilanço, finansal durum tablosu adıyla ve kar/zarar bölümleri tek bir kapsamlı gelir tablosunda sunulmuştur.

Şirket'in fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL) olup, ilişkikteki finansal tablo ve dipnotlar Türk Lirası (TL) cinsinden sunulmuştur.

Şirket'in Seri: XI/29 nolu Tebliğ'e göre hazırlanan 31 Aralık 2011 tarihli finansal tabloları 27 Şubat 2012 tarihinde Şirket Yönetimi tarafından Yönetim Kurulu'na sunulmak üzere onaylanmıştır.

Şirket'in Yönetim Kurulu ile SPK'nın ara dönem finansal tabloları, Genel Kurul ile SPK'nın yıllık finansal tabloları değiştirme gücü vardır.

### (ii) Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi:

TMS 29'a göre, yüksek enflasyon ekonomisinin hakim olduğu bir ülkenin para birimini kullanarak finansal tablolarını hazırlamakta olan kuruluşların bu tablolardaki kalemleri raporlama tarihi itibarıyla endekslenen birim değerleri ile göstermeleri ve aynı uygulamayı geçmiş dönemlere de yansıtmaları gerekmektedir. Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, 2005 yılında finansal tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulaması sona ermiştir. Bu nedenle, finansal tablolar, 31 Aralık 2004 tarihindeki Türk Lirası'nın satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir. Parasal olmayan kalemlere 1 Ocak 2005 tarihinden sonra yapılan girişler nominal değerleriyle gösterilmiştir.

### (iii) Düzeltmeler :

İlişkikteki finansal tablolar TMS/TFRS'ye göre hazırlanmıştır ve kanuni kayıtlarda yer almayan aşağıdaki düzeltmeleri içermektedir:

Sabit kıymet amortismanının faydalı ömürlerine göre düzeltilmesi

Aktifleştirilen kur farkı düzeltmesi

Kredi iskontosu düzeltmesi

Ertelenmiş vergi düzeltmesi

### (iv) Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi:

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerindeki finansal durum tabloları ve bunlara ilişkin dipnotlar ile 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait kapsamlı gelir, nakit akış ve özkaynak değişim tabloları ve ilgili dipnotlar karşılaştırmalı olarak sunulmuştur. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır.

### (v) Netleştirme:

Finansal varlık ve borçların netleştirilmesi, sadece hukuken mümkün olması ve işletmenin bu yönde bir niyetinin olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda mümkündür.

### (vi) Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar:

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

### (vii) Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe / Finansal Raporlama Standartları :

Şirket, cari dönemde TMSK tarafından yayımlanan ve 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31 Aralık 2011 tarihinden sonra geçerli olan standartlar ile önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar aşağıdaki gibidir.

- TMS 24 (Değişiklik) – "İlişkili Taraf Açıklamaları"
- TFRS 1 – "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması"
- TFRS 9 – "Finansal Varlıkların Sınıflaması ve Ölçülmesi"
- TFRS Yorum 14 (Değişiklik) – "Asgari Fonlama Koşulluna Yönelik Peşin Ödemeler"
- TFRS Yorum 19 – "Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi"
- TMS 12 (Değişiklik) – "Gelir Vergileri"
- TFRS 7 (Değişiklik) – "Finansal Araçlar"
- TFRS Yorum 13 – "Müşteri Sadakat Programları"

31 Aralık 2011 tarihinden sonra geçerli olan Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ile önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar aşağıdaki gibidir.

- UFRS 10 – Konsolide Finansal Tablolar
- UFRS 11 – Müşterek Düzenlemeler
- UFRS 12 – Diğer İşletmelerdeki Yatırımlar
- UFRS 13 – Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
- UMS 27 (Değişiklik) – Bireysel Finansal Tablolar
- UMS 28 (Değişiklik) – İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar
- UMS 19 (Değişiklik) – Çalışanlara Sağlanan Faydalar

### (viii) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri

#### (a) Finansal Araçlar :

Finansal araçlar aşağıdaki finansal varlık ve borçlardan oluşmaktadır :

#### i. Nakit ve Nakit Benzerleri

Kasa, bankalar ve alınan çekler, nakit ve nakit benzerlerini oluşturmaktadır. Kasadaki paralar Türk Lirası bakiyelerden oluşmaktadır. Türk Lirası bakiyeler kayıtlı değerleri kayıtlarda gösterilmektedir.

Banka mevduatları, vadeli ve vadesiz mevduatlardan ve bu mevduatların faizlerinden oluşmaktadır. Türk Lirası mevduatlar maliyet değerleriyle, döviz tevdiat hesapları ise raporlama tarihindeki T.C. Merkez Bankası döviz kuru kullanılmak suretiyle Türk Lirası'nın çevrilmiş değerleriyle kayıtlarda gösterilmektedir.

Alınan çeklerin vadesi raporlama tarihinde aşanlar ticari alacaklar içinde gösterilmiş olup raporlama tarihinde yürürlükte olan Hazine tarafından belirtilen iç borçlanma senetlerinin ilgili vadeye isabet eden oranı üzerinden reeskonta tabi tutulmuştur. Yabancı para cinsinden çekler Libor oranları kullanılarak reeskont işlemine tabi tutulmuştur.

#### Gerçeğe Uygun Değer

Yabancı para cinsinden nakit ve nakit benzerlerinin, raporlama tarihindeki geçerli kurlardan Türk Lirası'na çevrilmiş olması sebebiyle, bu varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine eşdeğer olduğu kabul edilmektedir.

Banka mevduatları, kasa ve alınan çeklerin kayıtlı değerlerinin, bu varlıkların kısa vadelerde elden çıkarılabilirliği ve değer düşüklüğü riski olmaması nedeniyle, gerçeğe uygun değerleriyle aynı olduğu varsayılmaktadır.

#### ii. Ticari Alacaklar

Ticari alacaklar, alıcılara doğrudan mal satmak suretiyle yaratılan finansal varlıklardır. Alacak senetleri, vadeli çekler ve alıcılara reeskonta tabi tutulmuştur. Şüpheli ticari alacaklara ilişkin karşılıklar, Şirket Yönetimince tahsil edilemeyen alacakların tutarı, alınan teminatlar, geçmiş tecrübeler ve mevcut ekonomik koşullar göz önünde bulundurularak ayrılır. Ticari alacakların ortalama vadesi on beş gündür.

#### Gerçeğe Uygun Değer

Ticari alacakların iskonto edilmiş ve şüpheli alacak karşılığı ayrılmış değerlerinin, varlıkların gerçeğe uygun değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

#### iii. Ticari Borçlar

Ticari borçlar, satıcılardan doğrudan mal ve hizmet almak suretiyle oluşan finansal borçlar olup iskonto edilmiş tutarları ile kayıtlarda gösterilmektedir. Ticari borçların ortalama vadesi doksan gündür.

#### Gerçeğe Uygun Değer

Ticari borçların iskonto edilmiş maliyet değerleri gerçeğe uygun değerleri olarak kabul edilmiştir.

#### iv. Kısa ve Uzun Vadeli Banka Kredileri

Kısa ve uzun vadeli banka kredileri, anapara ve raporlama dönemi sonu itibarıyla tahakkuk eden faiz giderlerinin toplanması sonucu oluşan değerlerin etkin faiz oranı yöntemi ile iskonto edilmiş tutarları ile kayıtlarda gösterilmektedir.

Gerçeğe Uygun Değer

Kısa ve uzun vadeli banka kredilerinin gerçeğe uygun değerinin; bahse konu finansal borçların maliyetine, etkin faiz oranı üzerinden hesaplanıp raporlama tarihleri itibarıyla tahakkuk etmiş faiz borçlarının eklenmesi suretiyle oluşturulan kayıtlı değerlerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

#### (b) İlişkili Taraflar

İlişkili taraflar; Şirket'i doğrudan veya dolaylı olarak kontrol eden, Şirket ile ortak kontrol altında bulunan, Şirket üzerinde önemli etkileri bulunan, tüzel veya gerçek kişiler ile, Şirket'in bağlı ortaklığı, iştiraki veya Şirket'in ortak girişimci olduğu iş ortaklığındaki diğer ortaklardır. Şirket'in veya ana ortaklığının kilit yönetici personeli, yukarıda tanımlanan tarafların herhangi bir yakın aile üyesi, ve Şirket ya da Şirket ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planlarını temsil eden taraflar da, ilişkili taraf olarak tanımlanmaktadır.

#### (c) Stoklar

Stokların değerlendirilmesinde elde etme maliyeti ve net gerçekleştirilebilir değerinin düşük olanı esas alınmaktadır. Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyeti içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satış gerçekleştirilmek için gerekli tahmini satış giderleri toplamının düşülmesiyle elde edilen tutardır.

Maliyet, aylık hareketli ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi kullanılarak belirlenmekte ve hammadde, malzeme, işçilik ve genel üretim giderlerinin makul bir payını kapsamaktadır.

#### (d) Finansal Yatırımlar

Şirket'in doğrudan ve dolaylı olarak toplam oy haklarının %20'nin altında olduğu veya %20'nin üzerinde olmakla birlikte önemli bir etkiye sahip olmadığı veya finansal tablolar açısından önemli bir teşkil etmeyen, teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen satılmaya hazır finansal varlıklar, maliyet bedelleri üzerinden, varsa, değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla Türk Lirası'nın cari alım gücüne göre düzeltilmiş olarak finansal tablolara yansıtılmıştır. Bunun yanı sıra, aktif piyasalarda kote pazar fiyatları olan ve rayic değerleri güvenilir bir şekilde hesaplanabilen finansal yatırımlar, rayic (gerçeğe uygun) değerleriyle finansal tablolara yansıtılmıştır.

Finansal yatırımların borsa rayici olmayıp, 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla endekslenen birim değerleriyle, varsa, değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra gösterilmiştir.

#### (e) Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet bedellerinden birikmiş amortismanların ve, eğer varsa, değer düşüklüğünün indirilmesi suretiyle gösterilmiştir.

Maddi duran varlıkların 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla endekslenerek raporlama tarihindeki Türk Lirası'nın alım gücüne getirilmesinde aktifte ilk giriş tarihleri dikkate alınmıştır. 1 Ocak 2005 tarihinden sonraki alımlar nominal değerleriyle gösterilmiştir. Maddi duran varlıkların amortisman, enflasyon muhasebesine göre düzeltilmiş tutarları ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonraki alımların nominal değerleri üzerinden varlıkların tahmini faydalı ömürleri esas alınmak suretiyle normal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

Varlıkların tahmini faydalı ömürlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Yeraltı ve yerüstü düzenleri	5 -50 yıl
Binalar	5 -50 yıl
Tesis, makine ve cihazlar	4 -40 yıl
Taahhüt araç ve gereçleri	5 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	5 -50 yıl

#### (f) Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, maliyet bedellerinden birikmiş itfa paylarının ve, eğer varsa, değer düşüklüğünün indirilmesi suretiyle gösterilmiştir.

Maddi olmayan duran varlıkların 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla endekslenerek raporlama tarihindeki Türk Lirası'nın alım gücüne getirilmesinde aktifte ilk giriş tarihleri dikkate alınmıştır. 1 Ocak 2005 tarihinden sonraki alımlar nominal değerleriyle gösterilmiştir. Maddi olmayan duran varlıklar, enflasyon muhasebesine göre düzeltilmiş tutarları ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonraki alımların nominal değerleri üzerinden, aşağıda belirtilen sürelerde faydalı ömürlerine göre itfa edilmişlerdir:

Haklar	5 yıl
Özel maliyetler	32 -38 yıl

#### (g) Yabancı Para Cinsinden Varlık ve Borçlar

Finansal durum tablosunda yer alan yabancı paraya bağlı varlıklar raporlama tarihindeki T.C. Merkez Bankası döviz alış kuru, borçlar ise döviz satış kuru kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Dönem içinde gerçekleşen yabancı paraya bağlı işlemler, işlem tarihindeki fiili kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Bu işlemlerden doğan kur farkı gelir ve giderleri kapsamlı gelir tablolarına dahil edilmektedir. Şirket'in raporlama tarihi itibarıyla değerlendirilmediği, T.C. Merkez Bankası döviz kurları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Alış	Satış	Alış	Satış
ABD Doları	1,8889	1,8980	1,5460	1,5535
Euro	2,4438	2,4556	2,0491	2,0590

#### (h) Varlıkların Değer Düşüklüğü

Bir varlığın defter değeri geri kazanılabilir tutarıdan fazla olduğunda, değer düşüklüğü karşılığı ayırmak suretiyle, varlığın kayıtlı değeri geri kazanılabilir tutarına indirilir ve karşılık kapsamlı gelir tablosuna gider olarak yansıtılır.

