

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA İNCELEME RAPORU

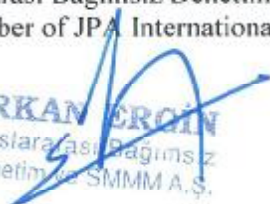
Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.
Yönetim Kurulu'na,

Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.'nin 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu, Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 10 Ağustos 2015 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

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


ARKAN ERGİN
Uluslararası Bağımsız
Denetim ve SMMM A.Ş.

Eray Yanbol, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 10 Ağustos 2015

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Genel Bilgiler:

- | | | |
|------------------------------|---|---|
| 1- Raporun Dönemi | : | 01.01.2015 – 30.06.2015 |
| 2- Ortaklığın Ünvanı | : | BAGFAŞ
Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. |
| 3- Ticaret Sicil No | : | 156662 |
| 4- Merkez Adres ve Tel. No. | : | Susam Sokak No:22 Cihangir Beyoğlu/İSTANBUL
0 212 293 08 85 |
| 5- Fabrika Adres ve Tel. No. | : | Bandırma-Erdek Karayolu 10. Km. Erdek/BALIKESİR
0 266 714 10 00 |
| 6- İnternet Sitesi | : | www.bagfas.com.tr |
| 7- Yönetim Kurulu Üyeleri | : | Murahhas Üye dahil 26 Mart 2015 tarihli Genel Kurul tarafından 3 yıl için seçilmişlerdir. |
| Y. Kemal GENÇER | : | Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Üye |
| Buket GENÇER ŞAHİN | : | Yönetim Kurulu Başkan Vekili |
| Hasan İbrahim KINAY | : | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Hayrullah Nur AKSU | : | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Dr. Osman AKIN | : | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi |
| Dr. Süleyman BODUR | : | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi |
| Sinan GENÇER | : | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Yetki Sınırları | : | Yönetim Kurulu Üyeleri T.T.K. ve Şirket Esas Sözleşmesi ilgili maddelerinde öngörülen yetkilere sahiptir. |
| Denetimden Sorumlu Komite | : | 26 Mart 2015 tarihli ilk Yönetim Kurulu Toplantısında seçilmişlerdir. |
| Dr. Osman AKIN | : | Komite Başkanı - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi |
| Dr. Süleyman BODUR | : | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi |
| Kurumsal Yönetim Komitesi | : | 26 Mart 2015 tarihli ilk Yönetim Kurulu Toplantısında seçilmişlerdir. |
| Dr. Süleyman BODUR | : | Komite Başkanı - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi |
| Buket GENÇER ŞAHİN | : | Yönetim Kurulu Başkan Vekili |
| Hayrullah Nur AKSU | : | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Mahmut Nadir GÜNAK | : | Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi (Şirketimiz 24.06.2014 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında; Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin |

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ**

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

11. maddesi uyarınca, Şirketimiz Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nde görevli ve Tebliğ'de öngörülen şartlara haiz, 200565 no'lu Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey ve 700587 no'lu Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansı sahibi Bay Mahmut Nadir Günak'ın Yatırımcı İlişkileri Bölümü yöneticiliğine ve Kurumsal Yönetim Komitesi üyeliğine atanması kararlaştırılmıştır.)

Kurumsal Yönetim Komitesi aynı zamanda Ücretlendirme ve Aday Gösterme Komiteleri görevlerini de yerine getirecektir.

Riskin Erken Saptanması ve
Yönetimi Komitesi : 26 Mart 2015 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısında
seçilmişlerdir.

Dr. Osman AKIN : Komite Başkanı - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Sinan GENÇER : Yönetim Kurulu Üyesi

8- Ödenmiş Sermaye : 45.000.000,- TL.

