

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 2016 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 9 Ağustos 2016 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, 9 Ağustos 2016

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

Genel Bilgiler:

- 1- Raporun Dönemi: 01.01.2016 – 30.06.2016
- 2- Ortaklığın Unvanı: BAGFAŞ Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.
- 3- Ticaret Sicil No: 156662
- 4- Merkez Adres ve Tel. No: Kılıçlı Paşa Mahallesi Susam Sokak No:22
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
Osman AKIN:	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
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 Yönetim Kurulu toplantısında seçilmişlerdir.

Osman AKIN:	Komite Başkanı - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Süleyman BODUR:	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Kurumsal Yönetim Komitesi: 26 Mart 2015 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında seçilmişlerdir.

Süleyman BODUR:	Komite Başkanı - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Buket GENÇER ŞAHİN:	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Hayrullah Nur AKSU:	Yönetim Kurulu Üyesi

Elif KÜÇÜKÇOBANOĞLU: Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi (Şirketimiz 30.03.2016 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında; SPK II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 11.maddesi uyarınca, Şirketimiz Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nde görevli ve Tebliğ'de öngörülen şartlara haiz, 202523 no'lu Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı, 702172 no'lu Kurumsal Yönetim

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

Derecelendirme Lisansı ve 306609 no'lu Türev Araçlar Lisansı sahibi Elif Küçükçobanoğlu'nun Kurumsal Yönetim Komitesi üyeliğine atanması kararlaştırılmıştır.)

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

Riskin Erken Saptanması
ve Yönetimi Komitesi:

26 Mart 2015 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında seçilmişlerdir.

Osman AKIN:

Komite Başkanı - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Sinan GENÇER:

Yönetim Kurulu Üyesi

8- Ödenmiş Sermaye:

45.000.000,- TL.

9- Net Dönem Kârı:

11.563.321,- TL

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

11- Kar Payı Oranları:

Son üç yılda dağıtılan brüt kâr payı oranları şu şekildedir:

2013: Kar dağıtılmamıştır 2014: %7,00 2015: Kar dağıtılmamıştır

12- Hisse Senedi Fiyatları:

Şirketimizin hisse senetleri Borsa İstanbul A.Ş.'de kayıtlıdır.

Hisse senetlerinin BIST'te 30 Haziran 2016 tarihinde işlem gördüğü Ağırlıklı Ortalama Fiyatı 11,81 TL'dir.

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

Hale COŞKUN:

Fabrikalar Müdürü (01.03.2016 tarihinde atanmıştır)

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 2016 yılının ilk altı ayında 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 giderler ile ayni ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarı 2.956.871,- TL'dir.

Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları:

Şirket içerisinde araştırma ve geliştirme çalışmaları yapılmaktadır.

Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler:

1- Yatırımlar: 140.750.000 EUR bedelle, anahtar teslimi ThyssenKrupp Industrial Solutions AG firmasına ihale edilerek 03.03.2013 tarihinde Cumhurbaşkanımız Sayın Recep Tayyip ERDOĞAN'ın katılımları ile temel atma töreni gerçekleştirilen Türkiye'nin ilk Granül Stabilize Amonyum Nitrat/Granül Kalsiyum Amonyum Nitrat kimyevi gübre kompleksimiz 12.08.2015 tarihinden itibaren deneme üretimi kapsamında üretime başlamıştır.

30.06.2016 tarihinde Şirketimizce yapılan açıklamada belirtildiği üzere, aynı tarihli Yönetim Kurulu Toplantısında, Granül AS ve Granül ASN kimyevi gübrelerini (reversible) üretecek bir tesisin anahtar teslimi kurulması ve mevcut iskelelerimizin güçlendirilmesi için ilgili yurtdışı ve yurtiçi firmalardan teklif alınması, bu hususların finansmanını sağlamak üzere yurtdışı ve yurtiçi finans kuruluşları ile görüşülmesi ve alınan teklifler ve görüşmelerin verdiği bilgiler çerçevesinde Şirketimiz usullerine göre, Yönetim Kurulu'na bilgi vermek şartıyla sonuca erdirilmesi; bu konular ile ilgili resmi ve özel kurumlarda her türlü çalışma, müracaat ve işlemlere başlanması ve Yönetim Kurulu'na bilgi verilmek şartıyla sonuçlandırılması için Murahhas Üye ve Genel Müdür Yahya Kemal GENÇER'e yetki verilmesine karar verilmiştir.