Diğer taraftan; nakit üreten varlıkların geri kazanılabilir tutarı, varlığın gerçeğe uygun değerinden satış geliri çıkarılarak bulunan değeri ile kullanılan değerinden büyük olmalıdır. Bahse konu varlıkların kullanım değeri, varlıktan elde edilmesi beklenen gelecekteki nakit akışlarının bugünkü değeridir. Kullanım değeri hesaplanırken, geleceğe ait tahmini nakit akışları, paranın zaman değerini ve varlığa özgü riskleri yansıtan vergi öncesi iskonto oranı kullanılarak bugünkü değerine indirilir.

#### (i) Ertenilmiş Vergiler

Ertenilmiş vergiler, yükümlülük metodu kullanılarak, varlıkların ve yükümlülüklerin indirilebilir vergi

matrahı ile bunların finansal tablolardaki kayıtlı tutarları arasında oluşan geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. Başlıca geçici farklar, gelir ve giderlerin TMS/FRS ile vergi kanunlarına göre değişik finansal tablo dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır. Ertenilmiş vergi yükümlülüğü vergiye tabi tüm geçici farklar için hesaplanırken, indirilecek geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecek dönemlerde vergiye tabi kazançların olacağı varsayımıyla hesaplanmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenmiş vergi varlıkları ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

#### (j) Vergiler

Türk Vergi mevzuatına göre, kanuni veya iş merkezleri Türkiye'de bulunan kurumlar, kurumlar vergisine tabidir.

Türk vergi sisteminde mali zararlar takip eden beş yıl içindeki mali karlar ile mahsup edilebilmekte olup, önceki yıllar kazançlarından (geriye dönmek) mahsup mümkün değildir.

Kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabidir. İstisna kaynaklı olsun olmasın tam mükellef gerçek kişiler ile dar mükellef gerçek kişi ve kurumlara ve vergiden muaf olan kurumlara nakit olarak dağıtılan kar payları üzerinden ayrıca %15 oranında gelir vergisi stopajı hesaplanmaktadır. Bununla birlikte kar dağıtımının 1998 ve öncesi karlar ile 1999, 2000, 2001 ve 2002 yıllarına ait istisna kaynaklı karlardan veya üzerinden %19,8 stopaj yapılmış yatırım indirimlerine tekbül eden karlardan yapılması durumunda gelir vergisi stopajı doğmaz. Cari yıl ve geçmiş yıl karlarının sermayeye ilavesi suretiyle yapılan kar dağıtımlarında da gelir vergisi stopajı hesaplanmaz. Diğer yandan tam mükellef kurumlara yapılan kar dağıtımlarında da stopaj yapılmaz.

Ayrıca, kurumlar vergisine mahsup edilmek üzere yıl içinde ara dönemlerde beyan edilen matrahlar üzerinden %20 oranında geçici vergi ödenmektedir.

Vergi Usul Kanunu'nun 1 Ocak 2004 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere 5024 sayılı Kanunla değiştirilen mükerrer 298 inci maddesine göre, kazançları bilanço esasına göre tespit edilen mükellefler, fiyat endekslerindeki artışın içinde bulunulan dönem dahil son üç hesap döneminde %100'den ve içinde bulunulan hesap döneminde %10'dan fazla olması halinde finansal tablolarını enflasyon düzeltilmesine tabi tutarlar. 2011 ve 2010 hesap dönemlerinde de ÜFE'de %100 ve %10 şartları birlikte gerçekleşmediği için enflasyon düzeltilmesi uygulaması yapılmamıştır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla vergi matrahı oluşmadığından vergi karşılığı ayrılmamıştır.

#### (k) Çalışanlara Sağlanan Faydalar

İş Kanunu'na göre, Şirket, bir senesini doldurmuş olup, Kanun'un 25/II. maddesinde belirtilen haklı nedenler olmaksızın şirkete ilişkisi kesilen, askere çağrılan, evlenip bir yıl içinde işten ayrılan (kadınlar için), emekli olan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. Ödenecek tazminat, çalışan her sene için bir aylık maaş tutarı olup, bu tutar 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla her hizmet yılı için 2.731,85 TL ile sınırlanmıştır (31 Aralık 2010 - 2.517,01 TL).

İlişkikteki finansal tablolarda kıdem tazminatı yükümlülüğünü TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" da belirtilen finansal tablolara alma ve değerlendirme esaslarına göre hesaplanmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüklerinin, özellikleri açısından, bu kapsamda tanımlanan "Çalışma Dönemi Sonrasına İlişkin Belirli Fayda Planları"yla özdeş olması nedeniyle, bahse konu yükümlülükler, aşağıda açıklanan "Öngörülen Birim Kredi Yöntemi" ve bazı varsayımlar kullanılarak hesaplanmış ve finansal tablolara alınmıştır.

Çalışanların geçmiş yıllardaki personel hizmet süreleri dikkate alınarak, mevcut sosyal güvenlik yasalarna göre emeklilik haklarını kazanacakları tarihler belirlenir.

Çalışanların emekli olmaları veya işten çıkarılmaları durumunda gelecekte ödenecek yükümlülüğün bugünkü değeri hesaplanırken, çalışanların mevcut maaşları veya devlet tarafından saptanan kıdem tazminatı tavanından büyük ise, kıdem tazminatı tavanı esas alınarak 31 Aralık 2011 değerinin, enflasyon etkisinden arındırılması amacıyla sabit kalacağı varsayılmış ve daha sonra bu değer Devlet İç Borçlanma Senetlerinin ortalama faiz oranı olarak öngörülen %9,50 (31 Aralık 2010 - %10), öngörülen enflasyon oranı %5,0 (31 Aralık 2010 - %5,1) esas alınmak suretiyle hesaplanan yıllık %4,29 (31 Aralık 2010 - %4,66) reel iskonto oranı ile indirgenerek kıdem tazminatı yükümlülüğünün raporlama tarihindeki net bugünkü değeri hesaplanmıştır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamak için kullanılan varsayımlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İskonto oranı	% 4,29	% 4,66
Geçmiş yıllarda kıdem tazminatına hak kazanan çalışanların toplam çalışanlara oranı	% 94	% 93

#### (l) Gelir ve Giderler

Gelir ve gider kalemlerinin belirlenmesinde tahakkuk esası uygulanmaktadır. Buna göre hasılat, gelir ve karlar aynı dönemde ait maliyet, gider ve zararlarla karşılaştırılacak şekilde muhasebeleştirilmektedir. Satış hasılatı, alınan veya alınacak bedelin gerçeğe uygun değeri ile ölçülmektedir.

Mal satışına ilişkin hasılat, malların sahipliğinden doğan risk ve getirilerin önemli ölçüde alıcıya devredilmiş olması, mallar üzerinde sahiplikten kaynaklanan yönetimsel veya fiili kontrolün olmaması, hasılat tutarının güvenilir şekilde ölçülebilmesi, hasılatın doğacak ekonomik faydanın işletme tarafından elde edileceğinin kuvvetle muhtemel olması ve hasılatla ilişkin yüklenen veya yüklenilecek maliyetin güvenilir biçimde ölçülebilir olması durumunda gelir olarak kaydedilmektedir.

Faiz gelirleri, etkin faiz oranı üzerinden hesaplanarak tahakkuk ettirilir.

Temettü gelirleri, tahsil edilme hakkı ortaya çıktığında finansal tablolara alınmaktadır.

#### (m) Hisse Başına Kazanç/(Zarar)

Hisse başına kazanç/(zarar), dönem net karı veya zararının cari dönemde adi hisse senedi sahiplerine ait adi hisse senetleri adedinin ağırlıklı ortalamasına bölünmesi suretiyle hesaplanmaktadır. Türkiye'de şirketler, mevcut hissedarlarına birikmiş karlardan ve özkaynak enflasyon düzeltme

fağklarından hisseleri oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisseler) sermayelerini arttırabilirler. Hisse başına kazanç(zarar) hesaplanırken, bu bedelsiz hisseler çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç(zarar) hesaplanmasında kullanılan ağırlıklı hisse senedi ortalaması, bedelsiz hisseler açısından geriye dönük olarak uygulanmak suretiyle elde edilir.

#### (n) Muhasebe Tahminleri

Finansal tabloların TMS/TFRS'ye göre hazırlanması sırasında Yönetim, raporlama tarihi itibarıyla finansal tablolarda yer alan varlıklar ve yükümlülüklerin bilanço değerini, bilanço dışı yükümlülüklerle ilişkin açıklamaları, dönem içerisinde oluşan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımlarda bulunabilmektedir. Ancak, gerçek sonuçlar, bu sonuçlardan farklılık gösterebilmektedir.

#### (o) Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarlar bu yeni duruma uygun şekilde düzeltilmekte, raporlama döneminden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen olayların olması halinde ise önemli olması durumunda ilgili dönemde açıklanmaktadır.

#### (p) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara alınmamakta ve koşullu varlık ve yükümlülükler olarak değerlendirilmektedir.

#### (r) Borçlanma Maliyetleri

Borçlanma maliyetleri gider olarak kaydedilmektedir. Özellikle varlıkla ilişkili borçlanma maliyetleri doğrudan ilgili bulunduğu özelliği varlığın maliyetine dahil edilir. Özellikle bir varlığın amaçlandığı şekilde kullanıma veya satışa hazır hale getirilmesi için gerekli faaliyetlerin tamamen bitirilmesi durumunda, borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine son verilir.

#### (s) Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlaması

Şirket'in iş faaliyetleri, sağladığı ürün ve hizmetlerin içeriğine bağlı olarak yönetilmekte ve organize edilmektedir.

#### 3. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlaması

Şirket'in iş alanları hakkındaki bilgiler, 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllarda elde edilen faaliyet karı bilgilerini içermektedir (TL):

##### 31 Aralık 2011

	Kimyevi Gübre	Organik Cözücüler	İskele hizmetleri	Tank Çiftliği	Diğer	Toplam
Satış Gelirleri (net)	154.430.614	-	28.705.694	2.399.251	7.131	185.542.690
Satışların Maliyeti (-)	(137.366.008)	-	(9.563.494)	(488.060)	(3.032)	(147.420.594)
Brüt Kar/(Zarar)	17.064.606	-	19.142.200	1.911.191	4.099	38.122.096
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(6.388.787)	-	-	-	-	(6.388.787)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(5.836.704)	-	(469.620)	(402.531)	-	(6.708.855)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-	-	-	-	-	-
Diğer Faaliyet Gelirleri	1.101.879	-	-	-	-	1.101.879
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(1.732.438)	-	-	-	-	(1.732.438)
<b>Faaliyet Karı/(Zararı)</b>	<b>4.208.556</b>	-	<b>18.672.580</b>	<b>1.508.660</b>	<b>4.099</b>	<b>24.393.895</b>

##### 31 Aralık 2010

	Kimyevi Gübre	Organik Cözücüler	İskele hizmetleri	Tank Çiftliği	Diğer	Toplam
Satış Gelirleri (net)	145.297.538	-	26.919.516	1.898.005	5.259	174.120.318
Satışların Maliyeti (-)	(125.033.030)	-	(9.167.434)	(334.382)	(3.989)	(134.538.835)
Brüt Kar/(Zarar)	20.264.508	-	17.752.082	1.563.623	1.270	39.581.483
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(9.382.040)	-	-	-	-	(9.382.040)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(5.843.177)	-	(439.809)	-	-	(6.282.986)
Diğer Faaliyet Gelirleri	826.793	-	-	-	-	826.793
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(2.006.859)	-	-	-	-	(2.006.859)
<b>Faaliyet Karı/(Zararı)</b>	<b>3.859.225</b>	-	<b>17.312.273</b>	<b>1.563.623</b>	<b>1.270</b>	<b>22.736.391</b>

#### 4. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kasa	167.400	175.410
Banka mevduatı	300.045	9.632.995
-Vadeli *	-	8.303.504
-Vadesiz	300.045	1.329.491
Alınan çekler	-	18.900
<b>Toplam</b>	<b>467.445</b>	<b>9.827.305</b>

\* 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla vadeli mevduat bulunmamaktadır

(31 Aralık 2010 – ortalama faiz oranı %3,4; vade tarihi 11 Ocak 2011).

Kasa ve alınan çeklere ait bakiyeler toplamı Kredi Risk Tablosunda "Diğer" olarak belirtilmiştir (Dipnot 24 (i)).

#### 5. Finansal Yatırımlar

Finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	İştirak oranı	İştirak tutarı	İştirak oranı	İştirak tutarı
Ege Gübre Özel Antrepoculuk Tahmil Tahliye Ltd. Şti.	94%	9.730	94%	9.730
Key Ege Ticaret Ltd. Şti.	50%	110.000	-	-
		<b>119.730</b>		<b>9.730</b>

Bağı ortaklığın ve müşterek yönetime tabi ortaklığın finansal tablolarının ilişikteki finansal tabloları

önemli ölçüde etkilememesi nedeniyle konsolide edilmemiş ve maliyet bedeli ile gösterilmiştir.