9- Net Dönem Kârı : 22.284.350,- TL

10- Sermaye Yapısı : Şirketin ödenmiş sermayesi her biri 1 (bir) Kuruş nominal
değerde 600 (Altıyüz) adet A Grubu ve 4.499.999.400 (Dörtmilyardörtüyüzdoksandokuzmilyondokuzyüzdok-
sandokuzbindörtüyüz) adet B grubu olmak üzere 4.500.000.000 (Dörtmilyarbeşyüz milyon) paya bölünmüştür.
A grubu paylardan 120 (yüzyirmi) adedi nama, 480 (Dört yüzseksen) adedi hamiline yazılıdır. B grubu payların
tamamı hamiline yazılıdır. Sermayenin %10'undan fazlasına sahip ortağımız sadece Recep GENÇER'dir,
payının sermayeye oranı %40,44'dür.

11- Kar Payı Oranları : Son üç yılda dağıtılan brüt kâr payı oranları
2012: %89,64 2013: Kar dağıtılmamıştır. 2014: %7,00

12- Hisse Senedi Fiyatları : Şirketimizin hisse senetleri Borsa İstanbul A.Ş.'de kayıtlıdır.
Hisse senetlerinin BİST'te 30 Haziran 2015 tarihinde işlem
gördüğü, Ağırlıklı Ortalama Fiyatı 13,45 TL.'sidir.

13- Üst Düzey Yöneticiler :

Y. Kemal GENÇER : Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Üye, Genel Müdür

Rıdvan MEMİŞ : Genel Müdür Muavini (Ticari - İdari)

Günseli AĞA : Muhasebe ve Mali İşler Müdürü

Mehmet ODABAŞI : Fabrikalar Müdürü

1. Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği eki Kurumsal Yönetim İlkeleri 1.3.6 no.lu zorunlu Kurumsal Yönetim İlkesi Uyarınca, yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, Yönetim Kurulu Üyelerinin, idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, ortaklık veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli nitelikte işlem yapması ve/veya şirketin veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli nitelikte işlem yapması ve/veya şirketin 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 kapsamında 2015 yılında gerçekleştirilen işlem olmamıştır.

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar:

Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye kar payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarı ile verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile ayni ve nakdi imkanlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarı 2.252.579,- TL'dir.

Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları:

Şirket içerisinde araştırma ve geliştirme çalışmaları yapılmaktadır.

Şirket faaliyetleri ve faaliyetlere ilişkin önemli gelişmeler:

1-Yatırımlar : Şirket tarafında 140.750.000,-EURO bedelle kurulmasına karar verilen Türkiye'nin ilk granül stabilize Amonyum Nitrat/ granül Kalsiyum Amonyum Nitrat kimyevi gübre kompleksi ve 20.000 tonluk amonyak tankı inşaatı işinin temel atma töreni 03.03.2013 tarihinde Cumhurbaşkanımız Sayın Recep Tayyip ERDOĞAN'ın katılımları ile gerçekleştirilmiş olup, tesisin 2015 yılı Ağustos ayında üretime geçmesi planlanmaktadır.

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

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

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

Bagfaş Teknik Mühendislik Ltd. Şti.	:	
Sermayesi	:	10.000.- TL.
Konusu	:	Teknik bakım hizmetleri
İştirak Payı	:	4.000.- TL.
İştirak Taahhüt Borcu	:	-
İştirak Oranı	:	% 40,00

3- Şirket aleyhine açılan önemli davalar : Toros Tarım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi tarafından 01.04.2013 tarihinde İstanbul 30. Asliye Ticaret Mahkemesinde Şirketimiz aleyhine "Haksız rekabet durumunun tespiti, önlenmesi ve sonuçlarının ortadan kaldırılması (men'i ve ref'i)" talebi ile açılan dava devam etmekte olup, 20.04.2015 tarihli duruşma 14.09.2015 tarihine ertelenmiştir.

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

4- Dönem İçerinde Yapılan Bağışlar : Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri ve Türk Ticaret Kanunu'nda belirtilen esaslar dahilinde nakdi ve ayni bağış ve yardım yapabilir. 26 Mart 2015 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında, Şirketin 2015 yılında maksimum 400.000,- TL bağış yapabilmesi kararlaştırılarak yer ve ödeme miktarları hususunda Yönetim Kurulunun yetkilendirilmiştir.