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: %55,00

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

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

3- Şirket Aleyhine Açılan Önemli Davalar ve ThyssenKrupp Industrial Solutions AG Firması Tahkim Süreci:

Toros Tarım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi tarafından 01.04.2013 tarihinde İstanbul 18. Asliye Ticaret Mahkemesi'nde Şirketimiz aleyhine "Haksız rekabet durumunun tespiti, önlenmesi ve sonuçlarının ortadan kaldırılması (men'i ve ref'i)" talebi ile açılan dava devam etmekte olup, 20.06.2016 tarihli duruşma 19.12.2016 tarihine ertelenmiştir.

17.05.2016 tarihinde ThyssenKrupp Industrial Solution AG firması tarafından Şirketimiz aleyhine ICC International Court of Arbitration – Uluslararası Tahkim Mahkemesi'nde dava açılmıştır. Dava konusu yüklenici firmanın 2015 yılının 3.çeyreğinden itibaren deneme üretimine başlayan CAN/AN kimyevi gübre üretim tesisi garanti testlerinin mukaveleye şartları çerçevesinde yerine getirilememesi sebebiyle Şirketimiz tarafından tesellüm edilmemesidir. Konuyla ilgili süreç devam etmektedir.

4- Tarım Bakanlığı'nın Yurt İçi Nitratlı Gübre Satışlarının Geçici olarak Durdurulması Kararı: Şirketimizce 09.06.2016 tarihinde yapılan açıklamada belirtildiği üzere, 08.06.2016 tarih ve 12418 sayılı Nitratlı gübrelerle ilgili Bakan talimatı gereği %33 AN, %26 CAN, Potasyum Nitrat ve Sodyum Nitrat gübrelerinin yurt içi satışları Şirketimizce de durdurulmuştur.

5- Dönem İçerisinde Yapılan Bağışlar: Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri ve Türk Ticaret Kanunu'nda belirtilen esaslar dahilinde nakdi ve ayni bağış ve yardım yapabilmektedir. 31 Mart 2016 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında, Şirketin 2016 yılında maksimum 400.000,- TL bağış yapabilmesi kararlaştırılarak yer ve ödeme miktarları hususunda Yönetim Kurulu yetkilendirilmiştir.

01.01.2016-30.06.2016 hesap dönemi içinde 2.940,- TL bağış ve yardım yapılmıştır.

6- 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 01.01.2016-30.06.2016 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 385 kişidir. Dönem içerisinde faaliyetler bazında herhangi bir uyuşmazlık ve işçi hareketi gözlenmemiştir. 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 İş Sözleşmesi Yüksek Hakem Kurulu'nun 14.01.2015 tarih 2014/169 Esas No. ve 2015/7 Karar No. ile uygulanmıştır. Toplu İş Sözleşmesi 14.11.2015 tarihinde sona ermiş, Sendika yetkisiz duruma gelmiştir. Personelimize yasal mevzuat kapsamında sosyal hakları düzenli ve periyodik olarak sağlanmaktadır.

4- Kâr Dağıtım Politikası: 31.03.2016 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında Şirketimizin Vergi Usul Kanunu'na göre tutulan kayıtlarında net dağıtılabilir kâr mevcut olmadığından kâr payı dağıtılmasına karar verilmiştir.

5- Merkez Dışı Şubeler: Ankara'da bir irtibat bürosu, Mersin, Muratlı, Gelibolu ve İskenderun'da olmak üzere 4 adet depo 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 2016 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 geçen bayileriyle yine ülke çapında fiyat belirleyicisi olmuş, yılın ilk altı aylık döneminde Granül CAN tesisimizin deneme çalışma ürününden 13,4 bin ton çeşitli Avrupa ülkelerine ihraç edilmiştir.