#### 6. Finansal Borçlar

Finansal borçlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli banka kredileri	45.367.541	27.772.719
Uzun vadeli kredilerin ana para taksitleri ve faizleri	11.399.136	9.330.518
Kısa vadeli finansal borçlar	56.766.677	37.103.237
Uzun vadeli finansal borçlar	11.333.400	30.147.000
<b>Toplam finansal borçlar (Dipnot 24(ii))</b>	<b>68.100.077</b>	<b>67.250.237</b>

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla uzun vadeli kredilerin vadesi 17 Aralık 2013'tür. Uzun vadeli kredilerin döviz cinsi ABD Doları olup faiz oranları % 2,70 ve % 6,15'tir (31 Aralık 2010 – vade tarihi 17 Aralık 2013; faiz oranı % 6,15).

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kısa vadeli ABD Doları işletme kredilerinin faiz oranı % 2,60 ile %3,30 arasında değişmektedir (31 Aralık 2010 -%3,25 -%3,30).

#### 7. Ticari Alacak ve Borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ticari alacaklar	979.281	1.359.767
Alacak senetleri	626.309	884.577
Alacak reeskontu (-)	(6.724)	(5.917)
Şüpheli alacaklar	-	-
Şüpheli alacak karşılığı (-)	-	-
<b>Toplam</b>	<b>1.598.866</b>	<b>2.238.427</b>

Şüpheli ticari alacak karşılığının, 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Açılış bakiyesi	-	115.201
Tahsilî imkansız olup finansal tablolardan çıkarılan (-)	-	(115.201)
<b>Kapanış bakiyesi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Kısa vadeli ticari borçlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Satıcılar	40.841.280	46.733.762
Borc reeskontu (-)	(42.437)	(71.925)
İlişkili taraflara ticari borçlar	529.507	631.749
İlişkili taraflara borc reeskontu (-)	(2.217)	(1.993)
<b>Toplam (Dipnot 24(ii))</b>	<b>41.326.133</b>	<b>47.291.593</b>

#### 8. Diğer Alacak ve Borçlar

Kısa vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Verilen depozito ve teminatlar	2.318	2.318
<b>Toplam (Dipnot 24(i))</b>	<b>2.318</b>	<b>2.318</b>

Kısa vadeli diğer borçlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Alınan depozito ve teminatlar	94.276	94.276
Personel borçlar	123.452	30.225
Ortaklara temettü borçları (Dipnot 23(b))	93.197	97.232
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	155.575	149.840
Ödenecek vergi ve fonlar	423.318	352.957
Diğer	640	-
<b>Toplam</b>	<b>890.458</b>	<b>724.530</b>

#### 9. Stoklar

Stoklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İlk madde ve malzeme	4.623.805	6.557.983
Mamuller	23.812.660	5.450.742
Ticari mallar	494.344	16.485.948
Diğer stoklar	191.197	173.393
<b>Toplam</b>	<b>29.122.006</b>	<b>28.668.066</b>

#### 10. Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir (TL) :

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla;

Maliyet;	1 Ocak 2011	31 Aralık 2011			
	Açılış Bakiyesi	İlaveler	Çıkışlar (-)	Transferler	Kapanış Bakiyesi
Arazi ve arsalar	67.489.277	-	-	-	67.489.277
Yer altı ve yerüstü düzenleri	26.315.598	173.367	-	-	26.488.965
Binalar	28.220.081	203.387	-	-	28.423.468
Tesis, makine ve cihazlar	77.505.794	5.017	-	-	77.510.811
Taahhüt araç ve gereçleri	2.193.504	136.066	(81.866)	-	2.247.704
Demirbaşlar	1.993.987	68.155	-	-	2.062.142
Diğer maddi duran varlıklar	204.602	-	-	-	204.602
Yapılmakta olan yatırımlar	13.000	9.020	-	-	22.020
<b>Toplam</b>	<b>203.935.843</b>	<b>595.012</b>	<b>(81.866)</b>	<b>-</b>	<b>204.448.989</b>

#### Birikmiş amortisman (-);

	1 Ocak 2011	31 Aralık 2011			
	Açılış Bakiyesi	İlaveler	Çıkışlar (-)	Transferler	Kapanış Bakiyesi
Yer altı ve yerüstü düzenleri	(15.597.872)	(649.083)	-	-	(16.246.955)
Binalar	(13.774.670)	(507.228)	-	-	(14.281.898)
Tesis, makine ve cihazlar	(73.894.790)	(182.810)	-	-	(74.077.600)
Taahhüt araç ve gereçleri	(1.966.549)	(93.690)	81.866	-	(1.978.373)



Demirbaşlar	(1.682.602)	(118.047)	-	-	(1.800.649)
Diğer maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>(106.916.483)</b>	<b>(1.550.858)</b>	<b>81.866</b>	<b>-</b>	<b>(108.385.475)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>97.019.360</b>	<b>(955.846)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>96.063.514</b>

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde ipotek yada teminat bulunmamaktadır.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla;

<b>Maliyet;</b>	<b>1 Ocak 2010</b>				<b>31 Aralık 2010</b>
	<b>Açılış</b>				<b>Kapanış</b>
	<b>Bakiyesi</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Cıkışlar (-)</b>	<b>Transferler</b>	<b>Bakiyesi</b>
Arazi ve arsalar	67.489.277	-	-	-	67.489.277
Yer altı ve yerüstü düzenleri	24.140.664	2.373.902	(198.968)	-	26.315.598
Binalar	28.170.669	49.412	-	-	28.220.081
Tesis, makine ve cihazlar	77.924.169	-	(418.375)	-	77.505.794
Taşıt araç ve gereçleri	2.112.529	80.975	-	-	2.193.504
Demirbaşlar	1.936.600	57.387	-	-	1.993.987
Diğer maddi duran varlıklar	174.483	30.119	-	-	204.602
Yapılmakta olan yatırımlar	10.000	3.000	-	-	13.000
<b>Toplam</b>	<b>201.958.391</b>	<b>2.594.795</b>	<b>(617.343)</b>	<b>-</b>	<b>203.935.843</b>

<b>Birikmiş amortisman (-);</b>	<b>1 Ocak 2010</b>				<b>31 Aralık 2010</b>
	<b>Açılış</b>				<b>Kapanış</b>
	<b>Bakiyesi</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Cıkışlar (-)</b>	<b>Transferler</b>	<b>Bakiyesi</b>
Yer altı ve yerüstü düzenleri	(15.014.390)	(583.482)	-	-	(15.597.872)
Binalar	(13.277.437)	(497.233)	-	-	(13.774.670)
Tesis, makine ve cihazlar	(74.106.362)	(206.803)	418.375	-	(73.894.790)
Taşıt araç ve gereçleri	(1.906.508)	(60.041)	-	-	(1.966.549)
Demirbaşlar	(1.549.651)	(132.951)	-	-	(1.682.602)
Diğer maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>(105.854.348)</b>	<b>(1.480.510)</b>	<b>418.375</b>	<b>-</b>	<b>(106.916.483)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>96.104.043</b>	<b>1.114.285</b>	<b>(198.968)</b>	<b>-</b>	<b>97.019.360</b>

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde ipotek yada teminat bulunmamaktadır.

#### 11. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar aşağıdaki gibidir (TL):

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla;

<b>Maliyet;</b>	<b>1 Ocak 2011</b>				<b>31 Aralık 2011</b>
	<b>Açılış</b>				<b>Kapanış</b>
	<b>Bakiyesi</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Cıkışlar (-)</b>	<b>Transferler</b>	<b>Bakiyesi</b>
Haklar	178.708	3.781	-	-	182.489
Özel maliyetler	92.214.784	1.946.308	-	-	94.161.092
<b>Toplam</b>	<b>92.393.492</b>	<b>1.950.089</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>94.343.581</b>

<b>Birikmiş itfa payı;</b>	<b>1 Ocak 2011</b>				<b>31 Aralık 2011</b>
	<b>Açılış</b>				<b>Kapanış</b>
	<b>Bakiyesi</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Cıkışlar (-)</b>	<b>Transferler</b>	<b>Bakiyesi</b>
Haklar	(138.496)	(9.050)	-	-	(147.546)
Özel maliyetler	(5.189.266)	(2.800.472)	-	-	(7.989.738)
<b>Toplam</b>	<b>(5.327.762)</b>	<b>(2.809.522)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(8.137.284)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>87.065.730</b>	<b>(859.433)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>86.206.297</b>

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla;

<b>Maliyet;</b>	<b>1 Ocak 2010</b>				<b>31 Aralık 2010</b>
	<b>Açılış</b>				<b>Kapanış</b>
	<b>Bakiyesi</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Cıkışlar (-)</b>	<b>Transferler</b>	<b>Bakiyesi</b>
Haklar	152.332	26.376	-	-	178.708
Özel maliyetler	92.214.784	-	-	-	92.214.784
<b>Toplam</b>	<b>92.367.116</b>	<b>26.376</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>92.393.492</b>

<b>Birikmiş itfa payı;</b>	<b>1 Ocak 2010</b>				<b>31 Aralık 2010</b>
	<b>Açılış</b>				<b>Kapanış</b>
	<b>Bakiyesi</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Cıkışlar (-)</b>	<b>Transferler</b>	<b>Bakiyesi</b>
Haklar	(125.357)	(13.139)	-	-	(138.496)
Özel maliyetler	(2.383.375)	(2.805.891)	-	-	(5.189.266)
<b>Toplam</b>	<b>(2.508.732)</b>	<b>(2.819.030)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5.327.762)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>89.858.384</b>	<b>(2.792.654)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>87.065.730</b>

#### 12. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Koşullu varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir (TL) :

a) Şirketin kendi tüzel kişiliği adına üçüncü şahıslara vermiş olduğu teminat, rehin ve ipoteklerin

(TRL) toplam tutarları dönemler itibarıyla aşağıdaki gibidir (TL) :

<b>Şirket Tarafından Verilen TRL'ler</b>	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına vermiş olduğu TRL'lerin Toplam Tutarı	2.760.851	8.615.228
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Verilmiş olduğu TRL'lerin Toplam Tutarı	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Verilmiş olduğu TRL'lerin Toplam Tutarı	-	-
D. Diğer Verilen TRL'lerin Toplam Tutarı	-	-
i. Ana Ortak Lehine Verilmiş olduğu TRL'lerin Toplam Tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Verilmiş olduğu TRL'lerin Toplam Tutarı	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Verilmiş olduğu TRL'lerin Toplam Tutarı	-	-

**Toplam** **2.760.851** **8.615.228**

b) Şirket'in almış olduğu teminat mektuplarının toplam tutarı dönemler itibarıyla aşağıdaki gibidir (TL) :

	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Alınan teminat mektupları	13.741.000	12.709.550

#### 13. Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin yükümlülükler kıdem tazminatı karşılıklarından oluşmakta olup aşağıdaki gibidir (TL):

	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Dönem başı kıdem tazminatı karşılığı	1.689.294	2.061.446
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	613.169	-
Dönem içerisindeki ödemeler/kapatılan karşılıklar	(450.515)	(372.152)
Dönem sonu kıdem tazminatı karşılığı	1.851.948	1.689.294

#### 14. Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Gelecek aylara ait giderler	425.535	393.269
Gelir tahakkukları	94.445	79.348
Devreden KDV	6.597.405	6.294.181
İade alınacak KDV	30.909	1.982.951
Peşin ödenen vergi ve fonlar	45.728	59.020
Verilen iş avansları	10.000	93.000
Verilen sipariş avansları	2.070.741	57.528
<b>Toplam</b>	<b>9.274.763</b>	<b>8.959.297</b>

Diğer kısa vadeli yükümlülükler aşağıdaki gibidir (TL) :

	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Alınan sipariş avansları *	5.666.700	4.638.000
Bayilerden alınan avanslar	72.184	1.015.773
<b>Toplam</b>	<b>5.738.884</b>	<b>5.653.773</b>

Diğer uzun vadeli yükümlülükler aşağıdaki gibidir (TL) :

	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Alınan sipariş avansları *	5.666.700	9.276.000
<b>Toplam</b>	<b>5.666.700</b>	<b>9.276.000</b>

\* TCE Ege Konteyner Terminal İşletmeleri A.Ş.'den alınan sipariş avansı tutarındadır.

#### 15. Özkaynaklar

(a) Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in ödenmiş sermayesi aşağıdaki gibidir (TL):

	<b>31 Aralık 2011</b>		<b>31 Aralık 2010</b>	
	<b>Ortaklık payı (%)</b>	<b>Tutar (TL)</b>	<b>Ortaklık payı (%)</b>	<b>Tutarı (TL)</b>
Gençer Holding A.Ş.	38,29	769.216	38,29	769.216
Recep Gençer	15,52	311.760	20,00	401.760
Halka açık kısım	46,19	927.824	41,71	837.324
Ödenmiş sermaye	100,00	2.008.800	100,00	2.008.800
Sermaye düzeltme farkları		67.495.762		67.495.762
<b>Toplam sermaye</b>		<b>69.504.562</b>		<b>69.504.562</b>

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 10.000.000 TL'dir. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in ödenmiş sermayesi her biri 0,1 kr nominal değerinde 200.880.000 adet (31 Aralık 2010 200.880.000 adet) hisseden meydana gelmektedir.

