

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Gübre Fabrikaları Türk Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na,

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetim Standartları Çerçevesinde Denetimine İlişkin Rapor

Gübre Fabrikaları Türk Anonim Şirketi'nin ("Gübretaş") ve bağlı ortaklıklarının (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Grup yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514'üncü maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca yıllık faaliyet raporunun konsolide finansal tablolarla tutarlı olacak ve gerçeği yansıtacak şekilde hazırlanmasından ve bu nitelikteki bir faaliyet raporunun hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, Grup'un faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397'nci maddesi ve Tebliğ çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Grup'un 9 Mart 2016 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan konsolide finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin konsolide finansal tablolarla tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir. Bağımsız denetim, tarihi finansal bilgiler hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen konsolide finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca; BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, Grup'un öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüremeyeceğine ilişkin önemli bir belirsizliğe rastlanılmamıştır.

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



9 Mart 2016
İstanbul, Türkiye



2015 YILI

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

GÜBRE FABRİKALARI TÜRK A. Ş.

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

T: (+90 216) 468 50 50

F: (+90 216) 407 10 11

E: ir@gubretas.com.tr

| | |
|---|-----------|
| I. GENEL BİLGİLER | 2 |
| A. RAPORUN DÖNEMİ..... | 2 |
| B. TİCARET UNVANI | 2 |
| C. TİCARET SİCİL NUMARASI | 2 |
| D. İLETİŞİM BİLGİLERİ | 2 |
| E. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ | 4 |
| F. ÜST YÖNETİM | 4 |
| G. SERMAYE YAPISI | 5 |
| H. TESİSLERİMİZ İLE İLGİLİ BİLGİLER..... | 5 |
| İ. BAĞLI ORTAKLIKLAR VE İŞTİRAKLER..... | 6 |
| J. KÂR PAYI DAĞITIMI | 7 |
| K. HİSSE SENEDİ PERFORMANSIMIZ..... | 8 |
| II. TÜRKİYE'DE GÜBRE SEKTÖRÜ VE GÜBRETAS'IN SEKTÖRDEKİ YERİ | 9 |
| A. TÜRKİYE GÜBRE SEKTÖRÜ ÜRETİMİ | 10 |
| B. TÜRKİYE GÜBRE SEKTÖRÜ SATIŞLARI | 10 |
| III. GÜBRE FABRİKALARI T.AŞ. FAALİYETLERİ | 12 |
| A. ÜRETİM | 12 |
| B. SATIŞ VE ALIMLAR | 13 |
| C. YATIRIMLAR..... | 14 |
| D. ARAŞTIRMA GELİŞTİRME FAALİYETLERİ | 14 |
| E. İDARİ FAALİYETLER | 15 |
| IV. RAZİ PETROCHEMICAL CO. FAALİYETLERİ | 18 |
| A. ÜRETİM | 18 |
| B. SATIŞ..... | 19 |
| C. YATIRIMLAR..... | 19 |
| V. GÜBRE SEKTÖRÜNE YÖNELİK BEKLENTİLER | 20 |
| VI. FİNANSAL YAPI | 22 |
| A. BİLANÇO AKTİF-TL | 22 |
| B. BİLANÇO PASİF-TL | 23 |
| C. GELİR TABLOSU-TL..... | 24 |
| D. ORANLAR | 25 |
| VII. İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ VE BAKİYELERİNE İLİŞKİN BİLGİLER | 25 |
| VIII. ŞİRKETİMİZ ALEYHİNDE AÇILAN DAVALAR VE DİĞER HUSUSLAR | 25 |
| IX. BİLANÇO SONRASI GELİŞMELER | 26 |
| X. BAĞLILIK RAPORU SONUCU | 27 |
| XI. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU | 28 |
| A. BÖLÜM I - KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI..... | 28 |
| B. BÖLÜM II - PAY SAHİPLERİ | 28 |
| C. BÖLÜM III - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK..... | 33 |
| D. BÖLÜM IV - MENFAAT SAHİPLERİ..... | 34 |
| E. BÖLÜM V - YÖNETİM KURULU | 39 |
| XII. SONUÇ | 55 |

I. GENEL BİLGİLER

A. RAPORUN DÖNEMİ

01.01.2015 - 31.12.2015

B. TİCARET UNVANI

Gübre Fabrikaları Türk Anonim Şirketi (Gübretas)

C. TİCARET SİCİL NUMARASI

Gübre Fabrikaları T.A.Ş., İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'nda 47535 Sicil Numarası ile kayıtlıdır.

D. İLETİŞİM BİLGİLERİ

GENEL MÜDÜRLÜK

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

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

Tel: +90 (216) 468 50 50

Fax: +90 (216) 407 10 11

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

İnternet Adresi: www.gubretas.com.tr

Ayrıca Yarımca Tesisleri Müdürlüğümüz ve diğer bölge müdürlüklerimiz ait iletişim bilgileri aşağıda yer almaktadır:

YARIMCA TESİSLERİ MÜDÜRLÜĞÜ

Adres : Gübretas Yarımca Tesisleri 41740 Körfez / KOCAELİ

Tel : (262) 528 46 40

Fax : (262) 528 21 31

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

TEKİRDAĞ BÖLGE MÜDÜRLÜĞÜ

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

Tel : (0282) 262 76 50 / (0282) 262 47 94 / (0282) 262 84 39

Fax : (0282) 262 98 51

İSKENDERUN BÖLGE MÜDÜRLÜĞÜ

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

Tel : (326) 626 14 42 - 44 - 49 - 50

Fax : (326) 626 14 50

ANKARA BÖLGE MÜDÜRLÜĞÜ

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

Tel : (312) 231 91 97

Fax : (312) 231 92 99

İZMİR BÖLGE MÜDÜRLÜĞÜ

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

Tel : (0232) 627 91 59

Fax : (0232) 627 91 60

SAMSUN BÖLGE MÜDÜRLÜĞÜ

Adres : Gübretaş Samsun Tesisleri Organize Sanayi Bölgesi Kızılırmak Cad. No: 7
Kutlukent - SAMSUN

Tel : (0362) 266 40 10

Fax : (0362) 266 68 25

DIYARBAKIR BÖLGE MÜDÜRLÜĞÜ

Adres : Kayapınar Mah. Urfa Yolu 3. km DİYARBAKIR

Tel : (0412) 251 12 46 - 251 15 46

Fax : (0412) 251 18 55

ANTALYA BÖLGE MÜDÜRLÜĞÜ

Adres : Yeşilbahçe Mah. Portakal Çiçeği Bulvarı Kepez Mehmet Sitesi A Blok No:35 Kat:2
Daire:8 Muratpaşa/ANTALYA

Tel : (0242) 311 43 73 - 83

Fax : (0242) 311 43 93

E. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

| Görev | İsim | Görev Başlangıç Tarihi |
|---------------|----------------------|------------------------|
| Başkan Vekili | Kazım ÇALIŞKAN | 28.05.2015 |
| Üye | Adem DANIŞIK | 05.01.2015 |
| Üye | Veli ALTUNKAŞ | 05.01.2015 |
| Üye | Ali Erdem SAATÇI | 29.02.2016 |
| İcracı Üye | Şükrü KUTLU | 23.02.2015 |
| Bağımsız Üye | Prof. Dr. Nuh BOYRAZ | 16.04.2015 |
| Bağımsız Üye | Av. Dr. Cahit SULUK | 16.04.2015 |
| Bağımsız Üye | Hasan SEZER | 16.04.2015 |

Dönem içinde ayrılan Yönetim Kurulu Üyeleri:

| Görev | İsim | Görev Başlangıç Tarihi | Görev Bitiş Tarihi |
|--------------|--------------------------|------------------------|--------------------|
| Üye | Mustafa ÇIRAK | 16.04.2014 | 05.01.2015 |
| Üye | İshak GÜNDÜZ | 16.04.2014 | 05.01.2015 |
| Üye | Dr. Erol DEMİR | 10.04.2009 | 19.01.2015 |
| İcracı Üye | Osman BALTA | 01.02.2012 | 31.01.2015 |
| Bağımsız Üye | Prof. Dr. Lokman DELİBAŞ | 26.04.2012 | 16.04.2015 |
| Bağımsız Üye | Mustafa Fevzi YÜKSEL | 16.04.2014 | 16.04.2015 |
| Bağımsız Üye | Aydın BEDİR | 16.04.2014 | 16.04.2015 |
| Üye | Kamil Kenan YENİCE | 16.04.2015 | 28.05.2015 |
| Üye | Selahattin AYDOĞAN | 30.12.2014 | 29.02.2016 |
| Başkan | İrfan GÜVENDİ | 17.12.2014 | 03.03.2016 |

Yönetim Kurulu üyeleri, Şirket Esas Sözleşmesi ve Türk Ticaret Kanunu'nda belirtilen yetkilere sahiptir.

F. ÜST YÖNETİM

| Görev | İsim | Görev Başlangıç Tarihi |
|--|--------------------|------------------------|
| Genel Müdür | Şükrü KUTLU | 23.02.2015 |
| Genel Müdür Yardımcısı-Finans | Ferhat ŞENEL | 09.02.2004 |
| Genel Müdür Yardımcısı-Satış ve Pazarlama | Tahir OKUTAN | 20.01.2006 |
| Genel Müdür Yardımcısı-Tedarik Zinciri | Dr. Şenol DUMAN | 08.01.2015 |
| Genel Müdür Yardımcısı-İşletme ve Yatırımlar | Dr. Mahmut KARAMAN | 04.02.2015 |

Dönem içinde ayrılan Üst Düzey Yöneticiler:

| Görev | İsim | Görev Baş. Tarihi | Görev Bitiş Tarihi |
|---|----------------|-------------------|--------------------|
| Genel Müdür | Osman BALTA | 01.02.2012 | 31.01.2015 |
| Gn. Md. Yrd. (Tedarik Zin. Yönetimi) | İsmail BABACAN | 22.06.2009 | 02.01.2015 |
| Gn. Md. Yrd. (İşletmeler ve Yatırımlar) | Yakup GÜLER | 01.03.2012 | 02.01.2015 |

G. SERMAYE YAPISI

Şirketimizin kayıtlı sermayesi 31.12.2015 tarihi itibarıyla 1.000.000.000 TL, çıkarılmış sermayesi ise 334.000.000 TL'dir.

Tablo 1 : SERMAYE YAPISI

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

H. TESİSLERİMİZ İLE İLGİLİ BİLGİLER

Şirketimiz tesis, depo ve idari binalardan oluşan, 144.303 m²'si kapalı alan olmak üzere toplam 416.372 m²'lik gayrimenkul varlığına sahiptir.

Gübretaş, Yarımca Tesisleri 985.000 ton/yıl kimyevi gübre, İzmir Tesisleri 25.000 ton/yıl sıvı ve toz gübre kapasitesi olmak üzere toplam 1.010.000 ton/yıl üretim kapasitesine sahiptir.

Gübretaş'a ait olan depoların toplam kapasitesi 399.000 tondur.

Tablo 2 : GAYRİMENKULLER

| Yönetim | Kapalı Alan m ² | Depolar | Kapalı Alan m ² |
|---------------------------|----------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Genel Müdürlük | 2.250 | Kocaeli Yarımca Deposu | 22.381 |
| Yarımca Tesisleri - Ofis | 2.410 | Samsun Deposu | 6.211 |
| İzmir Tesisleri - Ofis | 570 | Kocaeli Köseköy Deposu | 6.424 |
| Ankara Bölge - Ofis | 120 | İzmir Helvacı Deposu | 22.671 |
| Samsun - Ofis | 210 | İskenderun Akçay Deposu | 10.923 |
| Toplam | 5.560 | İskenderun Sariseki Deposu | 18.474 |
| Üretim Tesisleri | Kapalı Alan m² | Tekirdağ Deposu | 7.189 |
| Kocaeli Yarımca Tesisleri | 23.616 | İzmir Foça Deposu | 1.733 |
| İskenderun Tesisleri | 15.581 | Toplam | 96.006 |
| İzmir Tesisleri | 1.750 | Eski Genel Müdürlük Binası | 1.590 |
| Foça Tesisleri | 200 | Genel Toplam | 144.303 |
| Toplam | 41.147 | | |

Tablo 3 : GÜBRETAS GÜBRE ÜRETİM VE DEPOLAMA KAPASİTESİ-TON

| Yarımcı Tesisleri | Kapasite-Ton | Bölge | Kapasite-Ton |
|------------------------|------------------|---------------------|----------------|
| TSP | 185.000 | Yarımcı Depoları | 120.000 |
| NPK 1A (Kompoze Gübre) | 250.000 | İskenderun Depoları | 119.000 |
| NPK 1B (Kompoze Gübre) | 250.000 | İzmir Depoları | 97.000 |
| NPK 2 (Kompoze Gübre) | 300.000 | Samsun Depoları | 30.000 |
| Toplam | 985.000 | Tekirdağ Depoları | 30.000 |
| İzmir Tesisleri | Kapasite-Ton | İzmir Sıvı Deposu | 3.000 |
| Sıvı ve Toz Gübre | 25.000 | Toplam | 399.000 |
| Genel Toplam | 1.010.000 | | |

İ. BAĞLI ORTAKLIKLAR VE İŞTİRAKLER

Razi Petrochemical Co.

1968 yılında kurulan Razi Petrochemical Co. İran'ın önde gelen firmalarından biri olup gübre ve gübre hammaddeleri üretimi alanında faaliyet göstermektedir. 3.515.000 ton/yıl hammadde ve gübre üretim kapasitesi olan Razi Petrochemical Co. ürünlerini ağırlıklı olarak ihraç etmektedir.

Gübretaş, %48,88 paya sahip olduğu Razi Petrochemical Co. şirketi ile 2008 Haziran'dan itibaren mali tablolarını konsolide olarak çıkarmaktadır.

Razi Petrochemical Co.'nun %100 sermayesine sahip olduğu bağlı ortaklığı olan Raintrade Petrokimya ve Dış Ticaret A.Ş. İstanbul'da yerleşik olup Razi Petrochemical Co.'nun dış ticaret işlemlerini yürütmektedir.

Aynı şekilde Razi Petrochemical Co.'nun %100 sermayesine sahip olduğu bağlı ortaklığı olan Arya Phosphoric Jonoub Co. ise 126.000 ton/yıl kapasiteli fosforik asit üretim tesisine sahip olup fosforik asit üretimi ve satışı gerçekleştirmektedir.

Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş.

2008 yılında kurulan Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş. deniz taşımacılığı sektöründe faaliyet göstermektedir. Ayrıca Ro-Ro taşımacılığı yapan İstanbul Lines Denizcilik Yatırım A.Ş. ile lojistik sektöründe faaliyet gösteren Etis Lojistik A.Ş.'de Negmar Denizcilik ve Yatırım A.Ş.'nin iştirakidir.

Tarkim Bitki Koruma Sanayi ve Ticaret A.Ş.

2009 yılında kurulan Tarkim Bitki Koruma Sanayi ve Ticaret A.Ş. bitki koruma ürünleri üretimi ve satışı alanında faaliyet göstermektedir. Tarkim'in üretim kapasitesi 12.080 ton/yıl'dır.

İmece Prefabrik Yapı Tarım Makineleri Temizlik ve Güvenlik Hizmetleri San.Tic A.Ş.

1974 yılında kurulan İmece Prefabrik Yapı Tarım Makineleri Temizlik ve Güvenlik Hizmetleri Sanayi Ticaret A.Ş. betonarme ve çelik konstrüksiyon yapı inşası ve hizmetleri ile kalıp imalatı alanında faaliyet göstermektedir.

Tarnet Tarım Kredi Bilişim ve İletişim Hizmetleri A.Ş.

1996 yılında kurulan Tarnet Tarım Kredi Bilişim ve İletişim Hizmetleri A.Ş. bilgi teknolojileri alanında faaliyet göstermektedir.

Tablo 4 : BAĞLI ORTAKLIK

| Şirket Adı | Hisse Oranı % |
|------------------------|---------------|
| Razi Petrochemical Co. | 48,88 |

Tablo 5 : İŞTİRAKLER

| Şirket Adı | Hisse Oranı % |
|--|---------------|
| Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş. | 40,00 |
| Tarkim Bitki Koruma San. ve Tic. A.Ş. | 40,00 |
| Tarnet Tar. Kre. Bil. Hiz. San Tic. A.Ş. | 17,00 |
| İmece Pref. Yapı Tar. Mak. Tem. GÜv. Hiz. San. Tic. A.Ş. | 15,00 |

J. KÂR PAYI DAĞITIMI

Gübre Fabrikaları T.A.Ş. olarak şirketimiz Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-19.1 no'lu Kâr Payı Tebliği uyarınca hazırlanan Kâr Dağıtım Politikamız çerçevesinde kâr dağıtımını yapmaktadır.

Şirketimiz, şirket menfaatlerini de göz önünde bulundurarak hissedarlarımıza azami oranda kâr payı dağıtılmasını prensip olarak benimsemektedir. Şirketimizin kâr payı dağıtımında imtiyaz yoktur. Kâr payı dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Kâr payının hangi tarihlerde ve ne şekilde verileceği Esas Sözleşmemizin 31. Maddesine göre Yönetim Kurulunun teklifi üzerine Genel Kurul tarafından kararlaştırılır.