01.01.2015-30.06.2015 hesap dönemi içinde yapılan bağışlar 22.680,-TL tutarındadır.

5- Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket ve yönetim kurulu üyeleri hakkında verilen önemli nitelikteki idari yaptırım ve ceza bulunmamaktadır.

Diğer Durumlar:

1- Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum : Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan, 2015 yılı Kurumsal Yönetim Uyum Raporu'nda açıkladığımız "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne 01.01.2015-30.06.2015 döneminde de uyulmuş ve bu ilkeler uygulanmıştır.

2- Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler : Dönem içinde Şirket Esas Sözleşmesinde değişiklik yapılmamıştır.

3- Personel ve İşçiye Sağlanan Hak ve Menfaatler : Dönem içinde çalışan ortalama personel sayısı 338 kişidir. Dönem içerisinde faaliyetler bazında herhangi bir uyuşmazlık ve işçi hareketi gözlenmemiştir. Personelimize yasal mevzuat kapsamında sosyal hakları düzenli ve periyodik olarak sağlanmaktadır. T.C. Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı Çalışma Genel Müdürlüğü'nün 12.05.2014 tarih ve 7989 sayılı yetkilendirilen Petrol-İş sendikası ile 15.11.2013-14.11.2015 dönemini kapsayan işletme toplu iş sözleşmesi Yüksek Hakem Kurulu'nun 14.01.2015 tarih 2014/169 Esas No., 2015/7 Karar No. ile uygulanmaya başlanmıştır.

4- Kâr Dağıtım Politikası : 26.03.2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da Sermaye Piyasası Kurulunun "Sermaye Piyasasında finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar" tebliğine (II-14.1) göre hazırlanan mali tablolar esas alınarak hesaplanan 2014 yılı kârından Esas Sözleşmemizin 34. Maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereğince elde edilen net dağıtılabilir dönem kârının %15'i, 3.150.000.-TL'sinin ortaklarımıza tevdi edilmiş 45.000.000.-TL'lik sermayemizi teşkil eden A ve B grubu 1 TL nominal değerli paylara 0,07 TL nakit brüt kâr payı olarak 29.05.2015 tarihinden itibaren dağıtılması önerisi aynen kabul edilmiş ve kar payı dağıtımı anılan tarihte gerçekleştirilmiştir.

5- Merkez Dışı Şubeler : Ankara'da bir irtibat bürosu, Mersin, Muratlı ve Gelibolu'da olmak üzere 3 adet deposu bulunmaktadır.

6- Sosyal Sorumluluk : Şirketimiz aleyhine çevreye verdiği zararlardan dolayı açılmış bir dava bulunmamaktadır.

7- Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri bulunmamaktadır.

8- Şirket, yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi konularda hizmet almamaktadır.

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Pazar Durumu

Şirketimiz 2015 yılında da sektör pazarında Bagfaş ismi ile özdeşleşmiş “ Türk çiftçisine en kaliteli gübreyi, en uygun fiyatla sunma “ prensibinden hiçbir taviz vermeksizin stratejileri doğrultusunda satış programını yaparak sayıları 600’ü bulan bayileriyle yine ülke çapında fiyat belirleyicisi olmuş, bunun yanında da özel imalatları ile ihracat faaliyetlerine devam etmiştir.