(b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler aşağıdaki gibidir (TL):

	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Yasal yedekler	1.972.200	1.881.804

Türk Ticaret Kanunu (TTK)'na göre yasal yedekler I. Tertip ve II. Tertip olmak üzere aşağıdaki şekilde ayrılmaktadır :

a) I. Tertip Yedek : Net karın %5'i ödenmiş sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar I. Tertip yedek akçe olarak ayrılır.

b) II. Tertip Yedek : Safi kardan I. Tertip yedek akçe ve pay sahipleri için sermayenin %5'i tutarında kar payı ayrıldıktan sonra, dağıtılmasına karar verilen karın %10'u II. Tertip yedek akçe olarak ayrılır.

Yasal yedek akceler sermayenin yarısını geçmedikçe, münhasıran zararların kapatılmasında veya işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmenin idamesine, işsizliğin önüne geçmeye veya sonuçlarını hafifletmeye yönelik önlemler alınması amacıyla kullanılabilir.

(c) Geçmiş Yıl Kar/(Zararları)

Geçmiş yıl kar/(zararları) dağılımı aşağıdaki gibidir (TL) :

	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Geçmiş yıl zararları	(5.392.587)	(22.120.632)
Özkaynak enflasyon düzeltmesi farkları	17.667.099	17.667.099
Düzeltilmelerin etkisi	223.943	223.943
Olağanüstü yedekler	16.937.583	18.032.379
<b>Toplam</b>	<b>29.436.038</b>	<b>13.802.789</b>

Seri: XI, No:29 sayılı Tebliğ uyarınca "Ödenmiş Sermaye, Hisse Senedi İhrac Primleri, ve Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" kalemleri yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmekte olup, TMS/TFRS çerçevesinde yapılan değerlemelerde ortaya çıkan farklılıklar geçmiş yıllar kar/(zararlarıyla) ilişkilendirilmiştir. Yine bu Tebliğ uyarınca, net dönem karı dışındaki birikmiş kar/(zararlar), özleri

itibariyle birikmiş kar/(zarar) niteliğinde olan olağanüstü yedekler ile birlikte "Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)" kaleminde gösterilmiştir.

#### 16. Satışlar ve Satışların Maliyetleri

Satışlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yurtiçi satışlar	165.856.924	152.465.509
Yurtdışı satışlar	19.701.064	21.703.513
Satışlardan iadeler (-)	-	(34.079)
Satış indirimleri (-)	(15.298)	(14.625)
<b>Satış gelirleri, net</b>	<b>185.542.690</b>	<b>174.120.318</b>

Satışların maliyeti aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Satılan mamullerin maliyeti	105.004.741	79.766.207
Satılan ticari mallar maliyeti	32.361.267	45.266.823
Satılan hizmet maliyeti	10.051.554	9.501.816
Diğer satışların maliyeti	3.032	3.989
<b>Satışların maliyeti</b>	<b>147.420.594</b>	<b>134.538.835</b>

Satılan mamullerin maliyeti aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İlk madde ve malzeme giderleri	116.326.821	72.654.522
Doğrudan işçilik giderleri	1.784.305	529.381
Genel üretim giderleri	5.255.533	4.792.735
Yarı mamul stoklarındaki değişim	-	-
Mamul stoklarındaki değişim	(18.361.918)	1.789.569
<b>Satılan mamullerin maliyeti</b>	<b>105.004.741</b>	<b>79.766.207</b>

#### 17. Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri ve Genel Yönetim Giderleri

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Personel giderleri	372.500	358.402
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	52.075	53.317
Vergi, resim ve harc gideri	15.700	18.507
Nakliye ve haberleşme giderleri	5.626.982	8.521.201
Seyahat ve ulaşım giderleri	16.120	15.143
Bakım ve onarım gideri	7.262	7.109
Diğer	298.148	408.361
<b>Toplam</b>	<b>6.388.787</b>	<b>9.382.040</b>

Genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Personel giderleri	2.757.423	2.399.172
Kira giderleri	36.510	34.350
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	340.436	271.398
Amortisman giderleri	277.206	250.075
Vergi, resim ve harc gideri	740.067	758.662
Nakliye ve haberleşme giderleri	103.797	119.097
Sigorta gideri	51.103	71.308
Seyahat ve ulaşım giderleri	395.614	335.697
Bakım ve onarım gideri	131.176	152.536
Müşavirlik giderleri	400.723	495.313
Kıdem tazminatı karşılık gideri	613.169	-
Diğer	861.631	1.395.378
<b>Toplam</b>	<b>6.708.855</b>	<b>6.282.986</b>

#### 18. Niteliklerine Göre Giderler

Amortisman giderleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Satışların maliyeti	3.826.769	3.805.192
Genel yönetim gideri	277.206	250.075
Stoklar üzerindeki amortisman	57.973	19.550
Çalışmayan kısım gideri	198.432	224.723
<b>Toplam</b>	<b>4.360.380</b>	<b>4.299.540</b>

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Maddi duran varlıklar amortismanları (Dipnot 10)	(1.550.858)	1.480.510
Maddi olmayan duran varlıklar itfa payları (Dipnot 11)	(2.809.522)	2.819.030
<b>Toplam</b>	<b>4.360.380</b>	<b>4.229.540</b>

Çalışanlara sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Satışların maliyeti	1.784.305	1.918.742
Genel yönetim gideri	3.370.592	2.399.172
Pazarlama, satış ve dağıtım gideri	372.500	358.402
Çalışmayan kısım gideri	639.796	719.281
<b>Toplam</b>	<b>6.167.193</b>	<b>5.395.597</b>

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Personel ücretleri	2.782.035	2.230.782
İkramiye	988.518	934.288
Ssk primleri	1.574.065	1.524.807
Kıdem ve ihbar tazminatı	631.710	372.152

Yardımlar	190.865	333.568
<b>Toplam</b>	<b>6.167.193</b>	<b>5.395.597</b>

#### 19. Diğer Faaliyet Gelirleri ve Giderleri

Diğer faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sigorta tazminat geliri	201.785	117.040
Konusu kalmayan karşılıklar	-	9.103
Maddi duran varlık satış karı	46.535	199.000
Sayım fazlası geliri	-	185.548
Komisyon geliri	78.814	-
Diğer gelirler	774.745	316.102
<b>Toplam</b>	<b>1.101.879</b>	<b>826.793</b>

Diğer faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Çalışmayan kısım giderleri	1.673.702	1.743.729
Sayım eksikliği gideri	-	47.648
Diğer	58.736	215.482
<b>Toplam</b>	<b>1.732.438</b>	<b>2.066.859</b>

#### 20. Finansal Gelir ve Giderler

Finansal gelirler aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kambiyo karları	11.103.727	2.631.658
Kredi kur farkı gelirleri	-	-
Faiz gelirleri	296.515	286.620
Reeskont faiz gelirleri	50.571	82.972
Vade farkı gelirleri	-	995
<b>Toplam</b>	<b>11.450.813</b>	<b>3.002.245</b>

Finansal giderler aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kredi faiz giderleri	3.761.607	3.605.592
Kredi kur farkı giderleri	14.298.250	597.450
Kambiyo zararları	19.268.140	3.351.244
Reeskont faiz giderleri	80.642	6.183
Diğer	55.736	1.320.630
<b>Toplam</b>	<b>37.464.375</b>	<b>8.881.099</b>

#### 21. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

##### a) Kurumlar Vergisi

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı 2011 yılı için %20'dir (2010-%20). Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin düşülmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kapsamlı gelir tablosunda yer alan vergi gelir ve giderleri aşağıda özetlenmiştir (TL):

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Cari dönem kurumlar vergisi	-	-
Ertelemiş vergi geliri/(gideri)	1.444.297	(129.492)
<b>Toplam</b>	<b>1.444.297</b>	<b>(129.492)</b>

Kapsamlı gelir tablosunda yer alan kurumlar vergisi karşılığı hesaplaması aşağıda özetlenmiştir (TL):

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ticari bilanço karı/(zararı)	44.717	16.787.797
Kanunen kabul edilmeyen giderler	745.106	1.088.443
Vergiye tabi olmayan gelirler (-)	(573.913)	(1.617.095)
Mahsup edilen geçmiş yıllar zararları (-)	(5.526.636)	(21.961.970)
Ara toplam	-	-
Vergi Oranı (%)	20	20
Vergi karşılığı	-	-

##### b) Ertelemiş Vergi

Ertelemiş vergi varlıkları, yükümlülükleri, gelirleri ve giderleri ile ertelenmiş vergi hesaplamalarına temel teşkil eden geçici farklar aşağıdaki gibidir (TL):

	Ertelemiş Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü)			
	Toplam Geçici Farklar		Varlığı/(Yükümlülüğü)	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Alacak reeskontu düzeltme kaydı	6.724	5.917	1.345	1.183
Aktifleştirilen kur farkı düzeltmesi	3.071.950	1.521.825	614.390	304.365
Kıdem tazminatı karşılığı kaydı	1.851.948	1.689.294	370.390	337.859
2009 yılı zararı *	5.526.637	-	1.105.327	-
Ertelemiş Vergi Varlığı	10.457.259	3.217.036	2.091.452	643.407
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahlarındaki net fark	(3.093.617)	(3.020.790)	(618.723)	(604.158)
Kredi iskontosu düzeltme kaydı	( 21.243)	( 46.066)	(4.249)	(9.213)
Borç reeskontu düzeltme kaydı	( 44.654)	( 73.918)	(8.931)	( 14.784)

Ertelemiş Vergi (Yükümlülüğü)	(3.159.514)	(3.140.774)	(631.903)	(628.155)
Ertelemiş Vergi Varlığı/ (Yükümlülüğü), Net	7.297.745	76.262	1.459.549	15.252
	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>		
Cari dönem ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	1.459.549	15.252		
Önceki dönem ertelenmiş vergi (yükümlülüğü)/varlığı iptali	(15.252)	(144.744)		
Ertelemiş vergi geliri/(gideri)	(1.444.297)	(129.492)		

\* 2009 yılı mali zararları, Şirket yönetiminin ileriye dönük tahminlerinde kullanılabilir düzeyde mali karın oluşması muhtemel olduğundan ertelenen vergi hesaplamasında dikkate alınmıştır.

## 22. Hisse Başına Kazanç / (Zarar)

Hisse başına kazanç/(zarar) oluşumu aşağıdaki gibidir;		
	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Cari dönem karı/(zararı)	(175.370)	16.728.045
Ağırlıklı ortalama hisse adedi*	200.880.000	200.880.000
Hisse başına kazanç / (zarar)	(0,001)	0,083

\* 0,1 Kr nominal değer

## 23. İlişkili Taraf Açıklamaları

(a) İlişkili taraflara ticari borçlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.	169.581	-
Bagasan-Bagfaş Ambalaj Sanayii A.Ş.	281.178	419.597
Badetaş Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti.	6.076	54.714
Ege Gübre Özel Antrepoculuk Tahmil Tahliye Ltd. Şti.	72.672	157.438
İlişkili taraf reeskontu (-)	(2.217)	(1.993)
<b>Toplam</b>	<b>527.290</b>	<b>629.756</b>

(b) İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Ortaklara temettü borçları (Dipnot 8)	93.197	97.232

(c) 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllarda ilişkili taraflardan yapılan mal alışları aşağıdaki gibidir (TL) :

	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Bagasan-Bagfaş Ambalaj Sanayii A.Ş.	2.247.981	2.888.482
Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.	1.443.614	1.203.392
<b>Toplam</b>	<b>3.961.595</b>	<b>4.091.874</b>

(d) 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllarda ilişkili taraflardan yapılan hizmet alışları aşağıdaki gibidir (TL) :

	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Badetaş Bandırma Deniz Taşımacılığı A.Ş.	761.372	798.762
Ege Gübre Özel Antrepoculuk Tahmil Tahliye Ltd. Şti.	1.161.902	1.253.418
<b>Toplam</b>	<b>1.923.274</b>	<b>2.052.180</b>

(e) 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllarda ilişkili taraflara mal ve hizmet satışı bulunmamaktadır.

(f) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcısı gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 819.892 TL'dir (31 Aralık 2010 – 640.000 TL).

(g) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan alınmış yada ilişkili taraflara verilmiş teminat mektupları, teminat çek ve senetleri ile ipotekler bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 -Yoktur).