Son 5 yıl içerisinde 1 TL nominal değerli paya ödenen nakit kâr payı oranlarımız (brüt) Tablo 6'da sunulmuştur:

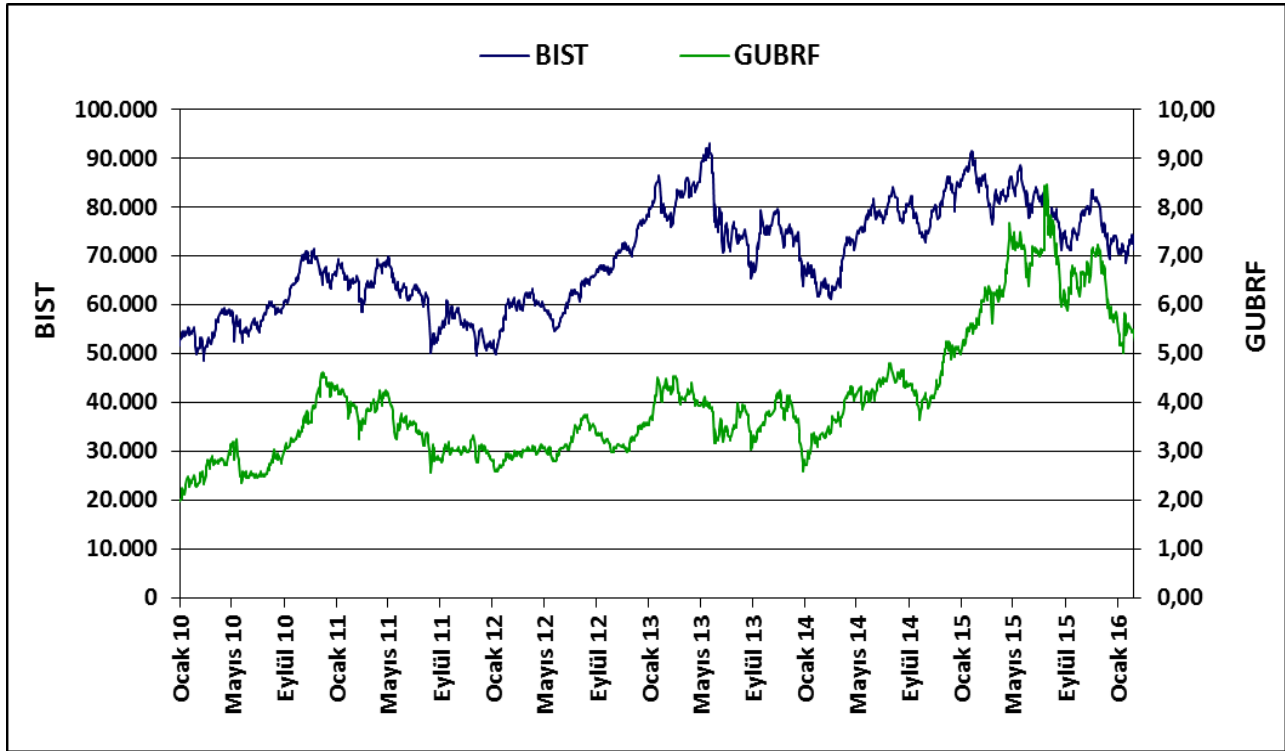
Tablo 6 : YILLAR İTİBARIYLA HİSSE BAŞINA KÂR DAĞITIM ORANI

| 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|------|------|------|------|------|
| % 15 | % 20 | - | - | - |

K. HİSSE SENEDİ PERFORMANSIMIZ

Borsa İstanbul'da işlem gören hisse senedimizin son yıllar itibariyle Borsa İstanbul ile karşılaştırmalı performans grafiği ve 2015 yılı içerisindeki 3 aylık dönemler itibariyle kapanış fiyatları aşağıdaki gibidir:

Grafik 1 : HİSSE SENEDİ PERFORMANSIMIZ



Tablo 7 : 3 AYLIK DÖNEM SONU İTİBARIYLA HİSSE KAPANIŞ FİYATLARI

| 02.01.2015 | 31.03.2015 | 30.06.2015 | 30.09.2015 | 31.12.2015 |
|------------|------------|------------|------------|------------|
| 5,12 | 6,40 | 7,10 | 6,34 | 5,68 |

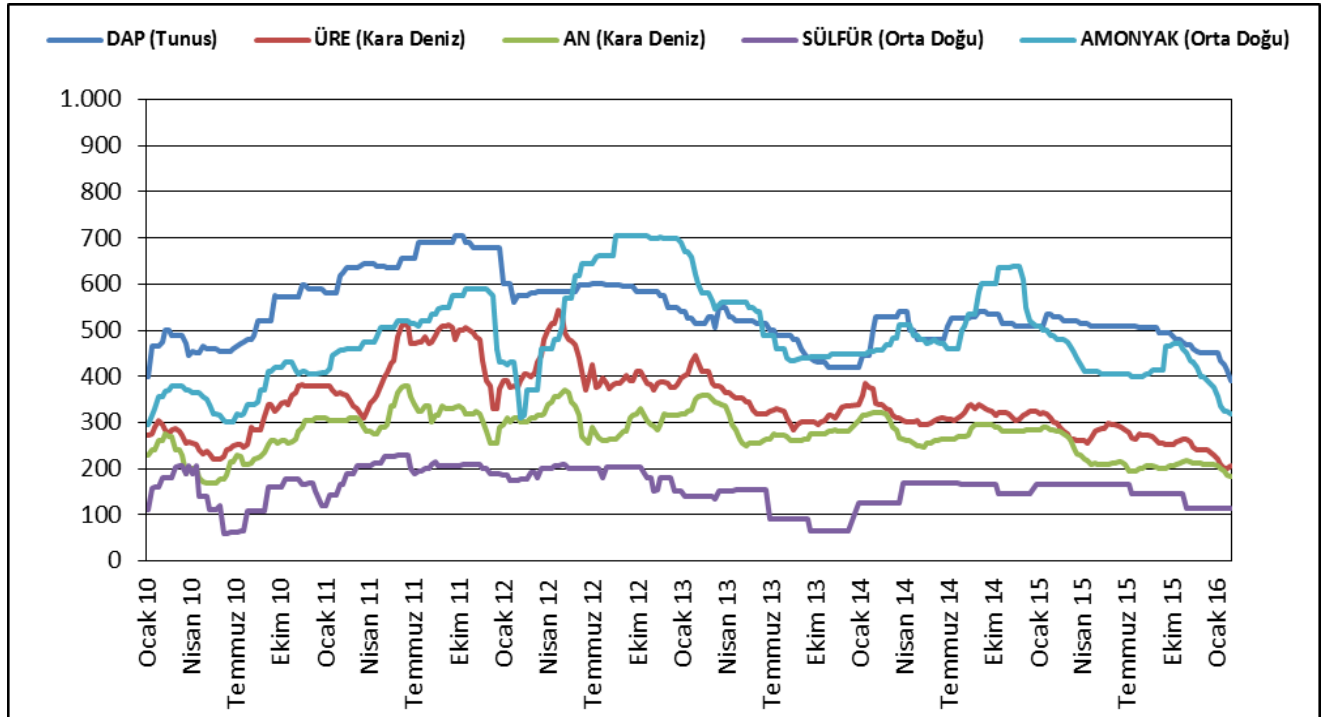
II. TÜRKİYE'DE GÜBRE SEKTÖRÜ VE GÜBRETAS'IN SEKTÖRDEKİ YERİ

Ülkemiz, kimyevi gübre üretiminde kullanılan hammadde kaynaklarına sahip değildir. Doğalgaz, fosfat kayası, potasyum tuzları gibi ana girdilerin yaklaşık % 95'i dış pazarlardan temin edilmektedir. Dışa bağımlılık nedeniyle uluslararası pazar koşulları ile döviz kurları ve hammadde/emtia fiyatlarındaki değişimler sektörümüz için önem arz etmektedir.

Azot bazlı gübre ve gübre hammaddelerinin tedarikleri ağırlıklı olarak Karadeniz havzasından, fosfat bazlı gübre ve gübre hammaddeleri ise ağırlıklı olarak Kuzey Afrika havzasından gerçekleştirilmektedir. Bu sebeple Türkiye faaliyetlerindeki fiyatlarımız genellikle bu bölgelerde oluşan fiyatlara göre şekillenmektedir. Piyasada oluşan fiyatları, uluslararası gübre fiyatları kadar USD/TL kuru da etkilemektedir. Piyasa fiyatları, USD kurundaki iniş ve çıkışlara göre artış veya azalış gösterebilmektedir.

2015 yılı genel olarak emtia fiyatlarının düşüş gösterdiği bir yıl olmuştur. DAP, Üre ve AN/CAN gibi çok tüketilen son ürünler ve fosforik asit, amonyak gibi hammaddelerin tamamına yakınında fiyat düşüşü görülmüştür. Bu durum, ithalatçı konumdaki Türk şirketlerinin kârlılıklarını olumsuz etkilemiştir.

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



A. TÜRKİYE GÜBRE SEKTÖRÜ ÜRETİMİ

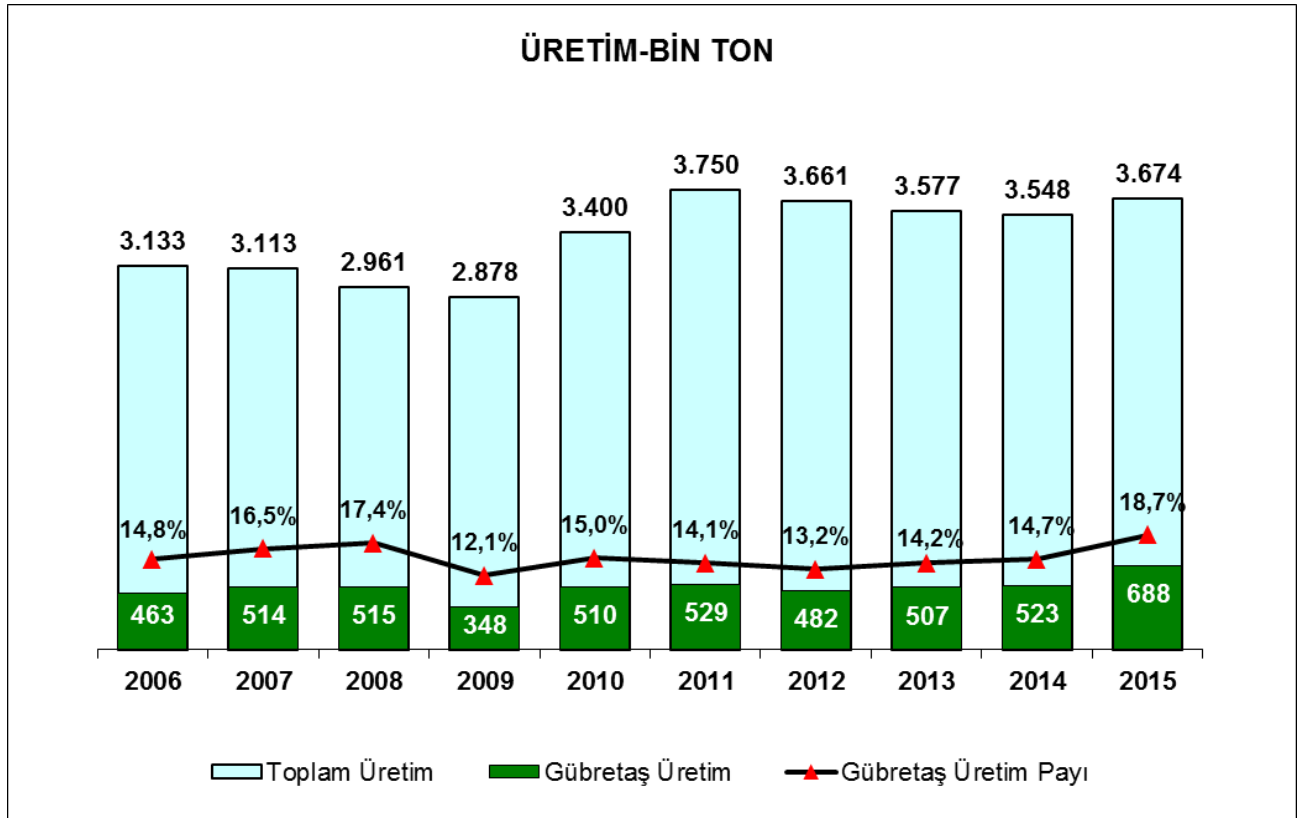
Gübre üretimi için gerekli doğal kaynaklara sahip olmayan ülkemizde ara malı ve kompoze gübre üretimi yapılmakta fakat bunun için gerekli girdiler de ithal edilmektedir.

Tablo 8 : TÜRKİYE GÜBRE SEKTÖRÜ ÜRETİM KAPASİTESİ-TON

| Yıllar | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Kapasite | 6.189.000 | 5.734.900 | 5.714.000 | 5.714.000 | 5.714.000 | 5.474.000 |

2014 yılında gübre üretimi 3.547.796 ton iken 2015 yılı sonunda bu rakam %3,56 artarak 3.674.262 ton olarak gerçekleşmiştir. Üretimin %46,42'sini kompoze ürünler oluşturmaktadır.

Grafik 3 : TÜRKİYE GÜBRE ÜRETİMİ VE GÜBRETAS'IN ÜRETİMDEKİ PAYI



B. TÜRKİYE GÜBRE SEKTÖRÜ SATIŞLARI

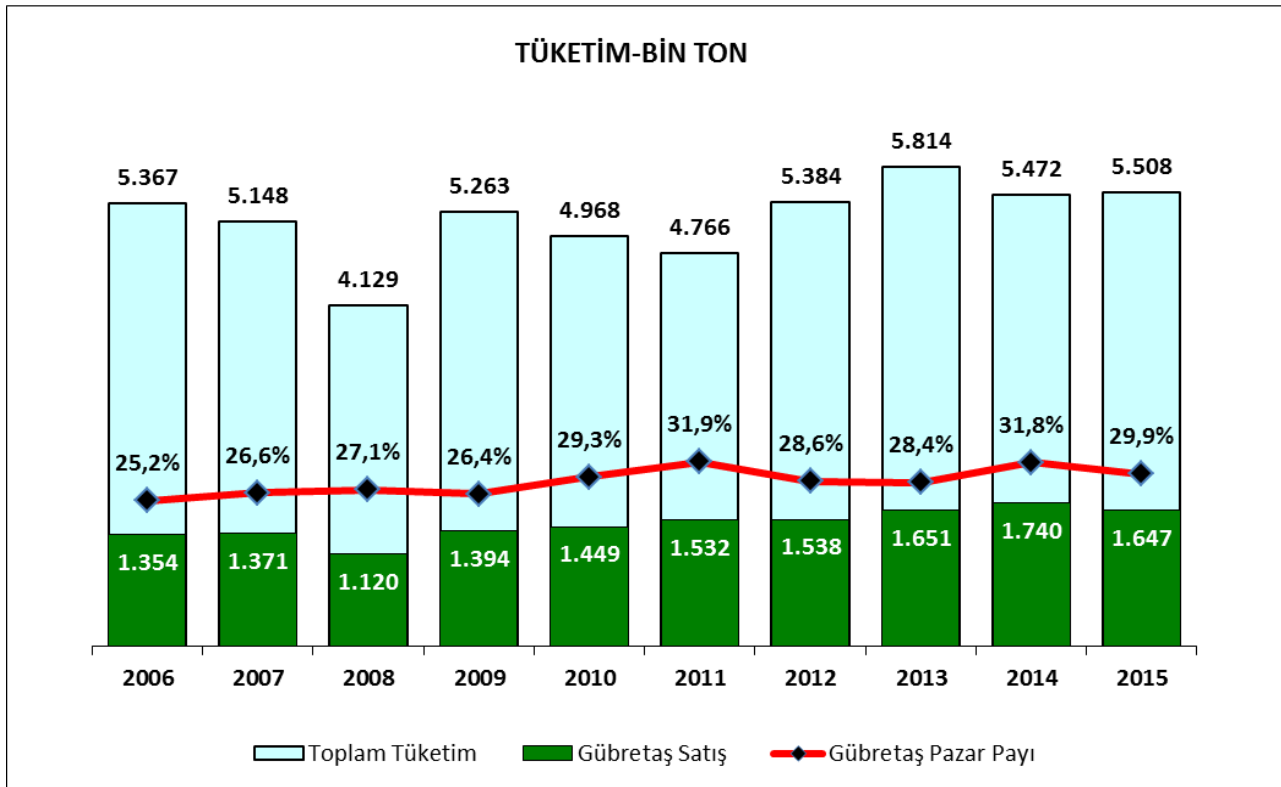
2014 yılında Türkiye geneli toplam gübre tüketimi 5.471.518 ton iken, 2015 yılı sonunda bu rakam %0,66 artarak 5.507.779 ton olarak gerçekleşmiştir.

Tablo 9 : SEKTÖRÜN ÜRÜN BAZINDA YILLIK SATIŞ MİKTARLARI-TON

| ÜRÜN | 2015 | 2014 | Değişim |
|---------------|------------------|------------------|--------------|
| KOMPOZE | 1.917.414 | 1.713.416 | 11,91% |
| ÜRE | 1.105.355 | 1.074.122 | 2,91% |
| AN | 875.912 | 945.454 | -7,36% |
| CAN | 607.558 | 736.495 | -17,51% |
| AS | 483.283 | 431.857 | 11,91% |
| DAP | 449.783 | 505.565 | -11,03% |
| P.NİTRAT | 24.404 | 28.324 | -13,84% |
| TSP | 38.066 | 25.457 | 49,53% |
| P.SÜLFAT | 6.004 | 8.731 | -31,23% |
| NSP | - | 2.097 | -100,00% |
| TOPLAM | 5.507.779 | 5.471.518 | 0,66% |

2015 yılında Türkiye geneli toplam ihracat %13,11 azalarak 248.962 ton; toplam ithalat ise %13,61 azalarak 2.736.437 ton olarak gerçekleşmiştir.