Mal ve Hizmetlere İlişkin Bilgiler**1- Üretimler**

A) Asit Tesislerimizde:

ÜRETİM (TON)	2015 İlk Yarı	2014 İlk Yarı
SÜLFÜRİK ASİT	250.988	238.038
FOSFORİK ASİT	57.807	62.401

B) Kimyevi Gübre Tesislerimizde:

ÜRETİM (TON)	2015 İlk Yarı	2014 İlk Yarı
AS	48.675	65.557
DAP	91.385	82.837
NPK(12.30.12)	34.073	34.500
NPK(15.15.15)	4.527	8.564
NP(20.20.0)	9.825	21.715
NP(10.25.20)	0	25.416
NP(10.20.0)	4.175	0
NP(20.20.0)+Zn	5.200	0
NPK(15.15.15)+Zn	6.043	0
NPK(13.24.12+SO3+1Zn)	20.588	0
TOPLAM	224.491	238.038

C) Enerji Üretim Tesislerimizde :

ÜRETİM (kWh)	2015 İlk Yarı	2014 İlk Yarı
ELEKTRİK ENERJİSİ	27.003.405	27.118.661

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

2- Satışlar**2.1 Yurt İçi Satışlar**

YURTIÇİ GÜBRE SATIŞLAR (TON)	2015 ilk Yarı	2014 ilk Yarı
AS	54.387	55.478
DAP	38.201	11.910
NPK(12.30.12)	34.073	34.500
NPK(15.15.15)	5.105	10.030
NP(20.20.0)	12.504	22.004
NP(10.25.20)	0	25.416
AS(İTHAL)	0	1.757
NP(10.20.0)	0	0
NP(20.20.0)+Zn	5.107	0
NPK(15.15.15)+Zn	6.043	0
NPK(13.24.12+SO3+1Zn)	20.588	0
ÜRE	6.823	0
AN	3.123	0
İthal NPK 15.15.15	2.161	0
TOPLAM	188.114	161.095

YURTIÇİ GÜBRE SATIŞLAR (TON)	2015 ilk Yarı	2014 ilk Yarı
BAYİLER	122.453	70.222
TOPLU SATIŞ	65.661	90.873

YURTIÇİ ASİT SATIŞLAR (TON)	2015 ilk Yarı	2014 ilk Yarı
SÜLFÜRİK ASİT (%100'LÜK)	38.927	6.085
FOSFORİK ASİT	114	4.989

SATIŞLAR (kWh)	2015 ilk Yarı	2014 ilk Yarı
ELEKTRİK ENERJİSİ	574.530	1.443.095

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

2.2 İhracat

İHRACAT (TON)	2015 İlk Yarı	2014 İlk Yarı
AS	3.000	0
DAP	55.700	75.985
NP(20.20.0)	4.485	6.092
NPK(15.15.15)	0	96
NP(10.20.0)	4.175	0
NP(16.20.0)	0	0
Sülfürik Asit	14.380	0
TOPLAM	81.740	82.173
TOPLAM DEĞER (USD)	31.278.106	37.116.708

2.3 Toplam Satışlar

TOPLAM SATIŞLAR (TON)	2015 İlk Yarı	2014 İlk Yarı
AS	57.387	55.478
DAP	93.901	87.895
NPK(12.30.12)	34.073	34.500
NPK(15.15.15)	5.105	10.126
NP(20.20.0)	16.989	28.096
NP(10.25.20)	0	25.416
NP(10.20.0)	4.175	0
AS(İTHAL)	0	1.757
NP(20.20.0)+Zn	5.107	0
NPK(15.15.15)+Zn	6.043	0
NPK(13.24.12+SO3+1Zn)	20.588	0
ÜRE	6.823	0
AN	3.123	0
İthal NPK 15.15.15	2.161	0
TOPLAM	255.475	243.268

TOPLAM SATIŞLAR (TON)	2015 İlk Yarı	2014 İlk Yarı
SÜLFÜRİK ASİT (%100'LÜK)	38.927	6.085
FOSFORİK ASİT	114	4.989

SATIŞLAR (kWh)	2015 İlk Yarı	2014 İlk Yarı
ELEKTRİK ENERJİSİ	574.530	1.443.095

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

3 – Finansal Durum**3.1 Özet Bilanço (TL)**

(TL)	30.06.2015	30.06.2014
DÖNEN VARLIKLAR	259.853.169	196.691.552
DURAN VARLIKLAR	608.980.265	542.836.862
TOPLAM VARLIKLAR	868.833.434	739.528.414
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	165.239.048	115.403.559
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	392.068.263	329.720.480
ÖZKAYNAKLAR	311.526.123	294.404.375
TOPLAM KAYNAKLAR	868.833.434	739.528.414