## 24. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

İç ve dış piyasalar ve ekonomik veriler işletme yönetimi tarafından detaylı olarak takip edilmekte ve değerlendirilmekte; belirlenen strateji, plan ve politikalar çerçevesinde risk yönetimi gerçekleştirilmektedir. Şirkette kurulmuş bulunan etkili bir raporlama sistemi ile en alt kademedeki en üst yönetim kademelerine kadar iç kontrol sağlanmakta olup, ileri bilgisayar programları ile desteklenen anlık veri transferi ile iç kontrol gerçekleştirilmektedir. Şirket'in karşı karşıya bulunduğu finansal riskler kredi riski, likidite riski, faiz haddi riski ve yabancı para riskini kapsamaktadır.

### i. Kredi Riski

Şirket'in kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Şirket yönetimi, ticari alacaklarını geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durumu göz önüne alarak değerlendirmek ve gerekli görüldüğü durumlarda uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Şirket yönetimi ayrılan karşılıklar dışında Şirket'in ticari alacakları ile ilgili ek risk öngörmemektedir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in alacaklarının ve nakit ve nakit benzerleri değerlerinin vade aşımı ve teminat yapısına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir (TL)

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
31.12.2011 tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) ** (Dipnot 4, 7, 8)	-	1.598.866	-	2.318	300.045	167.400
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	644.817	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıkların net defter değeri	-	1.333.470	-	2.318	300.045	167.400
B. Kosulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	265.396	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	2.099	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

\* Nakit ve nakit benzerleri içerisinde yer alan kasa ve alınan çekler toplamından oluşmaktadır.

\*\* Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in alacaklarının ve nakit ve nakit benzerleri değerlerinin vade aşımı ve teminat yapısına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir (TL)

Önceki Dönem	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Diğer*
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
31.12.2010 tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E) ** (Dipnot 4,7,8)	-	2.238.427	-	2.318	9.632.995	194.310
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.053.201	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	1.708.624	-	2.318	9.632.995	194.310
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	529.803	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	25.027	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

\* Nakit ve nakit benzerleri içerisinde yer alan kasa ve alınan çekler toplamından oluşmaktadır.

\*\* Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlandırılması aşağıdaki gibidir (TL):

	Alacaklar	Diğer Alacaklar	Nakit ve Nakit Benzerleri
	Ticari Alacaklar		
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	189.237	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	76.159	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>265.396</b>	-	-
Teminat vb. ile güvence altına alınmış kısmı (-)	(2.099)	-	-

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlandırılması aşağıdaki gibidir (TL):

	Alacaklar	Diğer Alacaklar	Nakit ve Nakit Benzerleri
	Ticari Alacaklar		
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	402.237	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	21.132	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	106.158	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>529.803</b>	-	-
Teminat vb. ile güvence altına alınmış kısmı (-)	(25.027)	-	-

## ii. Likidite Riski

Şirket'in, kısa vadeli yükümlülüklerinin cari varlıklarının üzerinde olan kısımları, 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla sırasıyla 64.256.754 TL ve 41.077.720 TL'dir. Dolayısıyla likidite riski bulunmaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in finansal yükümlülüklerinin vade dağılımı aşağıdaki gibidir (TL):

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Nakit çıkışlar				
		toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	68.100.077	70.538.462	31.240.132	27.258.245	12.040.085	-
Banka kredileri (Dipnot 6)	68.100.077	70.538.462	31.240.132	27.258.245	12.040.085	-
<b>Beklenen Vadeler</b>	<b>Defter Değeri</b>	<b>toplamı (I+II+III+IV)</b>	<b>3 aydan kısa (I)</b>	<b>3-12 ay arası (II)</b>	<b>1-5 yıl arası (III)</b>	<b>5 yıldan uzun (IV)</b>
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	42.216.591	42.261.245	34.179.500	8.081.745	-	-
Ticari borçlar (Dipnot 7)	41.326.133	41.370.787	34.056.048	7.314.739	-	-
Diğer borçlar (Dipnot 8)	890.458	890.458	123.452	767.006	-	-

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in finansal yükümlülüklerinin vade dağılımı aşağıdaki gibidir (TL):

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Nakit çıkışlar				
		toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	67.250.237	70.704.470	19.401.345	18.793.268	32.509.857	-
Banka kredileri (Dipnot 6)	67.250.237	70.704.470	19.401.345	18.793.268	32.509.857	-
<b>Beklenen Vadeler</b>	<b>Defter Değeri</b>	<b>toplamı (I+II+III+IV)</b>	<b>3 aydan kısa (I)</b>	<b>3-12 ay arası (II)</b>	<b>1-5 yıl arası (III)</b>	<b>5 yıldan uzun (IV)</b>
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	48.016.123	48.090.041	2.358.019	45.732.022	-	-
Ticari borçlar (Dipnot 7)	47.291.593	47.365.511	2.327.794	45.037.717	-	-
Diğer borçlar (Dipnot 8)	724.530	724.530	30.225	694.305	-	-

## iii. Faiz Haddi Riski

Şirket'in, finansal kredi sözleşmeleri sabit ve sıfır faizli işletme ve yatırım kredileri niteliğindedir. Bu nedenle faiz oranı riski bulunmamaktadır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir (TL):

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	Vadeli mevduatlar	-
Finansal yükümlülükler	Banka kredileri	8.303.504
		68.100.077
		67.159.542

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla değişken faizli finansal araç bulunmamaktadır.

#### iv. Yabancı Para Riski

İşletme, yatırım ve finansal faaliyetlerden doğan dövizli işlemlerin rapor tarihi itibarıyla bakiyeleri aşağıdaki tabloda açıklanmıştır. Yabancı para riski, döviz cinsinden alacak ve borçların sürekli analiz edilmesinde sınırlanmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla net yabancı para noksanı 105.836.162 TL'dir (31 Aralık 2010 – 116.251.682 TL yabancı para noksanı).

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla döviz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
	(Fonksiyonel Para Birimi) TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	(Fonksiyonel Para Birimi) TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
2. Parasal Finansal Varlıklar	147.971	78.337	-	9.023.435	5.836.633	-
3. Dönen Varlıklar (1+2a)	147.971	78.337	-	9.023.435	5.836.633	-
4. Toplam Varlıklar (3)	147.971	78.337	-	9.023.435	5.836.633	-
5. Ticari Borçlar	39.488.860	20.905.744	-	45.037.717	29.131.770	-
6. Finansal Yükümlülükler	53.675.394	28.416.218	-	36.176.400	23.400.000	-
7. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	5.666.700	3.000.000	-	4.638.000	3.000.000	-
8. Kısa Vadeli Yükümlülükler	98.830.954	52.321.962	-	85.852.117	55.531.770	-
9. Finansal Yükümlülükler	11.333.400	6.000.000	-	30.147.000	19.500.000	-
10. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	5.666.700	3.000.000	-	9.276.000	6.000.000	-
11. Uzun Vadeli Yükümlülükler (10+11)	17.000.100	9.000.000	-	39.423.000	25.500.000	-
12. Toplam Yükümlülükler (8+11)	115.831.054	61.321.962	-	125.275.117	81.031.770	-
13. Net Yabancı Para Varlığı/(Yükümlülük) Pozisyonu (4-12)	(115.683.083)	(61.243.625)	-	(116.251.682)	(75.195.137)	-
14. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlığı/(Yükümlülük) Pozisyonu (13)	(115.683.083)	(61.243.625)	-	(116.251.682)	(75.195.137)	-
15. İhracat	24.247.337	12.836.750	-	21.703.513	14.488.000	-
16. İthalat	139.964.186	73.972.354	97.310	99.444.131	65.890.195	-

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla döviz kuru duyarlılık analizi tablosu aşağıdaki gibidir (TL):

-----Kar/Zarar-----		-----Özkaynaklar-----	
-----Yabancı paranın değer-----		-----Yabancı paranın değer-----	
kazanması	kaybetmesi	kazanması	kaybetmesi

#### ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:

1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(11.568.308)	11.568.308	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(11.568.308)	11.568.308	-	-

#### Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde:

4- Avro net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	-	-	-	-

#### Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değişmesi halinde:

7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	-	-	-	-
<b>TOPLAM (3+6+9)</b>	<b>(11.568.308)</b>	<b>11.568.308</b>	-	-

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla döviz kuru duyarlılık analizi tablosu aşağıdaki gibidir (TL):

-----Kar/Zarar-----		-----Özkaynaklar-----	
-----Yabancı paranın değer-----		-----Yabancı paranın değer-----	
kazanması	kaybetmesi	kazanması	kaybetmesi

#### ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:

1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(11.625.168)	11.625.168	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(11.625.168)	11.625.168	-	-

#### Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde:

4- Avro net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (1+2)	-	-	-	-

#### Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değişmesi halinde:

7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	-	-	-	-
<b>TOPLAM (3+6+9)</b>	<b>(11.625.168)</b>	<b>11.625.168</b>	-	-

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla yatırımların finansmanında kullanılan ABD Doları cinsinden kredilerin kuru, TL karşısında % 10 değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, aktifleşen finansman maliyeti sebebiyle aktif büyüklüğü 2.672.404 TL daha yüksek/düşük olacaktır.

#### v. Sermaye Riski Yönetimi

Şirket'in sermaye yönetimindeki hedefleri; faaliyetlerinin devamlılığını sağlayarak ortaklara getiri ve diğer hissedarlara fayda sağlayabilmek ve hizmetleri risk seviyesine uygun bir şekilde fiyatlandırarak karlılığını arttırmaktır.

Şirket sermaye miktarını risk düzeyi ile orantılı olarak belirlemektedir. Ekonomik koşullara ve varlıkların risk karakterine göre şirket özkaynakların yapısını düzenlemektedir.

Şirket, sermaye yönetimini borç/sermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerinin toplam borç (finansal durum tablosunda belirtilen kısa vadeli ve uzun vadeli yükümlülükler toplamı) tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda belirtilen özkaynakların toplamıdır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla toplam sermayenin net borçlara oranı aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Toplam borç	123.574.200	131.885.427
Eksi: nakit ve nakit benzerleri	(467.445)	(9.827.305)
Net borç	123.106.755	122.058.122
Toplam sermaye	100.740.288	101.920.058
Borç/sermaye oranı	% 122	% 120

#### 25. Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gerekli Olan Diğer Hususlar

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla aktif değerler üzerindeki toplam sigorta teminat tutarı 124.723.469 TL'dir. (31 Aralık 2010 – 96.358.285 ABD Doları).

#### 26. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

31 Aralık 2011 tarihinde 2.731,85 TL olan kıdem tazminatı tutarını 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere 2.805,04 TL'ye yükseltmiştir (31 Aralık 2010 – 2.517,01 TL).

Şirket, 11 Ocak 2012 tarihinde Ing Bank'tan almış olduğu tutarı 6.500.000 ABD Doları olan kredinin ödemesini yapmıştır.

Şirket, 25 Ocak 2012 tarihinde İşbankası'ndan almış olduğu tutarı 8.000.000 ABD Doları olan kredinin ödemesini yapmıştır.

Şirket, 12 Ocak 2012 tarihinde Citibank'ın 7.500.000 ABD Doları tutarında kredi almış olup kredinin faiz oranı %5 ve vadesi 15.01.2013'tür.

Şirket, 2 Şubat 2012 tarihinde Ing Bank'tan 5.500.000 ABD Doları tutarında kredi almış olup kredinin faiz oranı %5,62 ve vadesi 04.03.2013'tür.