Türkiye genelinde toplam satışlar 2014 yılına göre %0,66 artış göstermiştir. Şirketimizin 2014 yılında %31,80 olan sektördeki pazar payı ise 2015 yılında %29,77 olarak gerçekleşmiştir.

GRAFİK 4 –TÜRKİYE GÜBRE TÜKETİMİ VE GÜBRETAS'IN PAYI


III. GÜBRE FABRİKALARI T.AŞ. FAALİYETLERİ

Gübretas Türkiye'nin kimyevi gübre sektöründe faaliyet gösteren ilk ve öncü firmasıdır. Sektörde yüzde 29,77'lik bir pazar payına sahip olan şirketin satışlarının önemli bir kısmı Tarım Kredi Kooperatifleri aracılığı ile gerçekleştirilmektedir. Türkiye genelinde 7 bölge satış müdürlüğü bulunmaktadır. 1.810'u Tarım Kredi Kooperatifi, 950'si özel olmak üzere 2.760 bayisi ile Türkiye'nin tarımsal üretim yapılan her noktasında satış yapmaktadır.

A. ÜRETİM

Şirketimiz 2015 yılında 145.560 ton TSP ve 542.729 ton kompoze gübre olmak üzere toplam 688.289 ton gübre üretmiştir. Ayrıca 8.051 ton sıvı ve toz gübre üretimi gerçekleşmiştir.

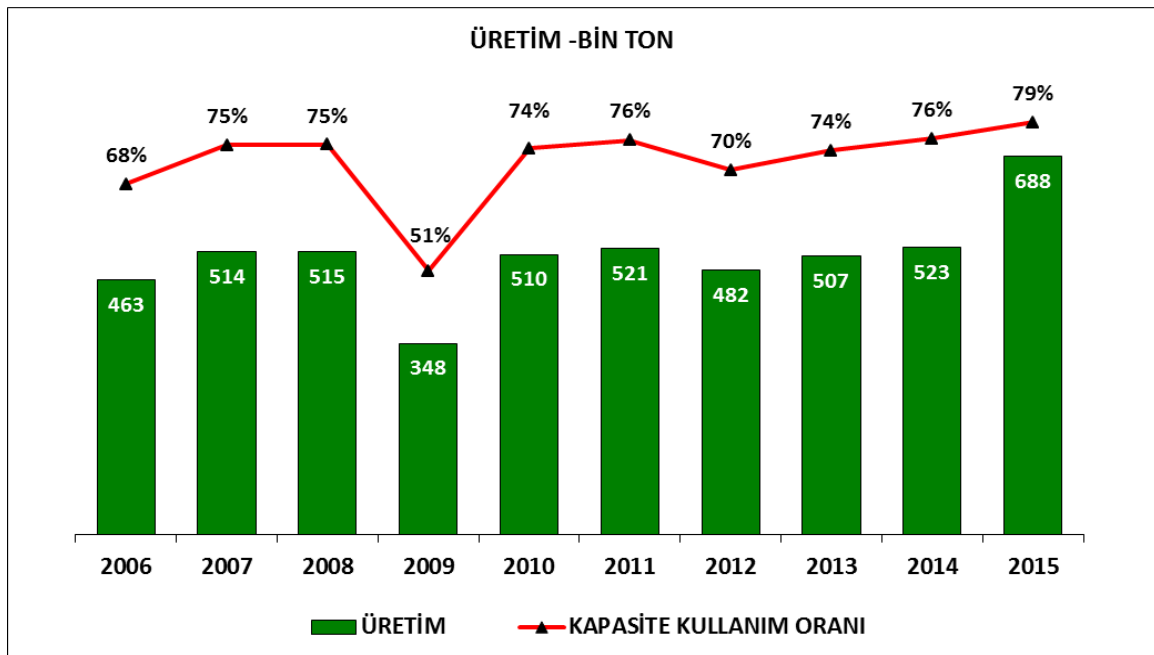
Katı gübre üretimi 2015 yılında 2014 yılına göre %31,60 artmıştır. Katı, sıvı ve toz gübre üretim toplamı ise 2014 yılına göre %31,56 artmıştır.

Üretilen ürünün bir kısmı ara ürün olarak üretimde kullanılmıştır. 2015 yılında kapasite kullanım oranı %79,45 olarak gerçekleşmiştir.

Tablo 10 : ÜRÜN BAZINDA ÜRETİM MİKTARLARI-TON

| Ürün | 2015 | 2014 | Değişim |
|---------------------|----------------|----------------|---------------|
| Kompoze Gübre | 688.289 | 523.013 | 31,60% |
| Sıvı ve Toz Gübre | 8.051 | 6.268 | 28,45% |
| GENEL TOPLAM | 696.340 | 529.281 | 31,56% |

GRAFİK 5 –YILLAR İTİBARIYLA ÜRETİM MİKTARLARI VE KAPASİTE KULLANIM ORANLARI



B. SATIŞ VE ALIMLAR

Şirketimiz 2015 yılında 1.646.636 ton katı, 18.998 ton sıvı ve toz gübre satışı gerçekleştirmiştir. 2014'te ise 1.740.012 ton katı, 19.141 ton sıvı ve toz gübre satışı gerçekleştirmiştir.

2014 yılında 1.877.179 ton alım yapılırken 2015'te bu miktar %15,32 azalarak 1.589.606 ton olmuştur. 2014 yılında 14.765 ton ihracat yapılırken 2015'te ihracat 10.434 ton olarak gerçekleşmiştir.

Tablo 11 : SATIŞ İTHALAT VE İÇ ALIM BİLGİLERİ-TON

| | 2015 | 2014 | Değişim |
|-----------------------|------------------|------------------|----------------|
| İç Alımlar | 120.885 | 250.988 | -51,84% |
| İthalat | 1.468.720 | 1.626.191 | -9,68% |
| Toplam Alımlar | 1.589.606 | 1.877.179 | -15,32% |
| Satışlar | 1.646.636 | 1.740.012 | -5,37% |

Tablo 12 : ÜRÜN GRUPLARINA GÖRE SATIŞLAR-TON

| Katı Kimyevi Gübreler | 2015 | 2014 | Değişim |
|---------------------------|------------------|------------------|---------------|
| KOMPOZE | 671.531 | 599.356 | 12,04% |
| AN | 231.091 | 290.127 | -20,35% |
| CAN | 138.492 | 232.435 | -40,42% |
| ÜRE | 304.749 | 318.812 | -4,41% |
| DAP | 182.380 | 204.392 | -10,77% |
| AS | 112.423 | 90.054 | 24,84% |
| Diğer | 5.970 | 4.836 | 23,45% |
| Katı Gübre Toplamı | 1.646.636 | 1.740.012 | -5,37% |
| Sıvı ve Toz Gübre | 18.998 | 19.141 | -0,75% |
| Genel Toplam | 1.665.634 | 1.759.153 | -5,32% |

C. YATIRIMLAR

Yarımcı Tesislerimizde 500.000 ton kapasiteli ikiz NPK-DAP tesisi 2015 yılı içerisinde tamamlanmış olup 25.000 ton kapasiteli amonyak tankı inşaatımız devam etmektedir. Amonyak tankı inşaatımızın 2016 yılı sonunda devreye alınması planlanmaktadır.

Şirketimiz Türkiye faaliyetlerinde 2014 yılı içinde 88.937.521 TL yatırım harcaması yaparken, bu tutar 2015 yılı içinde 24.798.838 TL olarak gerçekleşmiştir.

Yatırımlarda teşviklerden yararlanma durumu

Şirket tarafından T.C. Ekonomi Bakanlığı'na yapılan 27 Mart 2013 tarih ve 29099 sayılı başvuruya istinaden 03 Mayıs 2013 tarih ve 110061 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi temin edilmiştir. Söz konusu Yatırım Teşvik Belgesi müracaat tarihinden itibaren 3 yıl süre ile geçerlidir ve 170.000.000 TL tutarındaki sabit kıymet yatırım planlarını ihtiva etmektedir. Yatırımların yararlanacağı destek unsurları Sigorta Primi İşveren Hissesi Desteği, Gümrük Vergisi Muafiyeti, Vergi İndirimi Oranı (%50), Yatırıma Katkı Oranı (%15) ve KDV istisnasından oluşmaktadır.

2015 yılında ikiz NPK tesisleri ve amonyak tankının inşa edilmesi süreçlerinde Gümrük Vergisi muafiyetinden ve KDV istisnalarından yararlanılmıştır.

D. ARAŞTIRMA GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

Türkiye Toprak Verimliliği Haritası

“Türkiye Toprak Verimliliği Haritası Projesi” çalışmaları devam etmektedir. Bu projede ülkemiz topraklarının verimlilik değerleri haritasının oluşturulması amaçlanmaktadır. Bu doğrultuda, mevcut nitelik ve nicelik bilgileri, konumsal verilerle sınıflandırılarak harita programı vasıtasıyla konumlar altındaki alt alanlara veriler şeklinde girilmektedir. Bugüne kadar GPS ile konum tayini yapılarak alınan toplam 7.800 noktanın analizi yapılmıştır. Çiftçilerden gelen toprak örneklerinde de analizler yapılmakta, gübreleme önerilerini de içeren raporlar toprak sahiplerine ulaştırılmaktadır.

Ürün ve Kalite Geliştirme Çalışmaları

Ürün geliştirme çalışmaları kapsamında, bitkinin ihtiyaçları ve bölgesel şartlar dikkate alınarak Antep Fıstığı için özel kompoze gübre çalışmaları sonuçlandırılmış, YEŞİL ALTIN gübresinin üretimine geçilmiştir. Ayçiçeği için bor içeren kompoze gübre çalışması tamamlanmış ve ALTIN ÇİÇEK-S gübresi üretilmeye başlanmıştır.

Tahıllarda üst gübresi olarak kullanılmak üzere azot ve magnezyumlu sıvı gübre Foliar Ekin deneme çalışmaları tamamlanmış, ürün tescili alınmıştır.

Yavaş salınımlı ve kontrollü salınımlı gübrelere ilişkin çalışmalarımız devam etmiştir. Üre az inhibitörlü Süper İnci gübresi ile ilgili çalışmalar tamamlanmış ve ürün piyasaya sunulmuştur.

Gübretaş Bahçem peyzaj ve habi ürünlerinin, sıvı, toz ve granül çeşitlerinde ürün geliştirme ve ön deneme çalışmalarının ardından üretimine ve satışına başlanmıştır.

İzmir laboratuvarımız analiz kapsamı genişleyerek çalışmalarına devam etmektedir.

İskenderun laboratuvarımız Sarıseki'de bulunan yeni binamıza taşınmış ve faaliyetlerine başlamıştır.

E. İDARİ FAALİYETLER

Şirket Üst Yönetimi

Şükrü KUTLU – Genel Müdür

Hukukçu - Yönetici

1970 yılında Amasya'da doğdu. Ankara Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nden 1991 yılında mezun olduktan sonra yüksek lisansını Gazi Üniversitesi Özel Hukuk Anabilim Dalında tamamladı.

İş hayatına 1992 yılında Sayıştay Başkanlığı'nda Denetçi Yardımcısı olarak başlayan Şükrü Kutlu, çalıştığı süre içerisinde Denetçi ve Baş Denetçi unvanlarıyla merkezde ve ilgili kurumların faaliyet gösterdiği bölgelerde yerinde denetim görevini yerine getirdi. Şükrü Kutlu, 2003 yılında Türk Telekom A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcısı olarak göreve başladı. Türk Telekom'da görev yaptığı 12 yıl boyunca İnsan Kaynakları, Regülasyon ve Destek Hizmetleri'nden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak birçok başarılı projeyi hayata geçirdi. Özellikle Türk Telekom'un özelleştirilmesinden sonra insan kaynakları dönüşüm ve değişim projeleriyle, şirket organizasyon yapısının segment ve verimlilik odaklı olarak yeniden tasarlanması ve uygulamaya alınması, işgücü dönüşümü projesi kapsamında çalışan sayısının azaltılması, performans bazlı insan kaynakları sistemine geçilmesi, kariyer yönetim sisteminin uygulanması gibi onlarca başarılı projeye liderlik etti. Özelleşen ve tekeli kaldırılan Türk Telekom'un rekabete ve regülasyona uyum sağlaması süreçlerini yönetti. Ayrıca Türk Telekom'un destek hizmetlerinin maliyetlerinin düşürülmesinde ve gayrimenkullerinin değerlendirilmesinde hayata geçirdiği optimizasyon projeleriyle şirketin kârlılığının devamında önemli rol oynadı. Bu görevinin yanı sıra 2003-2014 yılları arasında şu görevleri de yürüttü:

- Türkiye Cumhuriyeti Devlet Demir Yolları Yönetim Kurulu Üyeliği,
- TÜRKSAT Uydu ve Haberleşme A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği,
- Türkiye Kamu İşverenleri Sendikası Yönetim Kurulu Üyeliği,
- Türkiye Masa Tenisi Federasyonu Yönetim Kurulu Üyeliği,
- Türk Telekom Sağlık ve Sosyal Yardım Vakfı kuruculuğu ve Yönetim Kurulu Başkanlığı,
- Türk Telekom Spor Kulübü Yönetim Kurulu Üyeliği ve Asbaşkanlığı

23.02.2015 tarihinden itibaren Gübretaş Genel Müdürü olarak görev yapmaktadır. Ayrıca Arya Fosforik Jonoub Co. Yönetim Kurulu Başkanı; Razi Petrochemical Co., Raintrade Petrokimya A.Ş., Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Üyesidir. Profesyonel yöneticiliğin yanı sıra Avukatlık, Noterlik ve Yeminli Mali Müşavirlik belgelerine sahip olan Şükrü Kutlu evli ve üç çocuk babasıdır.

Ferhat ŞENEL–Genel Müdür Yardımcısı

İşletmeci-Yönetici

01.12.1960 Tokat'ta doğdu. Yükseköğrenimini 1984 yılında İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi'nde tamamlamıştır. Eğitim sonrası iş hayatına Türkiye Kalkınma Bankası'nda başlamış, 1998 yılına kadar çeşitli görevlerde bulunmuştur. 1998-2004 döneminde çeşitli kuruluşlarda üst düzey yöneticilik görevleri üstlenmiştir. 2004 yılında Gübretaş'ta Genel Müdür Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. Razi Petrochemical Co. ve Arya Phosphoric Jonoub Co. Yönetim Kurulu Üyesidir. İngilizce bilen Ferhat Şenel evli ve iki çocuk babasıdır.

Tahir OKUTAN – Genel Müdür Yardımcısı

Ziraat Mühendisi–Yönetici

03.02.1966 Afyon'da doğdu. Yükseköğrenimini 1988 yılında Atatürk Üniversitesi Ziraat Fakültesi'nde tamamlamıştır. Ayrıca 1998 yılında Anadolu Üniversitesi İktisat Fakültesi'nden mezun olmuştur. Ardından Dumlupınar Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü İşletme Ana Bilim Dalı Yönetim ve Organizasyon Bölümü'nde yüksek lisans yapmıştır. Tarım Kredi Kooperatifleri'nde iş hayatına başlamış ve 2006 yılına kadar çeşitli üst düzey görevlerde bulunmuştur. 2006 yılında Gübretaş'ta Genel Müdür Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. Tarkim Bitki Koruma Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini yürüten Tahir Okutan evli ve iki çocuk babasıdır.

Dr. Şenol DUMAN – Genel Müdür Yardımcısı**Öğretim Görevlisi-Yönetici**

1968 yılında Konya-Karapınar'da doğdu. 1990 yılında Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Kamu Yönetimi bölümünden mezun oldu. Kamu Yönetimi ve Uluslararası İlişkiler alanında yüksek lisans ve doktora çalışmalarını yurtdışında yaptı. University of Pittsburgh'ta özelleştirme konulu doktorasını tamamladı. 2003'te Türkiye'ye döndü. 2003-2004 yıllarında Atılım Üniversitesi İşletme Fakültesinde öğretim üyeliği ve Dekan Yardımcılığı yaptı. Türksat A.Ş. kuruluşunda Yönetim Kurulu üyesi olarak görev aldı ve 2004-2008 yılları arasında Genel Müdür Yardımcısı olarak çalıştı. 2008-2014 arasında İstanbul'da özel sektörde telekomünikasyon alanında çalıştı. Gaziantep Üniversitesi'nde Kamu Yönetimi alanında Yardımcı Doçent olarak çalıştıktan sonra 8 Ocak 2015 tarihi itibarıyla Gübretaş'ta Tedarik Zinciri Yönetimi'nden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmaya başladı. Ayrıca Raintrade Petrokimya A.Ş. ve Etis Lojistik A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesidir. İngilizce ve Arapça bilen Şenol Duman evli ve iki çocuk sahibidir.

Dr. Mahmut KARAMAN – Genel Müdür Yardımcısı**Makine Mühendisi-Yönetici**

1969 yılında İstanbul'da doğdu. 1990 yılında Yıldız Teknik Üniversitesi Makine Mühendisliği Bölümünden mezun oldu. Kontrol sistemleri alanında Master ve Doktora eğitimini ABD'de 1997 yılında tamamladı. İşletme yüksek lisansını Colorado Üniversitesi Boulder, Leeds School of Business'tan 2007 yılında aldı. 1998-2008 yılları arasında dünyanın lider harddisk üreticisi Seagate Technology firmasında Kontrol Sistemleri, Ar-Ge ve tasarım çalışmaları yaptı. 2008-2013 yılları arasında sırasıyla Türk Hava Yolları ve Katar Hava Yolları'nda Gelir Yönetimi Başkanlığı görevlerinde bulundu. 2013-2015 yılları arasında Yıldız Teknoloji Geliştirme Bölgesi Genel Müdürü olarak görev yaptıktan sonra 4 Şubat 2015 tarihi itibarıyla GÜBRETAS'ta İşletme ve Yatırımlar'dan sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevine başladı. Ayrıca İstanbul Lines Denizcilik Yatırım A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği görevine devam etmektedir. İngilizce bilen Mahmut Karaman evli ve üç çocuk babasıdır.