3.2 Özet Gelir Tablosu (TL)

(TL)	30.06.2015	30.06.2014
SATIŞ GELİRLERİ	262.180.312	215.153.027
ESAS FAALİYET KÂRI/ZARARI	49.653.258	33.720.650
VERGİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI	24.283.187	24.476.683
DÖNEM KÂRI/ZARARI	22.284.350	21.733.153
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	22.126.807	22.064.735

3.3 Finansal Oranlar

(%)	30.06.2015	30.06.2014
CARİ ORAN	1,57	1,71
LİKİDİTE ORANI	0,96	0,86
TOPLAM BORÇLARIN TOPLAM AKTİFLERE ORANI	0,64	0,60
ÖZSERMAYE/TOPLAM BORÇLAR ORANI	0,56	0,66

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

4- 2015 faaliyet yılı ilk yarıyıl sonuçlarının değerlendirilmesi

2015 yılının ilk altı ayında Şirketimiz toplam 224.491 ton kimyevi gübre, 250.988 ton Sülfürik Asit ve 57.807 ton ticari fosforik asit üreterek bu üretimler için toplam 191.154.218,- TL. üretim masrafı yapmıştır. Bunun yanında bu yılın ilk altı ayında sevk öncesi ihracaat kredisi 1.500.000,- TL ana para ve 115.776,- TL faiz olmak üzere toplam 1.615.776,- TL; ayrıca uzun dönem yatırım kredisi için 117.660,- TL (41.827,25 Euro) taahhüt komisyonu ve 6 aylık dönem faizi 4.919.345,- (1.714.296,98 Euro) olmak üzere toplam 6.652.781,- TL ilgili bankalara ödenmiştir. Tarafımızdan yapılan CAN-AN yatırımı ek işleri için 38.668.105,- TL (13.486.068,- TL, 8.793.532,- Euro) mal bedeli ve hakkediş ödemeleri yapılmıştır. Bunlara ilave 11.643.826,- TL işçilik ve personel giderleri, 1.517.055,- TL bakım ve onarım giderleri; 5.005.059,- TL temettü ve 1.387.395,- TL vergi olmak üzere şirketimiz kasasından takriben 256.028.439,- TL altı aylık ortalama USD kuru ile 99.987.674,- USD bir ödemede bulunulmuştur.

Netice itibarıyla satışa sunulan 255.475 ton 12 cins kimyevi gübre, 38.927 ton Sülfürik Asit, 114 ton Fosforik Asit ve 574.530 kWh elektrik enerjisi satışından toplam 262.180.312,- TL'lık satış geliri elde edilirken, maliyet değeri üzerinden 28.254.839,- TL'lık kimyevi gübre dönem sonu stoğu olarak 2015 yılı Temmuz ayına devretmiştir. İzah edilen bu üretim ve pazarlama faaliyetleri neticesinde Bagfaş'ın 2015 yılı ilk 6 aylık cirosu KDV hariç 262.180.312,- TL olarak gerçekleşmiştir. Satış gelirlerimiz 262.180.312,- TL ve esas faaliyetlerden diğer gelirler 11.258.079,- TL'den üretim, tedarik ve pazarlaması yapılan kimyevi gübre ve asitlerin satışa arz maliyeti olan 256.309.245,- TL'nin çıkarılması neticesi 17.129.146,- TL. esas faaliyet kârımız oluşmuştur. Bu kâra menkul yatırım net gelirimiz 10.382.643,- TL'nin ilavesi ile şirketimiz yatırım ve finansman giderleri 3.228.602,- TL'nin tenzili neticesinde 24.283.187,- TL vergi öncesi kâr oluşmuştur.

YÖNETİM KURULU