# Finansal Oranlar

## TL

### 1- Likidite Oranları:

Cari Oran	=	Dönen Varlıklar	40.465.398	=	% 39
		Kısa Vadeli Borçlar	104.722.152		

Nakit Oranı	=	Hazır Değerler + Menkul Kıymetler	467.445	=	% 0
		Kısa Vadeli Borçlar	104.722.152		

### 2- Borçluluk Oranları :

Finansal Kaldıraç	=	Toplam Borçlar	123.574.200	=	% 55
		Toplam Varlıklar	224.314.488		

Finansal Oranı	=	Öz Sermaye	100.740.288	=	% 82
		Toplam Borçlar	123.574.200		

### 3- Faaliyet Oranları:

Stok Devir Hızı	=	Satışların Maliyeti	147.420.594	=	5,10 Defa
		Ortalama Stoklar	28.895.036		

Alacakların Devir Hızı	=	Net Satışlar Tutarı	185.542.690	=	96,70 Defa
		Ortalama Ticari Alacaklar	1.918.647		

### 4- Önceki Yıllarla Karşılaştırmalı Oranlar:

		2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Kâr Marjı (Net Kâr/Net Satışlar)	-	0.06	0.03	0.03	0.08	0.05	-0.12	0.10	0.00
Finansal Kaldıraç (Top.Borç/Top.Var)	-	0.35	0.30	0.26	0.44	0.57	0.67	0.56	0.55
Cari Oran (Dönen Var./Kısa Vad. Borçlar)	-	0.90	0.86	0.91	1.80	0.93	0.52	0.52	0.39
Alacakların Devir Hızı (Defa)	218.22	111.06	65.37	48.96	121.62	84.39	64.52	96.70	
Stok Devir Hızı (Defa)	3.71	3.46	4.28	3.28	2.94	3.07	4.03	5.10	

## Satışların Maliyeti Tablosu

TL	CARİ DÖNEM 01.01.2011 - 31.12.2011	GEÇEN DÖNEM 01.01.2010 - 31.12.2010
<b>ÜRETİM FAALİYETİ</b>		
A- Dolaysız ilk Madde ve Malzeme Gid.	110.326.821	72.654.522
B- Dolaysız İşçilik Giderleri	1.784.305	529.381
C- Genel Üretim Giderleri	5.255.533	4.792.735
D- Yarı Mamul Kullanımı	-	-
1- Dönem Başı Stok (+)	-	-
2- Dönem Sonu Stok (-)	-	-
<b>ÜRETİLEN MAMUL MALİYETİ</b>	<b>123.366.659</b>	<b>77.976.638</b>
E- Mamul Stoklarında Değişim	-18.361.918	1.789.569
1- Dönem Başı Stok (+)	5.450.742	7.240.311
2- Dönem Sonu Stok (-)	(23.812.660)	(5.450.742)
<b>I- SATILAN MAMUL MALİYETİ</b>	<b>105.004.741</b>	<b>79.766.207</b>
<b>TİCARİ FAALİYET</b>		
A- Dönem Başı Emtia Stoku (+)	16.485.948	24.099.526
B- Dönem İçi Alışlar (+)	16.369.663	37.653.245
C- Dönem Sonu Emtia Stoku (-)	(494.344)	(16.485.948)
<b>II- SATILAN EMTİA MALİYETİ</b>	<b>32.361.267</b>	<b>45.266.823</b>
<b>III-SATILAN HİZMET MALİYETİ</b>	<b>10.054.586</b>	<b>9.505.805</b>
<b>SATIŞLARIN MALİYETİ (I+II+III)</b>	<b>147.420.594</b>	<b>134.538.835</b>

## Nakit Akım Tablosu

	Dipnot	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<b>A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>			
Vergi karşılığı öncesi kar / (zarar)		(1.619.667)	16.857.537
Düzeltilmeler:			
Amortisman (+)	10,11	4.360.380	4.299.540
Reeskont (gelir) / giderleri, net	7	30.071	(76.789)
Sabit kıymet satış karı (-)	19	(46.535)	(199.000)
Kıdem tazminatı, net	13	162.654	(372.152)
Şüpheli alacak karşılığı	7	-	-
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı (+)		2.886.903	20.509.136
Ticari alacaklardaki artış (-) / azalış(+)	7	638.754	923.925
Stoklardaki artış (-) / azalış (+)	9	(453.940)	9.508.192
Diğer alacaklar ve dönen varlıklardaki artış (-) / azalış (+)	8 ,14	(315.466)	649.724
Ticari borçlardaki artış (+) / azalış (-)	7	(5.994.724)	(18.937.286)
Diğer borçlar ve kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış (+) / azalış (-)		251.039	(180.728)
Diğer uzun vadeli yükümlülüklerdeki artış (+) / azalış (-)		(3.609.300)	(4.275.300)
Ödenen vergi		-	-
Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		(6.596.734)	8.197.663
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>			
Maddi duran varlık satın alımları (-)	10	(595.012)	(2.395.827)
Maddi olmayan duran varlık satın alımları (-)	11	(1.950.089)	(26.376)
Maddi duran varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)	11	46.535	199.000
İştirak için yapılan ödemeler (-)		(110.000)	-
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		(2.608.566)	(2.223.203)
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>			
Kısa ve uzun vadeli borçlarla ilgili nakit girişleri / (çıkışları)	6	849.840	(18.603.599)
Ödenen temettüler (-)		(1.004.400)	-
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		(154.560)	(18.603.599)
Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen artış / (azalış)	4	(9.359.860)	(12.629.139)
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	4	9.827.305	22.456.444
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu		467.445	9.827.305



# Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

SPK'nun ( Sermaye Piyasası Kurulu ) 04.07.2003 tarih ve 35/835 sayılı kararı ile kabul edilen ve Temmuz 2003' de kamuya açıklanmış olan 'Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin uygulanması ve hayata geçirilmesi; özellikle halka açık şirketlerin kredibilitesi ve finansman imkânları açısından önem arz etmektedir. Kurumsal yönetim kalitesini ortaya çıkaran söz konusu ilkeler de şirketimiz tarafından benimsenmiştir.

SPK'nun 10.12.2004 tarih ve 48/1588 sayılı toplantı kararı gereğince, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (İMKB) işlem gören şirketlerin 2004 yılına ilişkin faaliyet raporlarından başlamak üzere, faaliyet raporlarında ve varsa İnternet sitelerinde söz konusu Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyumu ile ilgili beyanlarına yer vermeleri uygun görülmüştür. Buna göre Ege Gübre A.Ş. içerisinde söz konusu ilkeler ile uyum konusunu incelemek üzere bir ekip oluşturulmuş ve yapılan çalışma sonucunda, internet sitesine aşağıdaki ilkelere uyum konusundaki bilgileri eklenmiştir.

## BÖLÜM 1 – PAY SAHIPLERİ

### 1. Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi

Ege Gübre A.Ş.'de pay sahipleri ile ilişkiler, Mali İşler genel Müdür yardımcılığı bünyesinde oluşturulmuş sorumlu birim tarafından yürütülmektedir. Birimin yürüttüğü başlıca faaliyetler arasında şunlar yer alır.

- Pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulması,
- Şirket Genel Kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılması, pay sahiplerinin yararlanabileceği dökümanların hazırlanması, tutanakların talep edenlere gönderilmesi,
- Hissedarlarımızın ve yatırımcılarımızın bilgi taleplerine cevap verilmesi,
- SPK'nun Seri VIII, No:54 sayılı tebliği dikkate alınarak gerekli Özel Durum Açıklamalarının KAP' ta bildirilmesi,
- Genel Kurul öncesi toplantı hazırlıklarının yapılması, ilgili dökümantasyonun hazırlanması, ana sözleşme değişikliklerine ilişkin ön izinlerin alınarak Genel Kurul'un onayına sunulması,
- Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili mevzuatta meydana gelen değişikliklerin takip edilmesi ve şirket ilgili birimlerinin dikkatine sunulması.
- Temettü ödemelerinin gerçekleştirilmesi.
- Hisse senetleri ile ilgili işlemlerin gerçekleştirilmesi.

Pay sahipleri ile ilişkiler konusunda sorumlu çalışanlar:

Şükrü Önder	Muhasebe Müdürü	0232 6251250
	sukru.onder@egegubre.com.tr	
Yüksel Tükenmez	Finansman Müdürü	0232 6251250
	yuksel.tukenmez@egegubre.com.tr	
Hüsnü Bozkurt	Muhasebe Memuru	0232 6251250
	husnu.bozkurt@egegubre.com.tr	
Faks: 0232 625 12 45		

2011 yılı içerisinde şirket hakkında, mevcut ve potansiyel hissedarlara detaylı bilgi aktarmak amacıyla; yurt dışı ve yurt içinde 400 – 500 yatırımcı ile görüşme gerçekleştirilmiş ve şirketimize yöneltilen soruları yanıtlanmıştır.

### 2. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Ege Gübre San. A.Ş.'de bilgi alma ve inceleme hakkının kullanımında, pay sahipleri arasında ayırım yapılmamaktadır. Dönem içinde pay sahiplerinden gelen bilgi talepleri sözlü veya yazılı olarak yanıtlanmıştır. 2011 yılı içinde geçmiş yıllarla ilgili olarak kar payını alamayan ve sermaye artırımına katılmayan 500-700 hissedarımızın gerekli işlemleri yapılmıştır. Şirket faaliyetleri, Genel Kurul'da tespit edilen Bağımsız Dış Denetçi (BDO Denet) ve Genel Kurul'da seçilen Denetçiler tarafından periyodik olarak denetlenmektedir.

### 3. Genel Kurul Bilgileri

2011 yılı içinde sadece 2010 faaliyet yılı Olağan Genel Kurul toplantısı yapılmıştır. Genel Kurul'a çoğunluğun katılımı sağlanmıştır. Şirketin pay sahipleri ( asaleten, temsilen ve vekâletname vererek) ve medya toplantılara katılmıştır. Genel Kurul toplantısına davet; Türk Ticaret Kanunu (TTK) , Sermaye Piyasası Kanunu ve şirket ana sözleşmesi hükümlerine göre, Yönetim Kurulu'nca yapılmaktadır. Genel Kurul'un yapılması için Yönetim Kurulu kararı alındığı anda İMKB ve SPK'ya açıklamalar yapılarak kamuoyu bilgilendirilmektedir.

Ayrıca Genel Kurul'dan en az 3 hafta önce (Toplantı ve ilan günleri hariç), Genel Kurul'un toplanacağı yer, gündem, varsa ana sözleşme değişiklik tasarıları ve vekâletname örneği, biri şirket merkezinde diğeri Türkiye baskılı olmak üzere 2 adet günlük gazetede ve www.egegubre.com.tr adresindeki internet sitemizde yayımlanır. Bu ilanda ilgili döneme ait bağımsız denetimden geçmiş mali tabloların nerelerde incelemeye açık olduğu belirtilmektedir. Genel Kurul'da söz alan her hissedar şirket faaliyetleri hakkında görüş belirtip şirket yönetimine soru sorarak bilgi talep edebilmekte ve kendisine yanıt verilmektedir. Genel Kurulumuz Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Hükümet Komiseri gözetiminde yapılmaktadır.

Genel Kurul Fabrikamızda yapılmaktadır. Ortakların her türlü ihtiyaçları (ulaşım, yiyecek-icecek vs.) şirketimizce karşılanmaktadır. Genel Kurul Tutanakları yeni web sitemizde yer almaktadır. Ayrıca şirket merkezinde bu tutanaklar hissedarlarımızın incelemesine açık olup talep edenlere verilmektedir.

### 4. Oy Hakları ve Azınlık Hakları

Şirket ana sözleşmesinin 16/b maddesine göre, Genel Kurul Toplantıları'nda A gurubu hisseler üçer oy hakkına sahiptir.

### 5. Kâr Dağıtım Politikası ve Kâr Dağıtım Zamanı

Kârın dağıtımı, TTK' ya ve SPK'ya uygun şekilde ve yasal süreler içinde gerçekleştirilmektedir. Şirketimiz yoğun yatırım faaliyeti ile sürekli büyüdüğünden, zaman zaman elde edilen karın yatırımların finansmanında kullanılması söz konusu olmaktadır. Durum değişkenlik arz ettiğinden konu, genel kurulda ortaklarımızın bilgi ve onayına sunulmaktadır.

### 6. Payların Devri

Şirket ana sözleşmesinin 8. maddesi gereğince 'Nama yazılı A grubu pay sahipleri satacakları payları evvela "A" grubu pay sahibi olanlara teklif etmeye mecburdurlar.'

## BÖLÜM 2 – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

### 7. Şirket Bilgilendirme Politikası

Şirketimiz kamuyu aydınlatmaya ilişkin tüm uygulamalarda sermaye piyasası mevzuatına ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası düzenlemelerine uyum göstermektedir. Kamunun aydınlatılması ile ilgili olarak hazırlanan ve yönetim kurulumuzun onayından geçen “Bilgilendirme Politikası” web sitemiz aracılığıyla kamuya açıklanmıştır. Bilgilendirme politikasının oluşturulması, takibi, gözden geçirilmesi ve geliştirilmesinden Şirketimiz Yönetim Kurulu yetkili ve sorumludur. Kurumsal Yönetim Komitesi ve Yatırımcı İlişkileri Birimi şirketimiz yönetim kuruluna “bilgilendirme politikası” ile ilgili konularda bilgi verir ve önerilerde bulunur. Yazılı ve görsel medyaya ve veri dağıtım kanallarına yapılacak basın açıklamaları, yönetim kurulu başkanı, genel müdür veya söz konusu kişilerin uygun göreceği diğer yetkililerce yapılabilir. Sermaye Piyasası katılımcıları tarafından şirkete yöneltilen sorular yatırımcı ilişkileri birimi tarafından yazılı ve / veya sözlü olarak cevaplandırılır.

### 8. Özel Durum Açıklamaları

Yıl içinde, şirketimizce 15 adet özel durum açıklaması yapılmıştır. SPK ve İMKB tarafından ek açıklama istenen durum olmamıştır. Şirketimiz yurt dışı borsalara kote olmadığından SPK ve İMKB dışında Özel Durum Açıklaması yapılması gerekmemektedir. Özel Durum Açıklamaları, Kanunun öngördüğü süreçte yapıldığından SPK tarafından yaptırım uygulanmamıştır.