Personel Sayısı

2015 yılı içerisinde personel durumumuzda meydana gelen değişiklikleri gösteren tablo aşağıda sunulmuştur.

Tablo 13 : Personel Durumu

| PERSONEL | 2015 | 2014 | Değişim |
|--------------------------|------------|------------|---------------|
| Genel Müdürlük | 100 | 90 | 11,11% |
| Yarımcı Tesisleri | 283 | 257 | 10,12% |
| Bölge Satış Müdürlükleri | 95 | 77 | 23,38% |
| TOPLAM | 478 | 424 | 12,74% |

Toplu İş Sözleşmesi

Mevcut toplu iş sözleşmesi 2015-2016 yıllarını kapsamaktadır. 2 yılı kapsayan Toplu İş Sözleşmesi 2015 yılı içerisinde imzalanmıştır.

Eğitim Faaliyetlerimiz

Eğitimlerimiz çalışanlarımızın, yönetsel, bireysel ve mesleki yetkinliklerini geliştirmeye yönelik olmuştur. 2015 yılı içerisinde toplam 132 çalışanımızın katılımı ile 3.125 saat eğitim gerçekleştirilmiştir.

IV. RAZİ PETROCHEMICAL CO. FAALİYETLERİ

A. ÜRETİM

877.000 m²'lik alan üzerine kurulu Razi Petrokimya Co. İran'ın en büyük gübre ve gübre hammaddeleri üretim komplekslerinden biridir. Razi Petrochemical Co.'nun 3.515.000 ton/yıl üretim kapasitesi olup fosforik asit üretim ve satışı gerçekleştiren bağlı ortaklığı Arya Phosphoric Jonoub Co.'nun 126.000 ton/yıl kapasitesi ile birlikte toplam kapasitesi 3.641.000 ton/yıl olmaktadır.

Razi Petrochemical Co. ve bağlı ortaklığı Arya Phosphoric Jonoub Co.'da 2015 yılında 1.770.774 ton muhtelif cinslerde mamül üretilmiş, kapasite kullanım oranı % 48,63 olarak gerçekleşmiştir.

Tablo 14 : RAZİ PETROCHEMICAL CO. ÜRETİM-TON

| Ürün | 2015 | 2014 | Değişim | Kapasite | 2015 KKO |
|---------------|------------------|------------------|--------------|------------------|---------------|
| Amonyak | 738.553 | 777.187 | -4,97% | 1.336.000 | 55,28% |
| Üre | 307.587 | 306.840 | 0,24% | 594.000 | 51,78% |
| Kükürt | 305.647 | 356.304 | -14,22% | 508.000 | 60,17% |
| Sülfürik Asit | 261.580 | 196.036 | 33,43% | 627.000 | 41,72% |
| DAP | 81.298 | 30.809 | 163,88% | 450.000 | 18,07% |
| Fosforik Asit | 76.109 | 45.513 | 67,22% | 126.000 | 60,40% |
| Toplam | 1.770.774 | 1.712.689 | 3,39% | 3.641.000 | 48,63% |

B. SATIŞ

Razi Petrochemical Co. fiyatlar genel olarak Ortadoğu havzasında oluşan fiyatlara göre şekillenmektedir. Kârlılık seviyeleri emtia fiyatlarındaki artış azalışlara paralel hareket etmektedir.

Razi Petrochemical Co. ve bağlı ortaklıklarında 2015 yılında 1.213.817 ton ürün satılarak 1.374.693.724 TL hasılat elde edilmiştir. Razi Petrochemical Co. 2015 yılı satışlarının 898.748 tonu ihracat, 315.069 tonu ise iç satışlardır. 2015 yılında ihracatın payı %74,04'tür.

Tablo 15 : RAZİ PETROCHEMICAL CO. SATIŞ-TON

| Ürün | 2015 | 2014 | Değişim |
|---------------|------------------|------------------|----------------|
| Amonyak | 549.766 | 660.765 | -16,80% |
| Üre | 321.033 | 300.404 | 6,87% |
| Kükürt | 213.820 | 330.916 | -35,39% |
| DAP | 55.995 | 37.120 | 50,85% |
| Fosforik Asit | 42.987 | 45.204 | -4,90% |
| Sülfürik Asit | 30.216 | 56.223 | -46,26% |
| Toplam | 1.213.817 | 1.430.632 | -15,16% |

C. YATIRIMLAR

Razi Petrochemical Co. tesislerinde mevcut tesislerin verimlilik artışına dönük yatırımlar ve renovasyon yatırımları gerçekleştirilmiştir. Ayrıca 30.000 ton kapasiteli amonyak tankı inşaatı tamamlanmıştır. Razi Petrochemical Co. 2014 yılı içinde 39.343.823 TL yatırım harcaması yaparken, bu tutar 2015 yılı içinde 53.168.606 TL olarak gerçekleşmiştir.

V. GÜBRE SEKTÖRÜNE YÖNELİK BEKLENTİLER

Türkiye Faaliyetleri Beklentiler;

KDV oranındaki indirim beklentisi, gübre taleplerinin ertelenmesine 2015 yılı 4. çeyreğinin daha önceki yıllara göre daha zayıf geçmesine sebep olmuştur. Bu beklenti 2016 yılı başından itibaren realize olmuş ve gübre sektöründe %18 olarak uygulanan KDV oranı önce %1'e indirilmiş, sonrasında ise sıfırlanmıştır. KDV oranının sıfırlanması ve ertelenmiş gübre taleplerinin de etkisiyle 2016 yılında gübre tüketiminin 5,5 milyon'dan daha yüksek seviyelere ulaşması beklenmektedir.

İran Faaliyetleri Beklentiler;

İran ile P5+1 ülkeleri (Birleşmiş Milletler Güvenlik Konseyi daimi üyeleri ABD, Rusya Federasyonu, Çin Halk Cumhuriyeti, Fransa ve İngiltere ile Almanya) arasında imzalanan Ortak Kapsamlı Aksiyon Planı (JCPOA) kapsamında İran'ın yükümlülüklerini yerine getirmesi sonucu 16.01.2016 tarihi itibarıyla İran'a uygulanan nükleer yaptırımların kaldırılması kararı alınmıştır. Bu çerçevede anlaşmayı gerçekleştiren ilgili tarafların anlaşmanın gerekliliklerini yerine getirmesi şartıyla İran'ın dünya ekonomisi ile entegrasyon sürecinin hızlanması ve dış yatırıma daha uygun bir yapıya sahip olmasıyla birlikte 406 Milyar USD Gayri Safi Yurtiçi Hasılası olan İran ekonomisinin hızla büyüyerek 10 yıl içinde 1 Trilyon USD'nin üzerine çıkması beklenmektedir.

Yaptırımların kalkmasıyla birlikte İran'daki bağlı ortaklığımız Razi Petrochemical Co.'nun operasyonel ve finansal performansı hem kısa hem de orta vadede olumlu etkilenecektir. Bu çerçevede İran'daki faaliyetlerimizle ilgili ilerleyen süreçte beklediğimiz olumlu gelişmeleri aşağıdaki gibi sıralayabiliriz:

- **Pazarın Genişlemesi:** Razi Petrochemical Co., yaptırımlar döneminde daha sınırlı sayıda müşteri ile çalışmak zorunda kalmıştır. Bu sebeple bazı ürünlerde iskontolu fiyatlama yapılmıştır. Yaptırımların sona ermesi ile birlikte, piyasa koşullarının normalleşmesi beklenmektedir.
- **Üretim ve Satış Miktarında Artış:** Razi Petrochemical Co. kapasite kullanım oranı doğalgaz arzına bağlı olarak değişmektedir. Hem kamu altyapı yatırımları hem de doğrudan yabancı yatırımlar ile İran'daki doğalgaz altyapısında iyileşme yaşanması ve gaz tedarikinin artması beklenmektedir. Bunun sonucunda üretim ve satış miktarlarında artış yaşanması beklenmektedir.

- **Operasyonel Giderlerde Azalma:** Yaptırımlar sebebiyle lojistik, sigorta, finans vb. hizmetler göreceli olarak daha yüksek maliyetlerde gerçekleştirilebilmiştir. Yaptırımların kalkması tüm bu gider kalemlerinde düşüşe yol açacaktır.
- **Yatırım Maliyetlerinin Azalması:** Yaptırımlar sebebiyle yedek parça ve yatırım ekipmanlarının tedariğinde güçlüklerle karşılaşmış; bu da yenileme yatırımları ve bakım onarım çalışmalarının aksamasına ve maliyetlerin artmasına sebep olmuştur. Yaptırımlar sonrası bu olumsuzluklar ortadan kalkacaktır.

VI. FİNANSAL YAPI

A. BİLANÇO AKTİF-TL

| VARLIKLAR | 31 Aralık 2015 | 31 Aralık 2014 |
|--|----------------------|----------------------|
| Dönen Varlıklar | 2.015.222.364 | 1.911.282.250 |
| Nakit ve nakit benzerleri | 364.409.394 | 462.850.161 |
| Finansal yatırımlar | 7.720.146 | 7.690.360 |
| Ticari Alacaklar | 387.125.926 | 432.767.323 |
| - <i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i> | <i>135.955.617</i> | <i>114.642.648</i> |
| - <i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i> | <i>251.170.309</i> | <i>318.124.675</i> |
| Diğer Alacaklar | 193.773.614 | 154.673.329 |
| - <i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i> | <i>228.630</i> | <i>1.255.280</i> |
| - <i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i> | <i>193.544.984</i> | <i>153.418.049</i> |
| Stoklar | 958.089.021 | 717.430.187 |
| Peşin ödenmiş giderler | 54.210.898 | 73.787.779 |
| Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar | 387.155 | 3.490.583 |
| Diğer Dönen Varlıklar | 49.506.210 | 58.592.528 |
| Duran Varlıklar | 1.612.334.138 | 1.360.363.173 |
| Finansal Yatırımlar | 39.504.710 | 2.737.515 |
| Diğer Alacaklar | 158.434.667 | 164.267.699 |
| - <i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i> | <i>102.902.884</i> | <i>119.832.242</i> |
| - <i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i> | <i>55.531.783</i> | <i>44.435.457</i> |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar | 8.581.263 | 7.481.377 |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller | 14.266.000 | 103.334.153 |
| Maddi Duran Varlıklar | 1.157.908.601 | 906.904.862 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 168.679.210 | 148.426.924 |
| - <i>Şerefiye</i> | <i>168.244.294</i> | <i>148.146.765</i> |
| - <i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i> | <i>434.916</i> | <i>280.159</i> |
| Peşin ödenmiş giderler | 20.020.062 | 9.315.874 |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı | 44.939.625 | 17.876.267 |
| Diğer Duran Varlıklar | - | 18.502 |
| TOPLAM VARLIKLAR | 3.627.556.502 | 3.271.645.423 |

B. BİLANÇO PASİF-TL

| KAYNAKLAR | 31 Aralık 2015 | 31 Aralık 2014 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 1.709.229.510 | 1.690.392.311 |
| Kısa vadeli borçlanmalar | 919.798.706 | 632.983.748 |
| Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları | 36.809.807 | 29.359.714 |
| Ticari Borçlar | 517.380.539 | 728.864.552 |
| - İlişkili taraflara ticari borçlar | 3.706.743 | 35.398 |
| - İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar | 513.673.796 | 728.829.154 |
| Diğer Borçlar | 45.040.111 | 113.324.555 |
| Ertelenmiş gelirler | 32.648.994 | 59.620.935 |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar | 16.622.317 | 6.601.077 |
| Kısa vadeli karşılıklar | 87.671.512 | 81.914.628 |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar | 19.438.117 | 16.226.026 |
| - Diğer kısa vadeli karşılıklar | 68.233.395 | 65.688.602 |
| Cari dönem vergisi ile ilgili yükümlülükler | 53.257.524 | 37.723.102 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 304.108.890 | 302.840.755 |
| Uzun vadeli borçlanmalar | 119.304.435 | 147.162.707 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar | 152.525.000 | 123.041.034 |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | 32.279.455 | 32.637.014 |
| ÖZKAYNAKLAR | 1.614.218.102 | 1.278.412.357 |
| Ödenmiş sermaye | 334.000.000 | 334.000.000 |
| Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç/kayıpları | 262.570.832 | 218.073.621 |
| Yabancı para çevrim farkları | -74.870.622 | -133.068.622 |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlara ait çevrim farkları | -13.780.834 | - |
| Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 39.708.380 | 28.477.401 |
| -Yasal Yedekler | 38.325.728 | 27.094.749 |
| -Sermayeye Eklenecek Gayrimenkul Satış Kazancı | 1.382.652 | 1.382.652 |
| Geçmiş Yıllar Kârları | 416.698.169 | 267.419.383 |
| Net Dönem Kârı | 89.382.336 | 210.609.765 |
| Kontrol gücü olmayan paylar | 560.509.841 | 352.900.809 |
| TOPLAM KAYNAKLAR | 3.627.556.502 | 3.271.645.423 |

C. GELİR TABLOSU-TL

| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER | 31 Aralık 2015 | 31 Aralık 2014 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Hasılat | 2.930.899.065 | 2.848.230.035 |
| Satışların Maliyeti (-) | (2.300.797.341) | (2.125.449.593) |
| BRÜT KÂR | 630.101.724 | 722.780.442 |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | (109.442.082) | (105.065.597) |
| Pazarlama Giderleri (-) | (207.955.648) | (199.631.603) |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 284.605.279 | 243.238.931 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-) | (289.501.712) | (142.421.557) |
| FAALİYET KÂRI / (ZARARI) | 307.807.561 | 518.900.616 |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler | 4.993.163 | 16.521.346 |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-) | (8.774.255) | (25.691.938) |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar | (1.888.847) | 851.843 |
| FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI | 302.137.622 | 510.581.867 |
| Finansman Giderler (-) | (19.563.886) | (11.734.825) |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI | 282.573.736 | 498.847.042 |
| Dönem Vergi Gideri (-) / Geliri | (59.845.604) | (71.806.592) |
| Ertelenmiş Vergi Gideri (-) / Geliri | 36.554.900 | 13.823.880 |
| DÖNEM KÂRI | 259.283.032 | 440.864.330 |
| Dönem Kârı'nın Dağılımı | | |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar | 169.900.696 | 230.254.565 |
| Ana Ortaklık Payları | 89.382.336 | 210.609.765 |
| Pay Başına Kazanç (kr) | 0,0027 | 0,0063 |

D. ORANLAR

| | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| LİKİDİTE ORANLARI | | | | | |
| Cari Oran | 1,18 | 1,13 | 1,08 | 1,08 | 1,12 |
| Asit Test Oranı | 0,62 | 0,71 | 0,77 | 0,82 | 0,77 |
| MALİ ORANLAR | | | | | |
| Finansal Kaldıraç Oranı | 0,56 | 0,61 | 0,63 | 0,61 | 0,60 |
| Öz Kaynaklar/ Aktif | 0,44 | 0,39 | 0,37 | 0,39 | 0,40 |
| VERİMLİLİK ORANLARI | | | | | |
| Stok Devir Hızı | 2,75 | 3,47 | 4,10 | 3,72 | 3,58 |
| Alacakların Tahsil Suresi | 51,05 | 53,78 | 63,46 | 78,33 | 68,44 |
| Aktif Devir Hızı | 0,81 | 0,87 | 0,74 | 1,03 | 0,77 |
| KÂRLILIK ORANLARI | | | | | |
| Brüt Kârlılık Oranı | 0,21 | 0,25 | 0,26 | 0,29 | 0,31 |
| Esas Faaliyet Kârlılık Oranı | 0,11 | 0,15 | 0,15 | 0,22 | 0,23 |
| FAVÖK Oranı | 0,13 | 0,17 | 0,17 | 0,24 | 0,27 |

VII. İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ VE BAKİYELERİNE İLİŞKİN BİLGİLER

1 Ocak – 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar ve bağımsız denetim raporumuzun 29 no'lu dipnotunda detay tablolar verilmiştir.

VIII. ŞİRKETİMİZ ALEYHİNDE AÇILAN DAVALAR VE DİĞER HUSUSLAR**Davalar**

2015 yılı içerisinde şirketimiz aleyhine açılan bir dava bulunmamaktadır.

Diğer Hususlar

Orta Akdeniz Gümrük ve Ticaret Bölge Müdürlüğü Mersin Gümrük Müdürlüğü, şirketimizce yurtdışından gübre alımı için bağlantısı yapılmış ürünlerin millileştirilmesi işlemleri sırasında 'Gübre İthalat Uygunluk Belgesi'nin süresinin dolduğu gerekçesiyle 4458 sayılı Gümrük Kanunu'nun 235. Maddesinin çerçevesinde şirketimize 47.026.819,74-TL idari para cezası kararı vermiştir.

Bahsi geçen idari para cezası sonrası şirketimiz tarafından 05.10.2015 tarihinde Merkezi Uzlaşma Komisyonu Başkanlığı'na tevdi edilmek üzere T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na uzlaşma başvurusu yapılmış ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Merkezi Uzlaşma Komisyonu Başkanlığı'nın daveti üzerine 10.02.2016 tarihinde şirketimiz yetkilileri ile yapılan toplantıda uzlaşma sağlanamamıştır. Bu gelişme üzerine Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Orta Akdeniz Bölge Müdürlüğü'ne 11.02.2016 tarihinde itiraz başvurusu gerçekleştirilmiştir.