Mal ve Hizmetlere İlişkin Bilgiler

1- Üretimler

A) Asit Tesislerimizde:

ÜRETİM (TON)	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2015
SÜLFÜRİK ASİT	221.735	250.988
FOSFORİK ASİT	48.425	57.807

B) Kimyevi Gübre Tesislerimizde:

ÜRETİM (TON)	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2015
AN	20.636	0
AS	73.465	48.675
CAN	80.779	0
DAP	17.240	91.385
NP (20.20.0)	27.355	9.825
NPK (15.15.15)	19.892	4.527
NPZn	2.160	5.200
NPKZn	3.151	6.043
NPSZn	60.000	0
NPK (12.30.12)	32.945	34.073
NPK (13.24.12+SO3+1Zn+1Mn)	16.637	0
NP (10.20.0)	0	4.175
NPK (13.24.12+SO3+1Zn)	0	20.588
TOPLAM	354.261	224.491

C) Enerji Üretim Tesislerimizde:

ÜRETİM (kWh)	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2015
ELEKTRİK ENERJİSİ	23.267.601	27.003.375

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

2- Satışlar**2.1 Yurt İçi Satışlar**

YURT İÇİ GÜBRE SATIŞLAR (TON)	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2015
AN	10.423	0
AS	87.326	54.387
CAN	60.826	0
DAP	15.143	38.201
NP (20.20.0)	22.684	12.504
NPK (15.15.15)	18.772	5.105
NPZn	4.954	5.107
NPKZn	3.142	6.043
NPSZn	60.000	0
NPK (12.30.12)	36.495	34.073
NPK (13.24.12+SO3+1Zn+1Mn)	23.162	0
NP (10.20.0)	0	0
NPK (13.24.12+SO3+1Zn)	0	20.588
AN İthal	4.214	3.123
NP İthal	49	0
ÜRE İthal	694	6.823
NPK İthal	2.665	2.161
TOPLAM	350.549	188.115

YURT İÇİ GÜBRE SATIŞLAR (TON)	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2015
BAYİLER	211.393	122.453
TOPLU SATIŞ	139.156	65.661

YURT İÇİ ASİT SATIŞLAR (TON)	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2015
SÜLFÜRİK ASİT (%100'LÜK)	20.337	24.547
FOSFORİK ASİT	7	114

SATIŞLAR (kWh)	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2015
ELEKTRİK ENERJİSİ	32.070	574.530

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

2.2 İhracat

İHRACAT (TON)	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2015
AS	23	3.000
DAP	2.100	55.700
NP (10.20.0)	0	4.175
NP (20.20.0)	3.500	4.485
CAN	13.350	0
Sülfürik Asit	0	14.380
TOPLAM	18.973	81.740
TOPLAM DEĞER (USD)	4.137.672	31.278.106

2.3 Toplam Satışlar

TOPLAM SATIŞLAR (TON)	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2015
AN	10.423	0
AS	87.349	57.387
CAN	74.176	0
DAP	17.243	93.901
NP (20.20.0)	26.184	16.989
NPK (15.15.15)	18.772	5.105
NPZn	4.954	5.107
NPKZn	3.142	6.043
NPSZn	60.000	0
NPK (12.30.12)	36.495	34.073
NPK (13.24.12+SO3+1Zn+1Mn)	23.162	0
NP (10.20.0)	0	4.175
NPK (13.24.12+SO3+1Zn)	0	20.588
AN İthal	4.214	3.123
NP İthal	49	0
ÜRE İthal	694	6.823
NPK İthal	2.665	2.161
TOPLAM	369.522	255.475

TOPLAM SATIŞLAR (TON)	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2015
SÜLFÜRİK ASİT (%100'LÜK)	20.337	38.927
FOSFORİK ASİT	7	114

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

SATIŞLAR (kWh)	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2015
ELEKTRİK ENERJİSİ	32.070	574.530