### 9. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketimiz, yatırımcı ilişkilerini daha etkin ve hızlı şekilde sürdürebilmek, hissedarlarla sürekli iletişim içinde olmak amacıyla, resmi web sitesi, www.egegubre.com.tr de SPK’ ya verilen mali tablolarını yayınlamaktadır. İnternet sitesinde;

- i. Ticaret Sicil Bilgileri
- ii. Ortaklık Yapısı
- iii. Yönetim Kurulu Üyeleri
- iv. Esas Sözleşmenin Son Hali
- v. 2004 yılı ve izleyen hesap dönemlerine ait Faaliyet Raporları
- vi. Özel Durum Açıklamaları
- vii. Kurumsal Yönetim Uyum Raporu
- viii. Genel Kurul Toplantılarına Katılanlar Cetveli ve Toplantı Tutanaqları
- ix. Vekâleten Oy Kullanma Formu
- x. Periyodik Mali Tablo ve Bağımsız Denetim Raporları
- xi. Genel Kurul Toplantısı Gündemi
- xii. Şirket Bilgilendirme Politikası
- xiii. Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Ücret Politikası
- xiv. Kar Dağıtım Politikası

### 10. Gerçek Kişi Nihai Hâkim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması

Şirketin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir.

Hissedarlar	TL	Hisse (%)
Gençer Holding	769.216,24	38,29
Recep GENÇER	311.760,00	15,52
Diğer	927.823,76	46,19

### 11. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

Rapor tarihi itibarıyla içeriden öğrenebilecek durumda olan kişiler aşağıda gösterilmiştir.

Tüm Yönetim Kurulu üyeleri ve murakıplar  
Bülent ÇAKIN (Genel Müdür)  
Coşkun ÖVEZ (Genel Müdür Yardımcısı, Mali – İdari)  
Usluhan ALGÜR (Genel Müdür Yardımcısı, İskele ve Liman Hizmetleri)  
Şükrü ÖNDER (Muhasebe Müdürü)  
Yüksel TÜKENMEZ (Finansman Müdürü)  
Mehmet MAÇ (Sorumlu Ortak Baş Denetçi, Denet Bağımsız Denetim YMM A.Ş.)  
Bağımsız denetim firmasının ilgili çalışanları

## BÖLÜM 3 - MENFAAT SAHİPLERİ

### 12. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Menfaat sahipleri, SPK düzenlemeleri, TTK, Rekabet Kanunu, Vergi Kanunları, Borçlar Kanunu çerçevesinde SPK’nın özel durum açıklamaları vasıtasıyla şirketin ticari sır niteliğinde bulunan bilgileri haricinde bilgilendirilmektedir.

### 13. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Şirket politikamızda menfaat sahiplerinin yönetime katılmalarını engelleyen hiçbir hüküm mevcut değildir.

### 14. İnsan Kaynakları Politikası

Şirketimizde İnsan Kaynakları Politikası kapsamında, personel alımına ve terfi mekanizmasına ilişkin kriterler yazılı olarak belirlenmiştir. İnsan Kaynakları süreci olarak amacımız;

- i. Doğru İşe Doğru İnsan
- ii. Başarıya Bağlı Liyakat
- iii. Herkes İçin Eşit Fırsat
- iv. Şirket İçi ve Dışı Eğitim Programları
- v. Personel Devir Hızının En Aza İndirgeme
- vi. İş ve Görev Tanımlarının En İyi Şekilde Uygulanması

Bu amaçla belirlenen insan kaynakları sistemlerinin işleyişi prosedürlerle tanımlanır ve tüm çalışanlara duyurulur.

Şirketimiz, çalışanları arasında din, dil, ırk ve cinsiyet ayrımı yapmaz.

Çalışan sayısının az olması nedeniyle birebir ilişkiler ön planda olduğu için temsilci ataması yapılmamıştır. İşçilerden gelebilecek şikâyetler hızlı bir şekilde değerlendirmeye alınarak sonuçlandırılmaktadır.

#### 15. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler

Müşteri ve tedarikçiler mal ve hizmetlerin pazarlanması ve satışında müşteri memnuniyeti öncelikli ve vazgeçilmez hedefimizdir. Müşteri memnuniyeti düzenli olarak raporlanıp takip edilmektedir.

#### 16. Sosyal Sorumluluk

Tarım sektörünün ihtiyaç duyduğu organik ve inorganik menşeli bitki besin maddeleri karışımlarının hazırlanması, üretilmesi veya tedarik edilerek pazarlanması faaliyetleri amacı ile kurulan şirketimiz kuruluşundan itibaren kamuya saygılı, çevreyle dost, bölge halkıyla barışıktır.

Bünyesinde bulunan Gübre üretim ünitesi ve Tank çiftliği ünitesi CED yönetmeliğinin yürürlüğe girdiği tarihten önce faaliyetine başlamıştır.

Şirketimiz, üretime başladığı 1978 yılından itibaren atık arıtım ünitesine sahip olup, tüm yasal ve sosyal sorumluluklarının bilinciyle faaliyetlerine devam ettirmektedir.

#### BÖLÜM 4- YÖNETİM KURULU

##### 17. Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

Şirketimizin Yönetim Kurulu 5-7 üyeden oluşmaktadır. Yönetim Kurulu üyelerinin seçildiği Genel Kurul toplantılarını müteakip, görev taksimine ilişkin karar alma suretiyle Yönetim Kurulu Başkan ve vekili tespit edilmektedir. Dönem içerisinde Yönetim Kurulu üyeliklerinde boşalma olduğu takdirde Türk Ticaret Kanunu'nun 315. maddesi hükümleri uygulanır. Ayrıca SPK'nun seri: IV, No:56 tebliği hükümleri uyarınca şirketimiz 2012 yılı genel kuruluna 2 bağımsız üye daha seçilmesini teklif edecektir.

##### 18. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

Yönetim Kurulu üyeleri SPK'nın kurumsal yönetim ilkeleri dördüncü bölümünün 3.1.1., 3.1.2. ve 3.1.3. ilkeleri ile belirlediği nitelikleri taşımaktadır. Bununla birlikte, şirket ana sözleşmesinde bu hususa yer verilmemiştir.

##### 19. Şirketimizin Vizyonu, Stratejik Hedefi

Önümüzdeki yıllarda Sanayici Kuruluşlar arasındaki yerimizi daha çok güçlendirerek üst sıralarda yer almak ve bu başarıları ortaklarımızla paylaşmaktır.

Ege Gübre faaliyetlerinde, müşteriler, ortaklar, sosyal çevresi ve rakiplerinin önünde imajını güçlendirmeyi, yasalara ve insani kurallara uygun davranmayı, çevreye ve doğaya değer vermeyi, toplam kalite kavramını sürekli gelişimin bir aracı olarak görmeyi, çalışma barışını kurmayı ve sürdürmeyi, katılımcı bir yönetim anlayışı ortamını geliştirmeyi ve ülkemiz ekonomisine olan katkısını sürdürmeyi temel ilke olarak kabul etmektedir.

##### 20. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

İç ve dış piyasalar, şirket politikaları ve ekonomik veriler üst düzey yönetim tarafından detaylı takip edilerek belirlenen strateji, plan ve politikalar çerçevesinde risk yönetimi gerçekleştirilir.

Şirkette kurulan etkin bir raporlama sistemi ile en alt kademededen, en üst yönetim kademelerine kadar kontrol sağlanmakta olup, ileri bilgisayar programları ile desteklenen anlık veri transferi ile iç kontrol gerçekleştirilmektedir.

##### 21. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları

Yönetim Kurulu ve yöneticiler faaliyetlerini eşitlikçi, şeffaf, hesap verebilir ve sorumlu bir şekilde mevzuat ve ana sözleşme hükümleri çerçevesinde yürütür.

##### 22. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Yönetim Kurulu toplantılarının gündemi, şirket esas sözleşmesinin açıkça Yönetim Kurulu kararına bağlanması emrettiği hususların, ilgili birimlerce Şirket üst yönetimi ve Yönetim Kurulu üyelerine bildirilmesiyle belirlenmektedir. Yönetim Kurulu, Şirket esas sözleşmesinin tespit ettiği asgari sayıda olmak üzere karar almaktadır.

##### 23. Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı

Yönetim Kurulu üyelerimizin TTK'nın "Şirketle Muamele Yapma yasağı" başlıklı 334 ve "Rekabet Yasağı" başlıklı 335'nci maddeleri çerçevesinde işlem yapabilmeleri ancak Genel Kurul'un onayı ile mümkündür. SPK'nın 1.3.7. nolu zorunlu Kurumsal Yönetim İlkesi uyarınca, yönetim hâkimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, Yönetim Kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapılabilmesi ve rekabet edebilmesi için Genel Kurul tarafından önceden onay verilmeli ve söz konusu işlemler hakkında Genel Kurul'da bilgi verilmelidir. Bu düzenlemelerin gereğini yerine getirebilmek amacıyla, söz konusu izin verilmesi Genel Kurul'da ortaklarımızın onayına sunulacak, ayrıca yıl içinde bu nitelikte gerçekleştirilmiş olan işlemler hakkında ortaklarımız bilgilendirilecektir.

##### 24. Etik Kurallar

İş ahlâkı ilkeleri şirket kültürünün önemli unsurlarından biridir. Amaç, şirketin ortak değerlerini tanımlamak ve yaygınlaştırmak, dolayısıyla bir davranış birliği oluşturmaktır.

Ege Gübre çalışanları, ortakları, bayileri ve diğer ortakları ile beraber oluşturduğu yapı içerisinde topluma, çevreye, müşterilerine, iş ortaklarına karşı olan sorumluluklarının bilinciyle hareket eder.

Açık, şeffaf, hesap verebilen ve etik kuralları göz ardı etmeyen bir yönetim tarzını benimseyen Ege Gübre'nin ortak değerleri arasında; güvenilirlik ve dürüstlük, özgüven, müşteri duyarlılığı, takım ruhu ve dayanışma, sürekli gelişim ve kalite odaklılık, topluma duyarlılık yer alır.

##### 25. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Şirketimizde, Yönetim Kurulunun görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirmesi amacıyla denetimden sorumlu 'Denetim Komitesi' oluşturulmuştur. Denetim komitesi iki kişiden oluşmaktadır.

##### 26. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

Yönetim Kurulu üyelerine sağlanan haklar Genel Kurul'da kararlaştırılmaktadır. Yönetim Kurulu üyeleri toplantı başına Hakkı Huzur ücreti almaktadırlar. 19.04.2004 Tarihli Genel Kurul'da görevli murahas üyeye yönetim kurulu ücretine ilave olarak aylık ücret verilmesi hissedarlarca uygun görülmüştür.

Yönetim Kurulu üyelerine ve yöneticilere borç para verilmemekte, kredi kullanılmamaktadır. Bu kişiler lehine kefalet gibi teminatlarda verilmemektedir.

Yönetim Kurulu üyelerimize sağlanan mali hakların tutarları, kamuya açıklanan ara dönem ve yıllık finansal raporlarımızın dipnotlarında yer almaktadır.

## İdari Faaliyetler

### 1- Şirket Üst Yönetimi

Genel Müdür	: Bülent ÇAKIN İ.Ü.Kimya Fakültesi Kimya Yüksek Mühendisliği
Genel Müdür Yardımcısı Mali - İdari	: Coşkun ÖVEZ Ege Üniversitesi İşletme Fakültesi Muhasebe
Genel Müdür Yardımcısı Terminal Hizmetleri	: Usluhan ALGÜR İTÜ Denizcilik Yüksekokulu Güverte
Muhasebe Müdürü	: Şükrü ÖNDER Dokuz Eylül Üniversitesi İİBF Maliye

### 2- Personel ve işçi hareketleri

: 2011 yılı başında şirketimizde görev yapan personel sayısı 155'dir.Yıl sonunda bu sayı 53'ü saat ücretli ve 100'ü aylık ücretli olmak üzere toplam 153 kişi olmuştur.

### 3- Toplu sözleşme uygulaması

: İş yerimizde Toplu Sözleşme uygulanmamaktadır.

### 4- Kıdem tazminatı yükümlülük durumu

: Şirketimizin 31.12.2011 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı yükümlülüğü 1.851.948.-TL'dir.

### 5- Personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler

: Personelimize yılda 4 maaş ikramiye, yakacak yardımı, bayram harçlığı, çocuk yardımı, evlenme yardımı, ölüm yardımı yapılmakta, yemek, yazlık-kışık iş elbise ve ayakkabısı verilmekte, taşıma imkanları sağlanmaktadır.

### 6- Haksız fiillerden doğan ve yıl içinde ödenen tazminatların ve ödenmiş cezaların durumu

: Yoktur.

### 7- Önemli uyuşmazlıklar

: a) Personel ve işçilerle önemli bir uyuşmazlık yoktur.  
b) Vergi uyuşmazlığımız yoktur.  
c) Resmi uyuşmazlığımız yoktur.