IX. BİLANÇO SONRASI GELİŞMELER

1. Şirketimizin lojistik faaliyetlerinin gerçekleştirilmesi kapsamında ETİS Lojistik A.Ş. firması ile 3 yıl süreli lojistik hizmetleri sözleşmesi 06.01.2016 tarihinde imzalanmıştır.
2. İskenderun Sarıseki Tesisleri'mizdeki tahmil, tahliye ve elleçleme hizmetlerini yerine getirmek üzere şirketimiz ile Busserk Liman İşletme ve Lojistik Hizmetleri Ltd. Şti. arasında 19.02.2016 tarihinde "Liman Hizmetleri Yüklenici Sözleşmesi" imzalanmıştır. Yapılan bu sözleşme neticesinde İskenderun Sarıseki Tesisleri'mizde 19.02.2016 tarihinde limancılık faaliyetlerine tekrar başlanmıştır.
3. Mersin Gümrük Müdürlüğü tarafından şirketimize verilen idari para cezası ile ilgili T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Merkezi Uzlaşma Komisyonu Başkanlığı'nın daveti üzerine 10.02.2016 tarihinde şirketimiz yetkilileri ile yapılan toplantıda uzlaşma sağlanamamıştır. Mezkûr ceza ile ilgili Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Orta Akdeniz Bölge Müdürlüğü'ne 11.02.2016 tarihinde itiraz başvurusu gerçekleştirilmiştir.
4. Şirketimizin İran'da yerleşik bağlı ortaklığı Razi Petrochemical Co. şirketinin 2015 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı 02.03.2016 tarihinde Tahran/İran'da yapılmıştır. Genel Kurulda; Razi Petrochemical Co.'nun geçmiş yıllara ilişkin dağıtılmamış kar, olağanüstü yedek akçe ve 2015 yılına ilişkin gelirleri üzerinden hesaplanan toplam dağıtılabilir kar tutarının %95,013'lük kısmının temettü olarak dağıtılması kararı alınmıştır. Dağıtılan kar tutarı 7.280.000.000.000 İran Riyali olup şirketimize isabet eden tutar ise 3.558.615.239.400 İran Riyali olmuştur. (01.03.2016 tarihli TCMB alış kuru 100 IRR 0,0097 TL üzerinden 3.558.615.239.400 İran Riyali = 345.185.678 TL) Temettünün ödenme zamanı konusunda Razi Petrochemical Co. Yönetim Kurulu yetkili kılınmıştır.

5. Şirketimizin Yönetim Kurulu Kararı'na göre; Yönetim Kurulu Üyesi Sayın Selahattin AYDOĞAN'ın şirketimiz Yönetim Kurulu üyeliği görevinden istifası kabul edilmiş ve boşalan Yönetim Kurulu üyeliğine Türk Ticaret Kanunu'nun 363. maddesi gereğince Sayın Ali Erdem SAATÇİ seçilmiştir.
6. Şirketimizin 03.03.2016 tarihli Yönetim Kurulu Kararı'na göre; Yönetim Kurulu Başkanımız Sayın İrfan Güvendi'nin Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeliği ve Başkanlığı görevlerinden istifası kabul edilmiştir.

X. BAĞLILIK RAPORU SONUCU

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 199. Maddesi gereğince Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan 01.01.2015-31.12.2015 hesap dönemine ait "Bağlılık Raporu" sonucu aşağıda sunulmuştur:

"Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan 31.12.2015 tarihli Rapor'da şirketimizin hakim ortağı ve hakim ortağın bağlı ortaklıkları ile 01.01.2015 - 31.12.2015 hesap dönemi içinde yapmış olduğu tüm işlemlerde, işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veya alınmasından kaçınıldığı anda tarafımızca bilinen hal ve şartlara göre, her bir işlemde uygun bir karşı edimin sağlandığı ve şirketi zarara uğratabilecek alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmadığı ve bu çerçevede denkleştirmeyi gerektirecek herhangi bir işlem veya önlemin olmadığı sonucuna ulaşılmıştır."

XI. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

A. BÖLÜM I - KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Gübre Fabrikaları T.A.Ş. (Gübretas) olarak şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim Tebliği'nde yer alan ilkelere bağlı olarak faaliyetlerini sürdürmektedir. Gübretas, şirketlerin sürdürülebilir bir büyümeye sahip olmasının en temel kurallarından birinin kurumsal yönetim uygulamaları olduğuna inanmaktadır. Bu nedenle başta pay sahipleri olmak üzere çalışanları, müşterileri ve ilgili bütün taraflar ile arasındaki ilişkileri kurumsal yönetim anlayışının evrensel unsurları olan hesap verebilirlik, eşitlik, şeffaflık ve sorumluluk anlayışıyla etkin bir yönetim ve denetim çerçevesinde yürütmektedir. Şirketimiz bu doğrultuda 2015 yılı faaliyet dönemi içerisinde Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde zorunlu olarak uygulanması gereken ilkelerin tamamına uyum sağlamıştır. Bu amaçla Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 11. maddesi gereğince Yatırımcı İlişkileri Bölümü tarafından yapılması gereken başlıca görevler büyük bir titizlikle yerine getirilmiştir.

Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince uygulanması zorunlu olmayan ilkeler ile ilgili henüz uyum sağlanamayan hususlar uyum raporunun ilgili kısımlarında açıklanmıştır. Şirketimizde tam olarak uyum sağlanamayan ihtiyari ilkeler dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışması bulunmamaktadır. Söz konusu ilkelere uyum kapsamında şirketimizdeki çalışmalar devam etmekte olup ilgili hususlarda dönem içerisinde önemli bir değişiklik olması durumunda yapılan değişikliklere ve uyum çalışmalarına ara dönem faaliyet raporlarında yer verilecektir.

B. BÖLÜM II - PAY SAHİPLERİ

2.1. Yatırımcı İlişkileri Bölümü

Şirketimizde yatırımcı ilişkileri faaliyetlerini, Finans Genel Müdür Yardımcısı'na bağlı olan Yatırımcı ve İştirak İlişkileri Müdürlüğü yürütmektedir. Yatırımcı ve İştirak İlişkileri Müdürlüğü, Sermaye Piyasası Kurulu'na, Borsa İstanbul'a ve Merkezi Kayıt Kuruluşu'na karşı, Şirketin sorumluluklarını üstlenmiş olup II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'ni çerçevesinde faaliyetlerini gerçekleştirmektedir. Bu doğrultuda müdürlüğümüzün 2015 faaliyet yılı içerisinde yürüttüğü başlıca faaliyetler aşağıdaki gibidir:

- Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus da dahil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesinin gözetilmesi ve izlenmesi,

- Pay sahiplerimizin şirketimizle ilgili yazılı bilgi taleplerinin yanıtlanması,
- Şirketimiz ile pay sahiplerimiz arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasının sağlanması,
- Genel kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerimizin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanların hazırlanması ve genel kurul toplantısının ilgili mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer ortaklık içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirlerin alınması,
- Şirketimizin üçer aylık dönemlerde hazırlamış olduğu finansal raporların sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak hazırlanmasının gözetilmesi ve öngörülen yasal süreler içinde kamuoyuna duyurulmasının sağlanması,
- Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün çalışmaları hakkında Yönetim Kurulu'na rapor sunulması,
- Mevcut ve potansiyel yatırımcıların düzenli olarak Şirket faaliyetleri, finansal durumu ve stratejilerine yönelik doğru ve eksiksiz şekilde bilgilendirilmesi,
- Şirketimizle ilgili araştırma gerçekleştiren yurtiçi ve yurtdışı yatırım ve portföy firmalarının sözlü ve yazılı bilgi taleplerinin karşılanması ve şirketimizin en iyi şekilde tanıtılması,
- Yatırımcılara yönelik "Yatırımcı Sunumu'nun hazırlanması,
- Kurumsal internet sitemizin Yatırımcı İlişkileri ile ilgili bölümünün düzenli olarak güncellenerek pay sahiplerinin doğru ve eksiksiz bilgiye ulaşmasının sağlanması,
- Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul ve Merkezi Kayıt Kuruluşu gibi kuruluşların şirketimizden talep etmiş olduğu bilgi ve dokümanların hazırlanması ve istenilen süreler içerisinde ilgili kurumlara iletilmesinin sağlanması.

2015 yılı içerisinde yatırımcılara şirket faaliyetleri hakkında detaylı bilgi aktarmak amacıyla aracı kurumlar, fon yöneticileri ve yatırımcılarımız ile **63 adet toplantı** yapılmış; yurtdışında **2 adet yatırımcı konferansına** iştirak edilmiştir. Ayrıca telefon ve elektronik posta vasıtasıyla gelen yaklaşık **300 adet yatırımcı bilgi talebi** gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere ve bilgi eşitsizliğine yol açmayacak şekilde cevaplandırılarak yatırımcılarımız bilgilendirilmiştir.

Yatırımcı ve İştirak İlişkileri Müdürlüğü 2015 yılı içerisinde yürüttüğü faaliyetleri hakkında **2 adet Yatırımcı İlişkileri Faaliyet Raporu** hazırlamış olup mezkûr raporlar 30.07.2015 ve 28.01.2016 tarihlerinde Yönetim Kurulumuzun bilgilerine sunulmuştur.

Şirketimizde görev alan bölüm yöneticisi ve bu bölümde görev alan personelin iletişim bilgileri aşağıdaki gibidir:

Finans Genel Müdür Yardımcısı

Ferhat ŞENEL

Tel: +90 216 468 50 30

Faks: +90 216 407 10 13

E-Posta: fsenel@gubretas.com.tr

Yatırımcı ve İştirak İlişkileri Müdürü

Hüseyin KARAKUŞ

Tel: +90 216 468 51 70

Faks: +90 216 407 10 13

E-Posta: hkarakus@gubretas.com.tr

Lisans Bilgileri: Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı / **207652**
Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı / **701210**

Yatırımcı ve İştirak İlişkileri Uzmanı

Gökhan GÜMÜŞ

Tel: +90 216 468 51 71

Faks: +90 216 407 10 13

E-Posta: ggumus@gubretas.com.tr

Lisans Bilgileri: Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı / **206801**
Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı / **701190**
Türev Araçlar Lisansı / **304195**

Yatırımcı ve İştirak İlişkileri Uzman Yardımcısı

Kadir BUDAK

Tel: +90 216 468 51 73

Faks: +90 216 407 10 13

E-Posta: kbudak@gubretas.com.tr

Lisans Bilgileri: Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı / **207182**
Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı / **702254**

2.2. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Dönem içinde ticari sır niteliğinde olmayan ve kamuya açıklanmamış bilgiler hariç olmak üzere pay sahiplerimizden gelen soruların tamamı yanıtlanmıştır.

Pay sahiplerinin bilgi edinme haklarının kullanımını doğrultusunda Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (www.kap.gov.tr), Şirketimiz kurumsal internet adresinde (www.gubretas.com.tr) ve Merkezi Kayıt Kuruluşu e-Şirket Portalı'nda duyurular yapılmaktadır. Kurumsal internet sitemizde Türkçe ve İngilizce olarak hem güncel hem de geçmişe dönük pay sahiplerini ilgilendiren kapsamlı bilgi ve istatistiklere ulaşmak mümkündür. Pay sahiplerimiz ayrıca Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün ir@gubretas.com.tr adlı e-posta adresine görüş ve taleplerini iletebilmekte ve ilgili bölümümüz tarafından merak ettikleri hususlarla ilgili bilgilendirilmektedirler.

Pay sahiplerinin bilgi edinme haklarının kullanımı ile ilgili olarak şirketimize herhangi bir şikâyet veya başvuru iletilmemiştir.

Esas Sözleşmemizin Denetleme başlıklı 17. maddesinde özel denetçi atanması ilişkin "Şirketin finansal raporlama ve bağımsız denetimi ile denetleme hususuna dair konularda Sermaye Piyasası Mevzuatı ve TTK'nın ilgili yasal düzenlemeleri başta olmak üzere konuya dair tüm mevzuat hükümleri geçerlidir." ifadesi yer almakta olup bu madde çerçevesinde her pay sahibinin özel denetim isteme hakkı gözetilecektir. Ayrıca bu konuda şirketimize pay sahiplerimizden herhangi bir talep iletilmemiştir.

2.3. Genel Kurul Bilgileri

Şirketimizin Genel Kurulları, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde yapılır.

2014 yılı hesap dönemine ait 63. Olağan Genel Kurul Toplantısı 16 Nisan 2015 Perşembe günü saat 10.00'da İstanbul, Kadıköy, Nida Kule Göztepe İş Merkezi, Merdivenköy Mahallesi, Bora Sokak No: 1 Kat: B1 adresindeki toplantı salonunda Şirketimizin toplam 334.000.000,00 TL sermayesinin yaklaşık %90,4'ünün katılımıyla 28 Ağustos 2012 tarih ve 28395 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik" ve 29 Ağustos 2012 tarih ve 28396 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan "Anonim Şirketlerin Genel Kurullarında Uygulanacak Elektronik Genel Kurul Sistemi Hakkında Tebliğ"e uygun olarak fiziki ortam ile eşzamanlı olarak elektronik ortamda da gerçekleştirilmiştir.

Toplantıya menfaat sahipleri ve medyadan katılım olmuştur.

Toplantıya ait davet Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nin 27 Mart 2015 tarih ve 8788 sayılı nüshasında, 25 Mart 2015 tarihli Dünya ve 25 Mart 2015 tarihli Takvim gazetelerinde, ayrıca 24 Mart 2015 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.gov.tr adresinde, Merkezi Kayıt

Kuruluşu A.Ş.'nin Elektronik Genel Kurul Sistemi'nde ve Gübre Fabrikaları T.A.Ş.'nin www.gubretas.com.tr adresinde ilan edilmek suretiyle süresi içerisinde yapılmıştır.

Genel Kurul ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere Genel Kurul toplantı tarihinden 22 gün önce yönetim kurulu üye aday bilgilerinin de olduğu Genel Kurul Bilgilendirme dökümanı, yıllık faaliyet raporu, mali tablolar, denetçi raporları ve kâr dağıtım önerisi www.kap.gov.tr ve www.gubretas.com.tr adresinde ilan edilmiş ve şirketimiz merkezinde hazır bulundurulmuştur.

Genel Kurullarda gündem maddeleri görüşülürken, ilgili gündem maddesi oylamaya sunulmadan önce pay sahiplerine bu madde hakkında söyleyecekleri birşey olup olmadığı sorulmuştur. Ayrıca gündemin teklif ve temenniler maddesine geçildiğinde katılımcıların şirket hakkında sorduğu sorular Şirket yetkilileri tarafından cevaplandırılmış olup genel kurul toplantısında cevaplandırılmayan herhangi bir soru olmamıştır.

01.01.2014-31.12.2014 döneminde yapılan bağış ve yardımlar ile ilgili Genel Kurul'da ayrı bir gündem maddesi ile bilgi verilmiştir. Milli Eğitim Bakanlığına bağışlanmak üzere Yarımca Başiskele İlköğretim Okulu yapımı için 187.418 TL harcanmıştır. 2014 yılı içinde 109 Ziraat Fakültesi öğrencisine toplam 246.894 TL tutarında eğitim bursu verilmiştir. Tarım Kredi Eğitim Kültür Sağlık Vakfı'na (Tareksav) 100.000 TL, Manisa'nın Soma ilçesinde yaşanan maden kazası için Başbakanlık Afet ve Acil Durum Yönetimi'ne 100.000 TL ve Çevre Kuruluşları Dayanışma Derneği'ne de 50.000 TL bağışta bulunmuştur. Ayrıca sosyal amaçlı çeşitli kuruluşlara 14.917 TL yardım yapılmıştır. Yukarıda bağış ve yardımları doğrultusunda şirketimizin 2014 yılına ait toplam bağış ve yardım tutarı 699.229 TL olarak gerçekleşmiştir.

Genel Kurul tutanakları 7 Mayıs 2015 tarih ve 8815 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanmış olup ayrıca şirketimizin www.gubretas.com.tr ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.gov.tr internet adresi ile Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin Elektronik Genel Kurul Sistemi ve e-Şirket Portalı'nda pay sahiplerine açık olarak tutulmaktadır.

Yukarıdaki hususlara ek olarak yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahiplerinin, Yönetim Kurulu üyelerinin, idari sorumluluğu bulunan yöneticilerinin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri hısımlarının; ortaklık veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli bir işlem yapması ve/veya ortaklığın veya bağlı ortaklıklarının işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası hesabına yapması ya da aynı tür ticari işlemlerle uğraşan bir başka ortaklığa sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla girmesi durumlarından hiçbirisinin gerçekleşmediği hususunda Genel Kurul'a bilgi verilmiştir.

2.4. Oy Hakları ve Azlık Hakları

Şirketimizde oy hakkının kullanılmasını zorlaştırıcı uygulamalardan kaçınılmakta, tüm pay sahiplerine eşit, kolay ve uygun şekilde oy kullanımı imkânı sağlanmaktadır. Şirketimizde imtiyazlı hisse senedi olmadığından imtiyazlı oy hakkı bulunmamaktadır.

Azlık hakları, esas sözleşmemiz ile sermayenin yirmide birinden daha düşük bir orana sahip olanlara tanınmamıştır. Azlık hissedarları yönetimde temsil edilmemektedir.

2.5. Kâr Payı Hakkı

Şirketimizin kâr dağıtım politikası, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, esas sözleşme hükümleri çerçevesinde oluşturularak 62. Olağan Genel Kurul'un onayına sunulmuştur. Şirketimizin "Kâr Dağıtım Politikası" kurumsal internet sitemizde Türkçe ve İngilizce olarak yatırımcılarımızın ve kamuoyunun bilgisine sunulmuştur. Şirketimiz 2015 yılı içerisinde kâr dağıtımını gerçekleştirmiş olup şirketimizin kâra katılım konusunda imtiyazı bulunmamaktadır.