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

(TL)	30.06.2016	30.06.2015
DÖNEN VARLIKLAR	288.502.078	259.853.169
DURAN VARLIKLAR	854.001.695	608.980.265
TOPLAM VARLIKLAR	1.142.503.773	868.833.434
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	230.805.619	165.239.048
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	377.650.492	392.068.263
ÖZKAYNAKLAR	534.047.662	311.526.123
TOPLAM KAYNAKLAR	1.142.503.773	868.833.434

3.2 Özet Gelir Tablosu (TL)

(TL)	30.06.2016	30.06.2015
SATIŞ GELİRLERİ	330.292.425	262.180.312
ESAS FAALİYET KÂRI/ZARARI	25.011.825	17.129.146
VERGİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI	14.459.018	24.283.187
DÖNEM KÂRI/ZARARI	11.563.321	22.284.350

3.3 Finansal Oranlar

(%)	30.06.2016	30.06.2015
CARİ ORAN	1,25	1,57
LİKİDİTE ORANI	0,72	0,96
TOPLAM BORÇLARIN TOPLAM AKTİFLERE ORANI	0,53	0,64
ÖZSERMAYE/TOPLAM BORÇLAR ORANI	0,88	0,56

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

4- 2016 faaliyet yılı ilk yarıyıl sonuçlarının değerlendirilmesi

2016 yılının ilk altı ayında Şirketimiz toplam 354.261 ton kimyevi gübre, 221.735 ton sülfürik asit ve 48.425 ton ticari fosforik asit üreterek bu üretimler için toplam 260.327.387,- TL üretim masrafı yapmıştır. Bunun yanında 2015 yılında kullanılan sevk öncesi ihracat kredisi için anapara ve faizi olmak üzere 2.906.238,- TL; uzun dönem EURO yatırım kredisi için anapara, faiz ve taahhüt komisyonu toplamı 25.492.216,- TL (7.955.313,- Euro); uzun dönem TL yatırım kredisi için 1.873.467,- TL faiz olmak üzere toplam 30.271.921,- TL ilgili bankalara ödenmiştir. Tarafımızdan yapılan CAN-AN yatırımı ek işleri için 4.850.854,- TL (548.112,- TL, 1.338.750,- Euro) mal bedeli ve hak ediş ödemeleri yapılmıştır. Bunlara ilave 12.639.314,- TL işçilik ve personel giderleri; 1.027.747,- TL bakım ve onarım giderleri olmak üzere Şirketimiz kasasından takriben 309.117.223,- TL (105.930.990,- USD) ödemede bulunulmuştur.

Netice itibariyle satışa sunulan 369.522 ton 14 cins kimyevi gübre, 20.337 ton sülfürik asit, 7 ton fosforik asit ve 32.070 kWh elektrik enerjisi satışından toplam 330.292.425,- TL'lik satış geliri elde edilirken, maliyet değeri üzerinden 76.418.556,- TL'lik kimyevi gübre dönem sonu stoku olarak 2016 yılı Temmuz ayına devretmiştir. İzah edilen bu üretim ve pazarlama faaliyetleri neticesinde Bagfaş'ın 2016 yılı ilk altı aylık cirosu KDV hariç 330.292.425,- TL olarak gerçekleşmiştir. 330.292.425,- TL'lik satış gelirlerimiz ve 14.628.964,- TL'lik esas faaliyetlerden diğer gelirlerimizden üretim, tedarik ve pazarlaması yapılan kimyevi gübre ve asitlerin satışa arz maliyeti olan 319.909.564,- TL'nin çıkarılması neticesi 25.011.825,- TL esas faaliyet kârımız oluşmuştur. Bu kâra menkul yatırım net kur farkı geliri 1.038.854,- TL'nin eklenmesi ve Şirketimizin EUR yatırım kredisinin net kur farkı ve kredilerimizin faiz giderleri toplamı olan 11.591.661,- TL'nin tenzili neticesinde 14.459.018,- TL vergi öncesi kâr gerçekleşmiştir.

YÖNETİM KURULU