# Denetçi Raporu

## EGE GÜBRE SANAYİİ A.Ş. GENEL KURULU'NA

Ortaklığın Ünvanı : Ege Gübre Sanayii A.Ş.  
Ortaklığın Merkezi : Atatürk Cad. No.174/1 Mayıs  
İşhanı Ekim Apt. 6/12  
Alsancak - İZMİR  
Ortaklığın Sermayesi : 2.008.800.-TL.  
Ortaklığın Faaliyet Konusu : Suni gübre üretimi, tedariki,  
satışı ve limancılık hizmetleri  
Denetçi veya denetçilerin ad ve görev süreleri, ortak olup olmadıkları : A.Ergun DİNÇ  
7 Nisan 2011 bir yıl (Ortak )  
Göksev Apak  
7 Nisan 2011 bir yıl (Ortak)

Katılan Yönetim Kurulu ve yapılan Denetleme Kurulu Toplantıları sayısı : 10

Ortaklık hesapları, defter ve belgeler üzerinde yapılan incelemelerin kapsamı, hangi tarihlerde inceleme yapıldığı, varılan sonuç : Gayri muayyen zamanlarda 6 defa nakit, çek, senet, kıymetli evrak sayımı yapılmış, kayıt ve belgeler örnekleme yöntemiyle taranmış, herhangi bir usulsüzlüğe rastlanmamıştır.

Türk Ticaret Kanununun 353.üncü maddesinin 1'inci fıkrasının 3 numaralı bendi gereğince ortaklık veznesinde yapılan sayımların sayısı ve sonuçları : 6 defa sayım yapılmış, herhangi bir usulsüzlük görülmemiştir.

İntikal eden şikayet ve yolsuzluklar ve bunlar hakkında yapılan işlemler : İntikal etmemiştir.

EGE GÜBRE SANAYİİ Anonim Ortaklığının 01.01.2011 – 31.12.2011 dönemi hesap ve işlemlerini Türk Ticaret Kanunu, Ortaklığın Esas Sözleşmesi ve diğer mevzuat ile genel kabul görmüş muhasebe ilke ve standartlarına göre incelemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre içeriğini benimsediğimiz 31.12.2011 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilanço, ortaklığın anılan tarihteki gerçek mali durumunu, 01.01.2011 – 31.12.2011 dönemine ait gelir tablosu, anılan döneme ait gerçek faaliyet sonuçlarını yansıtmaktadır.

Yapılan muamelelerde sizlerin bilanço neticesinden de görebileceğiniz gibi Yönetim Kurulunun, Murahhas Aza'lığın ve şirket personelinin müsbet çalışmalarını sizlere aksettirerek bu çalışmalarını için kendilerine sizler adına teşekkür etmek isteriz.

Bilançonun ve Gelir Tablosunun onaylanmasını ve Yönetim Kurulu'nun aklanmasını oylarınıza arz ederiz.

Saygılarımızla,  
Denetçi Denetçi  
A.Ergun DİNÇ Göksev APAK



## Kar Dağıtım Önerisi

Faaliyet Raporumuzda detayı ile açıkladığımız gibi Şirketimiz 2011 Faaliyet Yılı'nı 175.370.- TL zararla kapatmış ve maalesef bu yıl kar dağıtma imkanı bulamamıştır. Bu nedenle Şirket mali yapısının korunması için kar dağıtılmamasını arz ve teklif ederiz.

Saygılarımızla,  
Yönetim Kurulu



# 2010 yılı Olağan Genel Kurul toplantı zaptı

## 7 NİSAN 2011 TARİHİNDE YAPILAN 2010 YILI OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTI ZAPTI

EGE GÜBRE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ' nin 2010 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı 7 Nisan 2011 tarihinde saat: 14:00' de 25.Cadde No:2 Cakmaklı – Aliğa - İZMİR adresinde Sanayi ve Ticaret Bakanlığı İzmir İl Sanayi ve Ticaret Müdürlüğü'nün 28.02.2011 tarih, 2147 sayılı yazılılarıyla görevlendirilen Bakanlık Komiserleri Suzan AKŞİT ve Ali ULUŞANS gözetiminde yapılmıştır.

Toplantıya ait davet Kanun ve Ana Sözleşme öngördüğü gibi ve gündemi ihtiva edecek şekilde, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinin 7 Mart 2011 tarih, 7766 sayılı nüshasında Milliyet ve Yeni Asır Gazetelerinin 18 Mart 2011 tarihli nüshalarında ilan edilmek suretiyle ve ayrıca nama yazılı pay sahipleri ile önceden hisse senedi tevdi ederek adresini bildiren hamiline yazılı pay sahiplerine mektupla toplantı gün ve gündemi bildirilmesi suretiyle süresi içinde yapılmıştır.

Hazirun cetvelinin tetkikinden, şirketin 2.008.800. TL' lik sermayesine tekabül eden 200.880.000 adet hisseden 337.149,07.-TL' lik sermayeye karşılık 33.714.907,2 adet hissenin asaleten ve 769.216,24.- TL' lik sermayeye karşılık 76.921.624,3 adet hissenin de temsilen toplam 1.106.365,31 TL' lik sermayeye karşılık 110.636.531,5 hissenin toplantıda temsil edildiği belirlenmiştir. Toplantıda ortaklık pay defteri ve Ana Sözleşmesi hazır bulundurulmuş tüm Yönetim Kurulu Üyeleri ve Murakıplar Toplantıya katılmışlardır. Böylece gerek T. T. Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu ve gerekse Ana Sözleşme öngörülen toplantı ve karar nisabının mevcut olduğunun anlaşılması üzerine toplantı Murakıp Sn. Ergun DİNÇ tarafından açılarak gündemin görüşülmesine geçilmiştir.

1. Şirket murakıpları A.Ergun Dinc, Divan Başkanlığına Sayın Ahmet Gencer, Divan Katipliğine Sayın Göksev APAK' ın, Oy Toplama Memurluklarına Sayın Aykut EVİN ve Sayın Hasan TOZUN'un seçilmelerini teklif etti, teklif oya sunularak OYBİRLİĞİ ile kabul edildi.

Gündemin diğer maddelerinin görüşülmesine geçilmeden önce Divan Başkanı Cumhuriyetimizin kurucusu Gazi Mustafa Kemal Atatürk ve ebediyete intikal eden şirket ortak ve çalışanları için Genel Kurulu bir dakikalık saygı duruşuna davet etti.

2. Genel Kurul tutanaklarının imzalanması için Divan Heyetine yetki verilmesine oy birliği ile karar verildi.
3. İdare Meclisi Raporu, Murakıp Raporu ve Bağımsız Denetleme Kuruluşunun Raporu okundu. Raporlar hakkında söz alan olmadı.
4. 2010 yılı kâr - zarar hesabı ve şirket bilançosu hakkında Divan Başkanı bilanço ve kâr - zarar hesabının ortakların ellerindeki raporlarda bulunduğu, bu sebeple raporun okunmayacağı bildirerek müzakereyi açtı. Raporlar hakkında söz alan bulunmadı. Başkan tarafından bilanço ve kâr - zarar hesapları ayrı ayrı tasdiğe sunuldu ve oybirliği ile bilanço ve kâr - zarar hesapları tasdik edildi. Yönetim Kurulu'nun şirket olağanüstü yedeklerinden karşılanmak suretiyle 16 Mayıs 2011 tarihinde brüt % 50, net % 42,5 oranında kar payı dağıtılması ve kalan miktardan 2.Tertip yasal yedek akce ayrılması hakkındaki teklifi oya konuldu ve oybirliğiyle kabul edildi
5. İdare Meclisi Üyeleri ve Murahhas Üyenin ayrı ayrı ibrası hususu oylamaya sunuldu. İdare Meclisi Üyeleri ve Murahhas Üye ibrada sahip oldukları paylardan doğan oy haklarını kullanmadan ayrı ayrı ve ibraya yetkili olanların vermiş olduğu oylarla oybirliğiyle ibra edilmişlerdir.  
Murakıpların ayrı ayrı ibrası hususu oylamaya sunuldu. Murakıplar ibrada sahip oldukları paylardan doğan oy haklarını kullanmadan ayrı ayrı ve ibraya yetkili olanların vermiş olduğu oylarla oybirliğiyle ibra edilmişlerdir.
6. Gündemin 6. maddesinde Murakıp seçimi için verilen bir takrirle 1 yıl süre ile görev yapmak üzere şirket murakıplıklarına geçen yıl da aynı görevi yapmış bulunan Sn. A.Ergun DİNÇ ve Sn. Göksev APAK' ın seçimleri teklif edildi, teklif oya sunularak 1 yıl süre ile görev yapmak üzere şirket murakıplıklarına Sn. A.Ergun DİNÇ ve Sn. Göksev APAK seçildiler. İdare Meclisi Üyeleri, Murakıplar ve Görevli Murahhas Üye ücretinin tespiti konusunda verilen bir takrirle 2007 yılından beri artırılmayan Yönetim Kurulu Üyeleri, Murahhas Üye ve Murakıp ücretlerinin geçen yıldaki şartlarla Yönetim Kurulu Üyelerine brüt 4.500,00 TL, Murakıplara 3.000,00, TL Murahhas Üye'ye net 10.000,00 TL ödenmesi teklif edildi. Teklif oya sunularak Yönetim Kurulu Üyelerinin her birine brüt 4.500,00 (dörtbinbeşyüz) TL hakkı huzur, Murakıpların her birine ayda brüt 3.000,00 (üçbin) TL ücret ödenmesine, ayrıca Görevli Murahhas Üye'ye İdare Meclisi ücretine ilave olarak net 10.000,00 (onbin) TL aylık ücret ödenmesine oybirliği ile karar verildi.
7. İdare Meclisince Şirketin Bağımsız denetimini yapmak üzere yıl içinde Denet Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. ile yapılan 24.2.2011 tarihli anlaşma Genel Kurulun tasdiğine sunuldu ve oybirliği ile tasdik edilerek İdare Meclisine yeniden denetim sözleşmesi yapma konusunda yetki verilmesi kabul edildi.
8. Görevli Murahhas Üye tarafından şirketin 2011 ve izleyen yıllara ait kar dağıtım politikası hakkında ortaklara bilgi verilerek şirketin 2011 ve onu izleyen yıllarda faaliyet konuları kapsamında, ulusal ve uluslararası piyasaları titizlikle izleme algılama ve ticaretini buna göre yönlendirme ile paralelde eskiden tesislerini piyasa hareketlerine göre yenileme, tevsi edebilme ve yeni yatırım projelerini gerçekleştirme gayretleri sonucu elde edeceği karı, yine bu sonuçlara göre; SPK tebliğleri çerçevesinde ana sözleşmesi esasında geçmiş yıllarda olduğu gibi Ortaklar Genel Kurulunda alınacak kararlar doğrultusunda dağıtılacağını bildirmiştir.
9. T.T.K.' nın 334. ve 335. Maddeleri uyarınca Yönetim Kurulu' na yetki verilmesi hususu müzakereye açıldı., oylamaya sunuldu. Yapılan oylama sonucunda Yönetim Kuruluna T.T.K.' nin 334. ve 335. Maddeleri uyarınca yetki verilmesine oybirliği ile karar verildi.
10. Gündemin dilek ve temenniler bölümünde söz alan Erol Yılmaz daha önceki yıllardaki dileklerinin karşılanması dolayısıyla teşekkürlerini bildirdi, 2011 yılı çalışmalarını hakkında bilgi verilmesi dileğinde bulundu. Başkaca söz isteyen bulunmadığından Yönetim Kurulu Başkanı Sayın Ahmet Gencer 2001 yılından bu yana yapılan yatırımlar ve faaliyetler hakkında rakamlara dayanan bilgiler verdi yıllar içinde özellikle emlak vergisinde ve Hazine'ye ödenen bedellerdeki artışlara dikkati çekti ve ayrıca Limanlık faaliyetlerinden elde edilen hasılat üzerinden Hazine'ye en yakın Kamu Limanı tarifesinin %75 inin % 15i kadar nisbi bir bedel ödendiğini bu bedelinde 2010 yılı için 2.539.070 TL olduğunu belirtti. Diğer limanlarda %1 olarak alınan bu bedelin Şirketimiz limanı içinde uygulanması çalışmalarını yapıldığını, bugüne kadar 77.638.285 dolarlık yatırım gerçekleştirildiğini Şirket'in yıl içinde hiçbir başı yapmadığı gibi üçüncü kişiler lehine teminat, rehin, ipotek verilmediğini bildirdi. Gündemde görülecek başka madde kalmadığından saat 14.45' de toplantıya son verildi. 7.04.2011.

SANAYİ VE TİCARET BAKANLIĞI KOMİSERLERİ  
SUZAN AKŞİT ALİ ULUŞANS

KATİP  
GÖKSEV APAK

TOPLANTI DİVANI BAŞKANI  
AHMET GENCER

OY TOPLAYICILAR  
AYKUT EVİN HASAN TOZUN