2.6. Payların Devri

Şirketimizin esas sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan bir hüküm bulunmamaktadır.

C. BÖLÜM III - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

3.1. Kurumsal İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketimizin kurumsal internet sitesi www.gubretas.com.tr adresi olup sitemizde yer alan bilgiler Türkçe'nin yanında İngilizce olarak hazırlanmakta ve kamuoyunun bilgisine sunulmaktadır.

Şirketimizin kurumsal internet sitesinde ilgili mevzuat uyarınca açıklanması zorunlu bilgilerin yanı sıra Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtilen hususlara yer verilmekte olup bu doğrultuda;

- Ticaret Sicili Bilgileri
- Son durum itibarıyla Ortaklık ve Yönetim Yapısı
- Değişikliklerin yayınlandığı Türkiye Ticaret Sicili Gazeteleri'nin Tarih ve Sayısı ile Birlikte Ortaklık Esas Sözleşmesinin Son Hali
- Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu
- Özel Durum Açıklamaları
- Periyodik Mali Tablo ve Raporlar
- Yıllık Faaliyet Raporları
- Genel Kurul Toplantılarının Gündemleri, Katılanlar Cetvelleri ve Toplantı Tutanaqları
- Vekâleten Oy Kullanma Formu

- Kâr Dağıtım Politikası ve Temettü Bilgisi
 - Bilgilendirme Politikası
 - Bağış ve Yardım Politikası
 - Ücretlendirme Politikası
 - Bilgi Toplumu Hizmetleri
 - Yatırımcı Sunumları
 - Hisse Senedi Bilgileri
 - Kurumsal Sosyal Sorumluluk Çalışmaları
- yer almaktadır.

Yukarıda sayılan başlıklarla ilgili en az son 5 yıllık bilgilere kurumsal internet sitemizde yer verilmektedir.

Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca kamuya açıklanması gereken, dipnotlar hariç finansal tablo bildirimlerimiz Türkçe'nin yanı sıra eş anlı olarak İngilizce olarak da Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda duyurulmaktadır.

Kurumsal internet sitemizin yönetimine ilişkin esaslar şirketimizin Bilgilendirme Politikası'nın 5.6. no'lu maddesinde yer almaktadır.

3.2. Faaliyet Raporu

Şirketimizin faaliyet raporu Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen bilgileri kapsamakta olup kamuoyunun şirket faaliyetlerimiz hakkında tam ve doğru bilgiye ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda hazırlamıştır. Şirketimizin faaliyet raporu Türkçe ve İngilizce olarak hem matbu hem de elektronik ortamda kamuoyunun bilgisine sunulmuştur.

D. BÖLÜM IV - MENFAAT SAHİPLERİ

4.1. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Gübretaş; faaliyetlerinde ilgisi bulunan kurum veya menfaat sahiplerinin, mevzuat ile düzenlenen veya henüz düzenlenmemiş haklarının garanti altına alınmasını sağlar. Menfaat sahiplerinin; şirket ile veya kendi aralarında oluşabilecek çıkar çatışmalarının en aza indirilmesi için dengeli yaklaşımlar içinde olunur ve bu hakları birbirinden bağımsız değerlendirilir.

Menfaat sahipleri; şirket ortakları/pay sahipleri, çalışanlar, alacaklılar, müşteriler, tedarikçiler, sendikalar, sivil toplum kuruluşları, devlet ve şirketle ortak iş yapmayı veya yatırım yapmayı düşünebilecek tasarruf sahiplerinden oluşur.

Menfaat sahiplerinin bilgilendirilmesinde Kamuyu Aydınlatma Platformu ve kurumsal internet sitemiz başta olmak üzere Bilgilendirme Politikamızın 5. maddesinde sayılan aşağıdaki kamuyu aydınlatma araçları da kullanılmaktadır:

- Yazılı, görsel, işitsel ve dijital medya vasıtasıyla yıl içerisinde önemli gelişmelere paralel olarak yapılan basın açıklamaları,
- Veri dağıtım kuruluşlarına yapılan açıklamalar,
- Pay sahipleri, yatırımcılar, analistler ve sermaye piyasası uzmanları ile yapılan toplantı, telekonferans veya birebir görüşmeler ve yatırımcı sunumu vb. bilgilendirme ve tanıtım dokümanları,
- Telefon, elektronik posta, telefaks vb. iletişim araçları vasıtasıyla yapılan iletişim yöntem ve araçları

Ayrıca Kurumsal İletişim Bölümü, şirket çalışanları, bayi ve müşteriler tarafından takip edilen “Verim Dergisi” isimli periyodik bir kurum içi ve kurum dışı dergi yayımlamaktadır.

Yönetim kurulu üyeleri ve yöneticiler, menfaat sahiplerini zarara uğratabilecek ve mal varlığının azalmasına yol açacak tasarruflardan kaçınırlar, menfaat sahipleri arasında tutarlı bir denge esasına göre işi yönetirler.

Kurumsal Yönetim İlkeleri’ne uyum kapsamında şirket çalışanlarımıza yönelik tazminat, işe alım ve eğitim politikaları ile ilgili çalışmalar devam etmektedir.

4.2. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Daha etkili, verimli, kaliteli mal ve hizmet üretimi amacıyla, şirketimizle ilgili menfaat sahipleriyle fikir alışverişi ve toplantılar yapılmakta ve şirketin karar ve politikalarının oluşmasında menfaat sahiplerinin görüşleri dikkate alınmaktadır.

4.3. İnsan Kaynakları Politikası

Çalışanlarımızı seçerken ve işe yerleştirirken etnik köken, dil, din, cinsiyet, renk veya siyasi düşünce ayrımı gözetmeyiz. Tek kriterimiz, Gübretaş’ı, benimseyip “biz” duygusunu paylaşabilecek, sorumluluk alabilecek, iş ahlakı olan, idealist, titiz ve takım çalışmasına uygun, sürekli kendisini yenileyebilen ve geliştirebilen, analitik düşünceye sahip insanları bulmaktır.

Değerlendirmeyi; verimlilik, Gübretaş ilke ve Prensiplerine uyum, kurum kültürünü paylaşma ve objektif başarı kriterlerine göre yaparız. Profesyonel yöntem ve tekniklerle, çalışanlarımızın bilgi, birikim ve donanım eksikliklerini tespit etmek suretiyle bunların giderilmesi için gerekli faaliyetleri uygularız.

Başarı gösteren çalışanlarımızın yatay ve dikey ilerlemelerini teşvik eder, onları maddi-manevi olarak ödüllendiririz.

Çalışanlarla ilgili alınacak kararlarda, çalışanlardan ve sendika temsilcilerinden görüş alışverişine önem veririz.

Çalışanlarımızın maddi ve manevi her türlü gereksinimlerini karşılamak suretiyle, görevlerini en üst düzeyde yerine getirebilecekleri fiziki ve sosyal ortamı hazırlarız.

Gübretaş'ta insan kaynakları politikamız beş temel ilkeye dayanmaktadır:

- Adalet
- Katılımcı Yönetim ve Şeffaflık
- Çalışma Koşullarında Sürekli İyileştirme
- Verimlilik Bazlı Ücretlendirme
- İnsan Haklarına Saygı

Şirketimizde personel alımına ilişkin ölçütler belirlenmiş olup işe alım politikası ve şirket çalışanlarının görev tanımları ve dağılımı ile ilgili çalışmalar devam etmektedir.

Performans Odaklı Kurum Kültürünü Geliştirme Projesi ile stratejik hedeflerin bölüm, birim ve çalışanlar bazında dağılımı gerçekleştirilmiş olup bu projeye ilgili geliştirme çalışmaları devam etmektedir. Proje kapsamında mevcut durumdaki iş süreçlerinin iyileştirilmesi, iyileştirilen iş süreçlerine göre iş tanımlarının revize edilmesi, performans ve ödüllendirme ile kariyer ve yetenek yönetim sistemlerinin kurulması, eğitim-gelişim faaliyetlerine yönelik çalışmaların ihtiyaç analizleri çerçevesinde yürütülmesi sağlanmıştır. Sürekli iyileştirme yaklaşımı ile proje kapsamındaki çalışmaların şirkete maksimum fayda sağlaması hedeflenmektedir.

Şirket çalışanlarımızdan ayrımcılık konusunda gelen herhangi bir şikâyet olmamıştır.

4.4. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

A. Etik Kurallar

Şirketimizin faaliyetleri aşağıdaki etik kurallar çerçevesinde yürütülür:

- İnsana derin saygı ve önce insan anlayışı
- Müşteri odaklı düşünme ve çalışma
- Topluma karşı sorumluluk duygusu ve çevreye saygı
- Sürekli gelişim, akılcı ve sistematik çalışma
- Fikirlerin rahatlıkla konuşulduğu özgür ortama sahip olma
- Yönetimde eşitlik, şeffaflık, hesap verebilirlik ve sorumluluk anlayışı

- Yüksek ahlak değerlerini kurumsal kimliğimiz ile bütünleştirme
- Din, dil, ırk ve cinsiyet ayırt etmeksizin hizmet etme
- 'Güven' kelimesiyle anılan bir kurum ve kurum kültürü oluşturmak

B. Sosyal Sorumluluk

❖ Bursiyer ve burs miktarı

Türkiye genelinde Ziraat Fakültesi bulunan 33 üniversitede toplam 100 ziraat fakültesi öğrencisine karşılıksız eğitim bursu verilmektedir.

❖ Türkiye Toprak Verimliliği Haritası Projesi

Gübretas'ın bir sosyal sorumluluk projesi olarak 2005 yılında başlattığı proje, bütünüyle şirketin kendi imkânlarıyla gerçekleştirilmektedir.

Gübretas'ın bu projedeki temel amaçları şunlardır:

- 1) Tarım Kredi Kooperatifleri'ne ortak çiftçilerin bilinçli gübre kullanımını sağlamak ve bu arazilerin gübre desenlerini çıkartmak
- 2) Çiftçinin arazisinde problem varsa not ederek analiz sonucunda problemin çözümünü rapor halinde bildirerek, çiftçinin probleminin çözülmesine katkıda bulunmak
- 3) Gübretas'ın "ürüne özel gübre" formülleri geliştirip üretmesi için Ar-Ge çalışmalarına veri sağlamak
- 4) Ülkemizin coğrafi bölgelere göre makro ve mikro besin elementi düzeyinde verimlilik haritasını çıkartarak veri tabanı oluşturmak ve bundan sonra yapılacak olan çalışmalar için de bir kaynak oluşturmak
- 5) Gübretas'ın yaptığı çalışma sonuçlarını daha sonra T.C. Gıda, Tarım ve Hayvancılık Bakanlığı ve üniversitelerin bu konuda yaptıkları çalışmalarla birleştirerek, ülke tarımı için büyük veri tabanı oluşumuna katkıda bulunmak
- 6) Bu proje ile birlikte en az 10 bin önder çiftçiyi; toprak örneği alma, gübre ve gübreleme gibi zirai konularda uygulamalı olarak eğitmek

❖ Eğitim

Gübretas "bilinçli tarımsal üretimi yaygınlaştırarak topraklarımıza bereket katmak" misyonu gereği çiftçilere yönelik eğitim faaliyetleri yapmaktadır. Türk çiftçisinin dünya pazarlarında rekabet edebilecek nitelikte yüksek verimli ve üstün kaliteli tarımsal ürünler yetiştirmesi, başta gübre olmak üzere girdi maliyetlerini optimize ederek yüksek karlılığa ulaşması gibi amaçlarla sürdürülen

eğitimler yıl boyunca devam etmektedir. Bölge Satış Müdürlüklerimiz kendi bölgelerindeki Tarım Kredi Kooperatifleri ile birlikte düzenledikleri çiftçi eğitim toplantılarında katılımcıları tarımsal üretimle ilgili her konuda bilgilendirmektedir. Uzman ziraat mühendisleri bu toplantılarda çiftçilerimizi özellikle dengeli ve düzenli gübrelemenin temel ilkeleri, bitki besleme teknikleri ve toprak analizi gibi konularda aydınlatmaktadır. Gübretaş çiftçilere eğitim ve tarımsal danışmanlık hizmetini mobil ve web üzerinden de vermeye başlamıştır.

❖ Danışmanlık hizmeti

Gübretaş, çiftçileri bilinçlendirmek için yürüttüğü projelere bir yenisini daha eklenmiştir. Tarımsal üretimde verimliliği artırmak amacıyla bünyesindeki uzman mühendis ve ar-ge ekibi tarafından farklı ürünlere yönelik özel gübreleme programları oluşturan Gübretaş, bu önemli birikimi yeni bir mobil uygulamayla çiftçilerimizin kullanımına sunmuştur. Gübretaş'ın yeni geliştirdiği ve ücretsiz olarak kullanıma sunulan bu mobil uygulama sayesinde çiftçilerimiz, Türkiye'de üretimi yapılan 40 çeşit tarımsal bitkinin besleme programlarını kullanım zamanı, yöntemi ve dozuyla birlikte cep telefonlarından takip edebilmektedir. Bu yeni uygulama ile birlikte Gübretaş'ın 64 yıllık sektörel tecrübesi akıllı telefon ve tabletlere taşınmıştır. Çiftçilerimiz, cep telefonlarındaki uygulamanın "Uzmana Sorun" bölümünden tarlada çalışırken bile anlık olarak yeni bilgi talebinde bulunabilme imkânına sahip olmuştur.

❖ Model tarımsal üretim

Bilinçli tarımsal üretimi yaygınlaştırmak için model deneme tarlalar/bahçeler oluşturulmaktadır. Gübretaş olarak; önder çiftçilerle birlikte yürüttüğümüz denemelerde minimum gübre tüketimi ile en yüksek verime ulaşılması hedeflenmektedir. Böylece çiftçilerin gereğinden fazla gübre tüketiminin önüne geçilerek kaynak israfını önlemeye; en değerli doğal kaynaklardan biri olan topraklarımızı korumaya çalışmaktadır. Deneme yapılan araziler tamamen bilimsel yöntemlere göre yönetilmekte olup gübreleme programlarımız toprak analizi sonuçlarına göre tespit edilmektedir.

Deneme tarlaları/bahçeleri üretim döneminde uzman mühendisler tarafından sürekli kontrol edilmekte ve sonuçlar tarla günleri düzenlenen bölgedeki çiftçilerle paylaşılmaktadır. Deneme arazilerindeki kullanılan bitki besleme programları; Şirketimiz tarafından "**Etkili Gübreleme Programları**" adıyla dokümana dönüştürülerek çeşitli iletişim mecralarıyla tüm çiftçilere ulaştırılmaktadır.

E. BÖLÜM V - YÖNETİM KURULU

5.1. Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

Şirketimizde; Yönetim Kurulumuz, Genel Kurul Toplantılarında Esas Sözleşme, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde seçilir. Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatı çerçevesinde görevlerini ifa ederler. Mevcut durum itibariyle Yönetim Kurulu Üyeleri aşağıdaki gibidir.

| Görev | İsim | Görev Başlangıç Tarihi |
|---------------|----------------------|------------------------|
| Başkan Vekili | Kazım ÇALIŞKAN | 28.05.2015 |
| Üye | Adem DANIŞIK | 05.01.2015 |
| Üye | Veli ALTUNKAŞ | 05.01.2015 |
| Üye | Ali Erdem SAATÇI | 29.02.2016 |
| İcracı Üye | Şükrü KUTLU | 23.02.2015 |
| Bağımsız Üye | Prof. Dr. Nuh BOYRAZ | 16.04.2015 |
| Bağımsız Üye | Av. Dr. Cahit SULUK | 16.04.2015 |
| Bağımsız Üye | Hasan SEZER | 16.04.2015 |

Kazım Çalışkan

Başkan Vekili

Lisans eğitimini Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi'nde, yüksek lisans eğitimini ise Boston Üniversitesi'nde tamamlayan Kazım Çalışkan meslek hayatına Maliye Bakanlığı Gelirler Genel Müdürlüğünde Memur olarak başlamış, sonrasında Hesap Uzmanları Kurulu Başkanlığı'nda Hesap Uzmanı olarak 12 yıl görev yapmıştır. Yurtdışından dönüşünde Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı'na Daire Başkanı olarak atanmıştır. Bu süre zarfında Sn. Maliye Bakanı'na vergisel konularda danışmanlık görevinde bulunmuştur.

2005-2007 yılları arasında Özelleştirme İdaresi Başkan Yardımcılığı görevinde bulunmuş olup görevi süresince, kendisine bağlı Tekel A.Ş., Tekel Pazarlama A.Ş., Tekel Sigara Üretim A.Ş., Et Balık Kurumu A.Ş. ve SEKA Yönetim Kurulu Başkanlıkları ile TEDAŞ Yönetim Kurulu üyeliği görevlerini de yürütmüştür.

2007-2009 yılları arasında Tütün ve Alkol Piyasası Düzenleme Kurumu Başkanı olarak görev yapmıştır. Kurumdan istifaen ayrıldıktan sonra Türk Hava Yolları Genel Müdür Yardımcısı olarak 4

yıl süresince görev yapmış; aynı zamanda THY A.O.'nun iştirakleri olan TGS Yer Hizmetleri A.Ş. ve THY-OPET A.Ş. kuruluşunda aktif görev almış olup ayrılıncaya kadar ilgili şirketlerin Yönetim Kurulu üyeliği görevlerinde bulunmuştur.

Doğtaş Mobilya'nın sahibi de olan ve aynı zamanda enerji, inşaat ve gıda sektörlerinde faaliyet gösteren Doğanlar Yatırım Holding'in ilk CEO'su olarak özel sektörde görev almıştır.

Son olarak İDM İlaç Dağıtım Merkezi Genel Müdürü olarak meslek hayatına devam etmekteyken 28.04.2015 tarihinde Tarım Kredi Kooperatifleri Merkez Birliği Yönetim Kurulunca iştiraklerden sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevine atanmıştır.

Son 10 Yıl İçinde Yürüttüğü Görevler

Devam Eden Görevler

T.K.K. Merkez Birliği - İştiraklerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı
Gübre Fabrikaları T.A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Sona Eren Görevler

Özelleştirme İdaresi Başkan Yardımcısı
Tütün ve Alkol Piyasası Düzenleme Kurumu Başkanı
Türk Hava Yolları Genel Müdür Yardımcısı
Doğanlar Yatırım Holding CEO'su
İDM İlaç Dağıtım Merkezi Genel Müdürü

Adem DANIŞIK

Üye

Lisans eğitimini 1988 tarihinde Ankara Üniversitesi Ziraat Fakültesi Bitki Koruma Bölümü'nden mezun olarak tamamlayan Adem Danışık, Çalışma hayatına 15.06.1989 tarihinde Tarım Kredi Kooperatifleri Ankara Bölge Birliği'nde memur olarak başlamıştır. 01.11.1989-04.09.1991 tarihleri arasında Ankara Bölge Birliği'ne bağlı 252 sayılı Keskin Tarım Kredi Kooperatifi'nde, 04.09.1991- 21.12.1994 tarihleri arasında yine Ankara Bölge Birliği'ne bağlı 1528 sayılı Akyurt Tarım Kredi Kooperatifi'nde görev yapmıştır. 21.12.1994 tarihinde Tarım Kredi Kooperatifleri Merkez Birliği Genel Müdürlüğü Tedarik ve Pazarlama Daire Başkanlığına bağlı İç Alımlar Müdürlüğü'ne tayin olmuştur.

Adem Danışık, Tedarik ve Pazarlama Daire Başkanlığı'nın değişik birimlerinde, daha sonra Bitki Besleme ve Koruma Müdürlüğü'nde çalıştı. Bitki Besleme ve Koruma Müdürlüğü'nde çalışırken 24.03.2004 tarihinde aynı müdürlüğün bitki koruma bölümüne 2004 yılında şef olarak atandı.

Bitki Koruma ve Besleme Müdürlüğü'nde Şef olarak görev yapmakta iken 29.12.2010 tarihinde Bitki Besleme ve Koruma Müdürlüğü'ne Birim Müdürü olarak atandı.

Son 10 Yıl İçinde Yürüttüğü Görevler

Devam Eden Görevler

T.K.K. Merkez Birliği - Bitki Besleme ve Koruma Müdürü

Gübre Fabrikaları T.A.Ş. - Yönetim Kurulu Üyesi

Sona Eren Görevler

T.K.K. Merkez Birliği - Pazarlama Daire Başkanı

Veli ALTUNKAŞ

Üye

Lisans Eğitimini Atatürk Üniversitesi Ziraat Fakültesi Tarım Ekonomisi Bölümü'nde 1986 yılında tamamladı.

Çalışma hayatına Tarım Kredi Kooperatifleri Ankara Bölge Birliği'nde 1989 yılında memur olarak başladı. 1992-2001 yılları arasında aynı Bölge Birliğinde Şef, 2001-2007 yılları arasında Bölge Müdür Yardımcısı olarak görev yaptı. 2007-2011 yılları arasında T.K.K. Trabzon Bölge Birliği Müdürü, 2011-2012 yılları arasında T.K.K. Sakarya Bölge Birliği Müdürü olarak görev yaptı. 2012-2014 yılları arasında T.K.K. Memurları Emekli Sandığı Vakfı Müdürü olarak görev yaptı. 2015 yılında T.K.K. Ankara Bölge Müdürü olarak göreve başladı.

Son 10 Yıl İçinde Yürüttüğü Görevler

Devam Eden Görevler

Gübre Fabrikaları T.A.Ş. - Yönetim Kurulu Üyesi

Sona Eren Görevler

| | | |
|---------------------------------------|----------------------|-------------|
| T.K.K. İmece Yem A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi | (2001-2007) |
| T.K.K. Sosyal Yardım Vakfı | | (2008-2011) |
| T.K.K. Memurları Emekli Sandığı Vakfı | | (2008-2011) |

Ali Erdem SAATÇI**Üye**

Lisans ve yüksek lisans eğitimini Hacettepe Üniversitesi Maliye Bölümü'nde tamamlayan Ali Erdem Saatçi meslek hayatına özel sektörde finans ve dış ticaret uzmanı olarak başladı. Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri Merkez Birliği'nde 23.01.2007 tarihinde Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başladı. 01.04.2010 tarihinde Müfettiş oldu. Bu görevini ifa ederken 23.02.2016 tarihinde Rehberlik ve Teftiş Kurulu Başkanlığı'na atandı.

Son 10 Yıl İçinde Yürüttüğü Görevler**Devam Eden Görevler**

T.K.K. Merkez Birliği - Rehberlik ve Teftiş Kurulu Başkanı
Gübre Fabrikaları T.A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi

Sona Eren Görevler

Mitaş Enerji A.Ş. Finans ve Dış Ticaret Uzmanı
T.K.K. Merkez Birliği - Rehberlik ve Teftiş Kurulu Başkanlığı / Müfettiş

Şükrü KUTLU**İcracı Üye**

Lisans eğitimini Ankara Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nde tamamlayan(1991) Şükrü KUTLU, yüksek lisansını Gazi Üniversitesi Özel Hukuk Ana Bilim Dalı'nda "Arabağlantı Sözleşmeleri" tez çalışması ile tamamladı.

Çalışma hayatına 1992 yılında Sayıştay Başkanlığı'nda Denetçi Yardımcısı olarak başlayan Şükrü KUTLU, bu süre içerisinde Denetçi ve Baş Denetçi ünvanlarıyla, merkezde ve ilgili kurumların faaliyet gösterdiği bölgelerde yerinde denetim görevini yerine getirdi.

2003 yılında Türk Telekom A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcısı olarak göreve başlayan Şükrü KUTLU, 12 yıllık görev süreci içerisinde İnsan Kaynakları, Regülasyon ve Destek Hizmetlerinden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak birçok başarılı projeyi hayata geçirdi. Özellikle Türk Telekom'un özelleştirilmesinden sonra İnsan Kaynakları dönüşüm ve değişim projeleriyle, şirket organizasyon yapısının segment ve verimlilik odaklı olarak yeniden tasarlanması ve uygulamaya alınması, işgücü dönüşümü projesi kapsamında çalışan sayısının azaltılması, performans bazlı insan kaynakları sistemine geçilmesi, kariyer yönetim sisteminin uygulanması gibi onlarca başarılı projeye liderlik etti. Özelleşen ve tekeli kaldırılan Türk Telekom'un rekabete ve regülasyona uyum sağlaması süreçlerini yönetti. Ayrıca Türk Telekom'un destek hizmetlerinin maliyetlerinin düşürülmesinde ve gayrimenkullerinin değerlendirilmesinde hayata geçirdiği optimizasyon projeleriyle şirketin kârlılığının devamında önemli rol oynadı.

Avukatlık, Noterlik ve Yeminli Mali Müşavirlik belgelerine sahip olan Şükrü KUTLU, 23.02.2015 tarihinde Gübre Fabrikaları T.A.Ş Genel Müdürü ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevine başlamış olup aynı zamanda Razi Petrochemical Co., Raintrade Petrokimya A.Ş. ve Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş. firmalarının Yönetim Kurulu Üyelikleri ile Arya Phosphoric Co. Yönetim Kurulu Başkanlığı görevlerini sürdürmektedir.

Son 10 Yıl İçinde Yürüttüğü Görevler

Devam Eden Görevler

| | |
|--------------------------------|-------------------------------------|
| Gübre Fabrikaları T.A.Ş | Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi |
| Arya Phosphoric Co. | Yönetim Kurulu Başkanı |
| Razi Petrochemical Co. | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Raintrade Petrokimya A.Ş | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Negmar Denizcilik Yatırım A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi |

Sona Eren Görevler

| | |
|--|-------------------------------------|
| Türkiye Cumhuriyeti Devlet Demir Yolları | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Türksat Uydu ve Haberleşme A.Ş | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Kamu İşverenleri Sendikası | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Türkiye Masa Tenisi Federasyonu | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Türk Telekom Sağlık ve Sosyal Yardım Vakfı | Kuruculuk ve Yönetim Kurulu Başkanı |
| Türk Telekom Spor Kulübü | Yönetim Kurulu Üyeliği ve Asbaşkanı |

Prof. Dr. Nuh BOYRAZ**Bağımsız Üye**

Lisans eğitimini Ankara Üniversitesi Ziraat Fakültesi Bitki Koruma Bölümünden Ziraat Mühendisliği ünvanını alarak (1987) tamamlayan Nuh Boyraz, Ege Üniversitesi Fen Bilimleri Enstitüsü Fitopatoloji Anabilim dalından Yüksek Lisans (1990) ve Doktora (1996) derecelerini aldı.

Çalışma hayatına Selçuk Üniversitesi Ziraat Fakültesi Bitki Koruma Bölümünde Araştırma Görevlisi olarak (1988-1996) başlayan Nuh Boyraz, aynı bölümde Yardımcı Doçent kadrosunda 1996-2006 yılları arasında öğretim üyesi olarak çalışmıştır. Doçentlik ünvanını 2006 yılında alan Nuh Boyraz, 2006-2011 yılları arasında Doçent ünvanı ile çalıştığı bölümde 2011 yılında Profesörlük kadrosuna atanarak aynı bölümde halen Profesör öğretim üyesi olarak çalışmalarına devam etmektedir.

Nuh Boyraz Selçuk Üniversitesi Ziraat Fakültesindeki Öğretim üyeliği görevinin yanısıra 2008-2013 yılları arasında üç dönem meslek örgütü olan Ziraat Mühendisleri Odası Konya Şubeşinin Yönetim Kurulunda görev almıştır. Görevli olduğu Fakültenin Yönetim Kurulunda 1998-2006 yılları arasında Yardımcı Doçent temsilcisi olarak görev alan Nuh Boyraz, 2010- 2011 yılları arasında da aynı kurulda tekrardan Doçent temsilcisi olarak bulunmuştur.

Selçuk Üniversitesi Ziraat Fakültesi Bitki Koruma Bölümünde halen öğretim üyesi olarak çalışmalarına devam eden Nuh Boyraz'ın Uluslararası ve Ulusal dergilerde ilgi alanı ile ilgili yayınlanmış 50'nin üzerinde makalesi ve yazılmış 3 adet ders kitabının yanında Bölge kalkınma ajansları ve Avrupa Birliği (AB) fonları tarafından desteklenen projelerde uzman eğitici olarak dört projede görev almış olup, Konya Ovası Projesi Bölge Kalkınma İdaresi Başkanlığı (KOP) eylem planının hazırlanmasında Selçuk Üniversitesini temsilen bulunmuştur. Özel Çevre Koruma Kurumunun desteklediği "İyi Tarım Uygulamaları" projesinde konu uzmanı olarak (2008-2011) çalışmalarda bulunmuştur.

Son 10 yıl içinde Yürüttüğü Görevler**Devam Eden Görevler**

Selçuk Üniversitesi Ziraat Fakültesi

Fakülte Kurulu Üyeliği

Selçuk Üniversitesi Ziraat Fakültesi

Bölüm Başkanlığı

Selçuk Üniversitesi Ziraat Fakültesi

Anabilim Dalı Başkanlığı

TÜBİTAK

Proje izleme hakemliği

Konya Önder Çiftçi Derneği
Selçuk Tarım ve Gıda Bilimler Dergisi

Danışma Kurulu Üyeliği
Editör

Sona Eren Görevler

| | | |
|--------------------------------------|------------------------|--------------------|
| Konya Ziraat Mühendisleri Odası | Yönetim Kurulu Üyeliği | 2008-2013 (İstifa) |
| Selçuk Üniversitesi Ziraat Fakültesi | Yönetim Kurulu Üyeliği | 1998-2006 (İstifa) |
| Selçuk Üniversitesi Ziraat Fakültesi | Yönetim Kurulu Üyeliği | 2010-2011 (İstifa) |

Av. Dr. Cahit SULUK

Bağımsız Üye

İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesinden 1992 yılında mezun olan Dr. Cahit Suluk yüksek lisans ve doktora eğitimlerini Marmara Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü'nde tamamlamıştır.

1993-1999 yılları arasında Kırıkkale Üniversitesi'nde araştırma görevlisi olarak görev alan Suluk, 2002 yılından bu yana İTÜ Mimarlık Fakültesi Endüstri Ürünleri Tasarımı Bölümü'nde; 2007 yılından bu yana ise Kadir Has Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nde misafir öğretim üyesi olarak görev yapmaktadır.

Ticaret Hukuku, Fikri ve Sınai Mülkiyet Hukuku ve Avrupa Birliği Hukuku alanlarında birçok akademik makale ve kitap yayınlayan Suluk, 2001 – 2006 yılları arasında İstanbul Barosu Fikri Haklar Komisyonu üyesi olarak görev almıştır. Suluk ayrıca 2002 yılından bu yana İstanbul Fikri ve Sınai Haklar Mahkemeleri'nde Bilirkişi görevini yürütmektedir.

Son 10 Yıl İçinde Yürüttüğü Görevler

Devam eden görevler

| | |
|---|-------------------------------|
| İTÜ Mimarlık Fakültesi, Endüstri Ürünleri Tasarımı Böl. | Misafir Öğretim Üyesi |
| Kadir Has Üniversitesi Hukuk Fakültesi | Misafir Öğretim Üyesi |
| İstanbul Ticaret Odası | Fikri Mülkiyet Komisyon Üyesi |
| Türk Patent Enstitüsü ve Avrupa Patent Ofisi | Patent ve Marka Vekili |
| İstanbul Fikri ve Sınai Haklar Mahkemeleri | Bilirkişi |

Sona Eren Görevler

| | |
|------------------------------|-----------------------------|
| Fikri Haklar Komisyonu Üyesi | İstanbul Barosu 2001 - 2006 |
|------------------------------|-----------------------------|

Hasan SEZER

Bağımsız Üye

Lisans eğitimini A.İ.T.İ.A. (Gazi Üniversitesi İdari ve İktisadi Bilimler Fakültesi - Bankacılık ve Sigortacılık Bölümü) 1982 yılında tamamladı.

Çalışma hayatına Ziraat Bankası'nda müfettiş olarak başlayan Hasan Sezer, sırasıyla bankanın Menkul Değerler Müdürlüğü (Müdür Yardımcısı), Menkul Değerler Şube Müdürü, Sermaye Piyasaları Müdürlüğü Daire Başkanlığı görevlerinde bulundu (1990-1997). Daha sonra, Ziraat Yatırım A.Ş.'de (1997-2001) ve Halk Yatırım A.Ş.'de genel müdürlük yaptı.

2001-2010 yılları arasında Halk Bankası Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği, T. Vakıflar Bankası Yönetim Kurulu Başkanlığı (2010-2011), TMSF Başkanlık Müşavirliği (2011-2013) görevlerinde bulunan Hasan Sezer, adı geçen bankaların iştiraklerinde yönetim kurulu üyeliklerinde de bulunmuştur. Halen Nuh Çimento A.Ş ve Panora GYO A.Ş'de bağımsız yönetim kurulu üyelikleri devam etmektedir.

Son 10 Yıl İçinde Yürütülen Görevler

Devam eden görevler

| | | |
|-----------------|-------------------------------|------|
| Nuh Çimento A.Ş | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi | 2013 |
| Panora GYO A.Ş | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi | 2013 |

Sona eren görevler

| | | |
|---------------------|------------------------|--------------------|
| TMSF | Başkanlık Müşaviri | 2011-2013 (Emekli) |
| T. Vakıflar Bankası | Yönetim Kurulu Başkanı | 2010-2011 (İstifa) |
| T. Halk Bankası | Yönetim Kurulu Üyesi | 2003-2010 (İstifa) |

Diğer yönetim kurulu üyelikleri

| | | |
|---------------------|------------------------|-------------|
| Vakıf Yatırım A.Ş | Yönetim Kurulu Başkanı | 2010-2011 |
| Vakıf Emeklilik A.Ş | Yönetim Kurulu Başkanı | 2010-2011 |
| Halk Yatırım A.Ş | Yönetim Kurulu Başkanı | 2003-2010 |
| Birlik Sigorta A.Ş | Yönetim Kurulu Üyesi | 2003-2009 |
| Pamukbank | Yönetim Kurulu Üyesi | 2004 - 7 ay |
| UA Karakum Bankası | Yönetim Kurulu Üyesi | 2004-2009 |

BAĞIMSIZLIK BEYANI

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

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

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

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

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

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

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

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

g) Şirketin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmadığımı,

ğ) Şirketin veya şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almıyor olduğumu,

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

2015 yılı içerisinde bağımsız yönetim kurulu üyelerimizin bağımsızlığını ortadan kaldıran herhangi bir durum yaşanmamıştır.

2015 yılı faaliyet döneminde Aday Gösterme Komitesine 3 bağımsız yönetim kurulu üyesi aday gösterilmiştir. Adayların bağımsızlık kriterlerini taşıdığına ilişkin rapor 24.03.2015 tarihinde hazırlanmış olup aynı tarihte yönetim kurulumuza sunulmuştur.

Yönetim Kurulu üyelerimizin şirket dışında başka görevler alması belirli kurallara bağlanmamıştır.

Yönetim Kurulunda kadın üye oranı için herhangi bir hedef oran ve hedef zaman belirlenmemiştir.

5.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Yönetim kurulu, faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yürütür. Yönetim kurulu, Riskin Erken Saptanması Komitesi aracılığıyla her iki ayda bir şirketimizin risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin etkinliğini gözden geçirir. İç denetim sisteminin işleyişi ve etkinliği hakkında faaliyet raporunda bilgi verilir. Yönetim kurulu başkanı ile icra başkanı/genel müdürün yetkileri esas sözleşmemizde net bir biçimde ayrıştırılmamakla beraber şirkette hiç kimse tek başına sınırsız karar verme yetkisi ile donatılmamıştır. Yönetim kurulu, şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin sağlanmasında, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü rol oynamakta olup bu amaca yönelik olarak Kurumsal Yönetim Komitesi ve Yatırımcı İlişkileri Bölümü ile yakın işbirliği içerisinde hareket etmektedir.

Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarar sigorta ettirilmemiştir.

5.3. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli

Yönetim Kurulu toplantıları ve karar nisabı Esas Sözleşme, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde yapılır. Şirketimizde Yönetim Kurulu toplantılarına ilişkin çalışmaları yürütmek ve yönetim kurulu üyelerine hizmet vermek üzere Genel Müdüre bağlı GM Ofis departmanı oluşturulmuştur. Şirket içindeki birimler konularıyla ilgili ihtiyaç duyulan kararlar için önerilerini hazırlayarak Genel Müdürlük onayını aldıktan sonra GM Ofis departmanına iletirler. Bu önerilerle ilgili gündem oluşturularak yönetim kurulu toplantısına davet yazısıyla birlikte yönetim kurulu başkanlığına ulaştırılır. Yönetim kurulu başkanı davet yazısını imzalayarak gündemle beraber üyelere toplantı davet yazısını gönderir. Toplantıdan sonra alınan kararlar ilgili birimlere gönderilir. Yıl içinde 12 adet yönetim kurulu toplantısı yapılmıştır.

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

5.4. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Yönetim Kurulu, şirketin içinde bulunduğu durum ve gereksinimlere uygun olarak, görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir biçimde yerine getirmek amacıyla Türk Ticaret Kanunu, Şirket Esas Sözleşmesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri Tebliği doğrultusunda Denetim Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi, Aday Gösterme Göstermesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Ücret Komitesi'ni oluşturmuştur. Komitelerin, faaliyetlerini yerine getirirken takip ettikleri özel bir prosedür bulunmamakta olup faaliyetler Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin ilgili maddeleri doğrultusunda yerine getirilmektedir.

Denetimden Sorumlu Komite

| Adı Soyadı | Ünvan | Görev |
|----------------------|----------------|-------------------------------|
| Prof. Dr. Nuh Boyraz | Komite Başkanı | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi |
| Av. Dr. Cahit Suluk | Komite Üyesi | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi |
| Hasan Sezer | Komite Üyesi | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi |

Komite, Yönetim Kurulu'nda görev alan üç bağımsız üyeden oluşmaktadır. Komite Başkanlığı görevini Prof. Dr. Nuh Boyraz yürütmektedir. Komitenin diğer üyesi ise Av. Dr. Cahit Suluk ve Hasan Sezer'dir.

Komite'nin görev ve sorumlulukları arasında;

- Kamuya açıklanan mali tabloların ve dipnotlarının yürürlükteki mevzuat ve uluslararası muhasebe standartlarına uygunluğunu denetlemek,
- Faaliyet raporunu gözden geçirerek burada yer alan bilgilerin Komitenin sahip olduğu bilgilere göre doğru ve tutarlı olup olmadığını gözden geçirmek,
- Ortaklar ve menfaat sahiplerinden gelen ve mali tabloları etkileyecek derecede önemli olan şikâyetleri incelemek,
- İç denetim faaliyetlerinin etkinliğini gözden geçirmek,

- Şirketin iç denetimden sorumlu birimi tarafından gerçekleştirilen denetimler esnasında veya sonucunda tespit edilen önemli sorunların ve bu sorunların giderilmesi ile ilgili önerilerinin zamanında Komitenin bilgisine ulaşmasını ve tartışılmasını sağlamak,
- Şirket faaliyetlerinin yürürlükteki mevzuatlara ve şirket içi düzenlemelere uygun olarak yürütülüp yürütülmediğini gözetmek yer almaktadır.

Komite, 2015 faaliyet yılında 5 adet toplantı gerçekleştirmiş olup bu doğrultuda Yönetim Kurulu'na 5 adet rapor sunmuştur.

Kurumsal Yönetim Komitesi

| Adı Soyadı | Ünvan | Görev |
|---------------------|----------------|--|
| Hasan Sezer | Komite Başkanı | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi |
| Av. Dr. Cahit Suluk | Komite Üyesi | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi |
| Hüseyin Karakuş | Komite Üyesi | Yatırımcı ve İştirak İlişkileri Müdürü |

Komite, Yönetim Kurulu'nda görev alan iki üye ve Yatırımcı ve İştirak İlişkileri Müdürü olmak üzere toplam üç üyeden oluşmaktadır. Komite Başkanlığı görevini bağımsız üye Hasan Sezer yürütmektedir. Komitenin diğer üyeleri Av. Dr. Cahit Suluk ve Hüseyin Karakuş'tur.

Komite'nin görev ve sorumlulukları arasında;

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

Komite, 2015 faaliyet yılında 2 adet toplantı gerçekleştirmiş olup bu doğrultuda Yönetim Kurulu'na 2 adet rapor sunmuştur.

Aday Gösterme Komitesi

| Adı Soyadı | Ünvan | Görev |
|----------------------|----------------|-------------------------------|
| Prof. Dr. Nuh Boyraz | Komite Başkanı | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi |
| Adem Danışık | Komite Üyesi | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Veli Altunkaş | Komite Üyesi | Yönetim Kurulu Üyesi |

Komite, Yönetim Kurulu'nda görev alan üç üyeden oluşmaktadır. Komite Başkanlığı görevini bağımsız üye Prof. Dr. Nuh Boyraz yürütmektedir. Komitenin diğer üyeler Adem Danışık ve Veli Altunkaş'tır.

Komite'nin görev ve sorumlulukları arasında;

- Yönetim Kuruluna uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta politika ve stratejiler belirlenmesi,
- Yönetim kurulunun yapısı ve verimliliği hakkında düzenli değerlendirmeler yapılması ve bu konularda yapılabilecek değişikliklere ilişkin tavsiyelerin Yönetim Kurulu'na sunulması,
- Yönetim Kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin performans değerlendirmesi ve kariyer planlaması konusundaki yaklaşım, ilke ve uygulamaların belirlenmesi ve bunların gözetimin yapılması yer almaktadır.

Komite, 2015 faaliyet yılında 1 adet toplantı gerçekleştirmiş olup bu doğrultuda Yönetim Kurulu'na 1 adet rapor sunmuştur.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

| Adı Soyadı | Ünvan | Görev |
|---------------------|----------------|-------------------------------|
| Hasan Sezer | Komite Başkanı | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi |
| Kazım Çalışkan | Komite Üyesi | Yönetim Kurulu Başkan Vekili |
| Av. Dr. Cahit Suluk | Komite Üyesi | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi |
| Ertuğrul Köse | Komite Üyesi | Risk Yönetimi Müdürü |

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

Komite, Yönetim Kurulu'nda görev alan üç üye ve Risk Yönetimi Müdürü olmak üzere toplam dört üyeden oluşmaktadır. Komite Başkanlığı görevini bağımsız yönetim kurulu üyesi Hasan Sezer yürütmektedir. Komitenin diğer üyeleri Kazım Çalışkan, Av. Dr. Cahit Suluk ve Ertuğrul Köse'dir.

Komite'nin görev ve sorumlulukları arasında;

- Şirketin izleyeceği risk yönetimi stratejileri ve politikalarını hazırlayarak, Yönetim Kurulu'nun onayına sunmak ve uygulamaları yakından takip etmek,
- Şirketin taşıdığı temel riskler konusundaki limitlerin belirlenmesi için Yönetim Kurulu'na öneride bulunmak ve limit ihlallerini gözetmek,
- Risk yönetimi politikalarında değişiklik yapılması konusunda Yönetim Kurulu'na önerilerde bulunmak,
- Riskin belirlenmesi, tanımlanması, ölçülmesi, değerlendirilmesi ve yönetilmesi sürecine yönelik izlemenin ve haberleşmenin yerine getirilmesini sağlamak,
- Risk ölçüm yöntem ve sonuçlarının doğruluğunun ve güvenilirliğinin sağlanmasına zemin oluşturmak yer almaktadır.

Komite, 2015 faaliyet yılında 6 adet toplantı gerçekleştirmiş olup bu doğrultuda Yönetim Kurulu'na 6 adet rapor sunmuştur.

Ücret Komitesi

| Adı Soyadı | Ünvan | Görev |
|----------------------|----------------|-------------------------------|
| Prof. Dr. Nuh Boyraz | Komite Başkanı | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi |
| Veli Altunkaş | Komite Üyesi | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Hasan Sezer | Komite Üyesi | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi |

Komite, Yönetim Kurulu'nda görev alan üç üyeden oluşmaktadır. Komite Başkanlığı görevini bağımsız üye Prof. Dr. Nuh Boyraz yürütmektedir. Komitenin diğer üyeleri Veli Altunkaş ve Hasan Sezer'dir.

Komite'nin görev ve sorumlulukları arasında;

- Yönetim Kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarına ilişkin önerileri, şirketin uzun vadeli hedeflerini dikkate alarak belirlemek,
- Şirketin ve üyenin performansı ile bağlantılı olacak şekilde, ücretlendirmede kullanılabilecek ölçütlerin belirlenmesi,
- Kriterlere ulaşma derecesini dikkate alarak, Yönetim Kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere verilecek ücretlere ilişkin önerilerin Yönetim Kurulu'na sunulması yer almaktadır.

Komite, 2015 faaliyet yılında herhangi bir toplantı gerçekleştirmemiştir.

5.5. Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması

Gübre Fabrikaları T.A.Ş.'nin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi çalışmaları Risk Yönetimi Müdürlüğü'nün koordinasyonunda yürütülmektedir. Şirket genelinde riskler finansal riskler, stratejik riskler, operasyonel riskler ve diğer riskler olmak üzere dört kategoride takip edilmektedir. Risk yönetimi ile ilgili olarak günlük ve aylık bazda raporlar üretilmektedir. "Entegre Risk Yönetimi Sistemi" geliştirme çalışmaları bağlamında 2015 yılında finansal kategorideki risklere ilişkin yazılım çalışması tamamlanmıştır. Kurumsal risk yönetiminin etkinliğini artırmak için "Risk Yönetimi Politikaları" üzerinde çalışmalara devam edilmektedir.

Şirketimizde Genel Müdürlüğe bağlı olarak çalışmalarını sürdüren İç Denetim Müdürlüğü; iç denetim kapsamında Genel Müdürlük, Tesisler ve Bölge Satış Müdürlükleri'nde belirli bir dönemde gerçekleştirilen işlemlerin yasal mevzuata, şirket vizyon, misyon, hedef, strateji, genel amaç, prosedür, veya talimatlarının; bilginin güvenilirliği ve doğruluğu, şirket politikalarına, planlara, prosedürlere, yönetmeliklere ve yasalara uygunluğu, varlıkların korunması, kaynakların tutumlu ve verimli kullanımı, faaliyetler ve programlar için belirlenen amaçların, hedeflerin gerçekleştirilmesi, hataların nedenleri, düzeltici önlemleri, faaliyetlerin verimliliği, etkinliği ve sonuç olarak şirketimiz faaliyetlerini bir bütün olarak denetlemekte ve hazırlanan denetim raporlarını Üst Yönetime sunmaktadır.

5.6. Şirketin Stratejik Hedefleri

Kalite bilinci, etkin kaynak yönetimi, sürekli iyileştirme, verimlilik ve müşteri odaklılığı esas alan yönetim anlayışı çerçevesinde tüm süreçlerinde çağdaş teknolojik imkânlardan azami derecede faydalanan, akademik dünya ve ilgili kurumlarla birlikte çiftçinin bilinçlendirilmesi ve bilgilendirilmesi suretiyle Tarım Kredi Kooperatifleri ile işbirliği içinde sinerji oluşturarak Türk tarımının gelişmesinde ve ilerlemesinde aktif rol oynayan bir firma olmak,

Alt yapı tesisleri ve markalaşmış "Gübretaş" adıyla sektörünü yönlendiren, uluslararası standartları yakalamış üretim teknolojisi ile dünya ölçeğinde rekabet gücüne ulaşmış Türkiye'nin lider firması olmak,

"Önce İnsan" yaklaşımı içinde çalışanlarını hem maddi hem de manevi anlamda fiziki ve sosyal imkânları sağlamış, çevre bilincini, ekolojik dengeyi ve insan sağlığını ön planda tutan, sosyal içerikli projeleri destekleyen ve bizzat içinde yer alan bir firma olmak,

Dünyadaki gelişmeleri yakından takip ederek, Ar-Ge çalışmalarına ağırlık veren, akredite edilmiş laboratuvarları ve bilgi bankasıyla çiftçinin ihtiyacı olan ürün çeşitliliğini sağlayan, tarımsal alanda müşterilerine farklı imkân ve alternatif sunan bir firma olmak,

Sahip olduğumuz geçmişimizden ve köklerimizden güç alarak; modern bilgi ve teknoloji ile donatılmış tesislerimizde, profesyonel yönetim anlayışına sahip uzman kadromuzla kimyevi gübre üretim ve tedarikini en kaliteli şekilde yapmak, ürünlerimizin müşterilere en kısa sürede ulaşımını sağlayacak satış ve sevkiyat ağını kurmak,

“Üstün kalite, uygun maliyet” anlayışı çerçevesinde sürdürülebilir bir büyüme trendi yakalamak ve piyasa üstünlüğünü elde tutmak,

Gübretaş kamuoyu ve çiftçiler arasında iletişim kanalları ve köprüleri tesis ederek tanıtım ve halkla ilişkiler çalışmalarına ağırlık vermek, Gübretaş’ın kurumsal yapısına uygun imaj geliştirme faaliyetleri yapmak ve bunları firma içine ve dışına yönelik olarak yaygınlaştırmak,

Kârlılık, verimlilik ve etkinlik esasları çerçevesinde dünya ile rekabet edebilecek ürün kalitesine ve standardizasyonuna ulaşmak, etkin ve verimli kaynak yönetimi için sürekli iyileştirme faaliyetlerini sürdürmek, üretim için gerekli olan hammadde ihtiyacını kendi kendisine karşılayabilmek, ülke içinde ve dışında üretim ve alt yapı tesislerine sahip olmak ve bunlarla uyumlu pazarlama stratejisi ve politikaları tespit ve tayin etmek,

Başarısını müşteri memnuniyeti ile ölçen, müşteri ihtiyaçlarına hızlı ve kaliteli çözümler üretebilen bir firma olmaktır.

5.7. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

Şirketimizde Yönetim Kurulu üyelerinin ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerimizin ücretlendirme esasları Sermaye Piyasası Kurulu’nun Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında hazırlanan Ücretlendirme Politikası’nda belirlenmiştir. Şirketimizin ücretlendirme politikası yönetim kurulu ve üst düzey yöneticiler bazında açıklanmış olup Türkçe ve İngilizce olarak kurumsal internet sitemizde yayınlanmıştır.

Yönetim Kurulu Üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere piyasadaki ekonomik veriler, piyasadaki mevcut ücret politikaları, şirketin büyüklüğü ve kişilerin deneyimleri, eğitimleri ve şirkete olan katkıları mevcut pozisyonları da dikkate alınarak uluslararası standartlar ve yasal yükümlülükler göre belirlenir. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlendirilmesinde hisse senedi opsiyonları veya şirketin performansına dayalı ödeme planları kullanılmaz.

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

XII. SONUÇ

SAYIN ORTAKLARIMIZ,

2015 yılında tesislerimizde 688.289 ton çeşitli bileşimdeki kimyevi gübre üretilmiştir. Tesislerimizde üretilmeyen ve ülkemizde yoğun olarak tüketimi yapılan azotlu gübreler başta olmak üzere toplam 1.589.606 ton çeşitli gübre ve hammadde iç ve dış piyasalardan temin edilmiştir. Buna karşılık 2015 yılında 1.646.636 ton katı, 18.998 ton sıvı ve toz gübre satışı gerçekleştirilmiştir. Toplam net satış geliri 1.664.670.261 TL olmuştur.

Ayrıca bağlı ortaklığımız Razi Petrochemical Co. ve bağlı ortaklıklarında 1.770.774 ton gübre ve gübre hammaddesi üretilmiş ve 1.213.817 ton gübre ve gübre hammaddesi satışı yapılarak 1.374.693.724 TL net satış geliri elde edilmiştir.

Şirketimiz konsolide olarak 2.930.899.065 TL net satış gelirine ulaşmıştır. Buna karşılık, 2.300.797.341 TL satılan malın maliyeti, 317.397.730 TL faaliyet giderleri, 19.563.886 TL finansal gider ve 10.566.372 TL diğer gelir ve giderlerin net etkisi eklenerek 282.573.736 TL vergi öncesi kâr oluşmuştur. Bu tutara 36.554.900 TL ertelenmiş vergi geliri ve 59.845.604 TL dönem vergi gideri eklendikten sonra 259.283.032 TL konsolide kâr oluşmuştur. Bu kârdan diğer ortaklarımıza isabet eden 169.900.696 TL kontrol gücü olmayan paylar düşüldüğünde ana ortaklık konsolide kârımız 89.382.336 TL olmaktadır.

2015 yılı faaliyetlerimiz ile ilgili olarak yukarıda takdim edilen neticeleri değerlendirmelerinize sunarız.

Saygılarımızla

Yönetim Kurulu