

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

Genel Bilgiler:

- 1- Raporun Dönemi: 01.01.2017 – 30.09.2017
- 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

Denetimden Sorumlu Komite 2017 yılı ilk dokuz aylık dönem içerisinde dört kez toplanmıştır.

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 Derecelendirme Lisansı, 306609 no'lu Türev Araçlar Lisansı ve 603146 no'lu Kredi

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

Derecelendirme 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. Komite 2017 yılı ilk dokuz aylık dönem içerisinde üç kez toplanmıştır.

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

Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesi 2017 yılı ilk dokuz aylık dönem içerisinde beş kez toplanmıştır.

Yönetim Kurulu Komitelerinin çalışma esasları Şirketimiz internet sitesinde yayınlanmaktadır.

8- Ödenmiş Sermaye: 45.000.000,- TL

9- Net Dönem Zararı: 16.799.797,- TL

10- Sermaye Yapısı: Şirketin ödenmiş sermayesi her biri 1 (bir) Kuruş nominal değerinde 600 (Altyüz) adet A Grubu ve 4.499.999.400 (Dörtmilyardörtüyüzdoksan dokuzmilyondokuzyüzdoksan dokuzbindörtüyüz) 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'tür.

11- Kar Payı Oranları:

Son üç yılda dağıtılan brüt kâr payı oranları şu şekildedir:
2014: %7,00 2015: Kâr dağıtılmamıştır 2016: Kâr dağıtılmamıştır

12- Hisse Senedi Fiyatları:

Şirketimizin hisse senetleri Borsa İstanbul A.Ş.'de kayıtlıdır. Hisse senetlerinin BIST'te 29 Eylül 2017 tarihinde işlem gördüğü Ağırlıklı Ortalama Fiyat 9,95 TL'dir.

13- Üst Düzey Yöneticiler:

Y. Kemal GENÇER:

Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Üye, Genel Müdür

Rıdvan MEMİŞ:

Genel Müdür Muavini (Ticari-İdari) (Ayrılma tarihi:12.04.2017)

Ela Hande SEÇKİNER:

Genel Müdür Muavini (Ticari) (Atanma tarihi:17.04.2017)

Günseli AĞA:

Genel Müdür Muavini (İdari-Mali İşler) (Atanma tarihi:17.04.2017)

Hale COŞKUN:

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 kontrolünü 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 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 2017 yılının ilk dokuz 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 4.105.313,- 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 Euro 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 yurt dışı ve yurt içi firmalardan teklif alınması, bu hususların finansmanını sağlamak üzere yurt dışı ve yurt içi 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 Y. Kemal GENÇER'e yetki verilmesine karar verilmiştir. Konu ile ilgili gelişmeler olması halinde kamuoyu ile paylaşılacaktır.

21.12.2016 tarihinde Şirketimizce yapılan açıklamada belirtildiği üzere, Şirketimiz ile SNC-Lavalin SA/NV firması arasında imzalanan sözleşme gereği iyileştirme çalışmalarına 2017 yılı ikinci çeyreği itibariyle başlanmış olup, çalışmalar hâlihazırda devam etmektedir. Sözleşme bedeli 4.000.000 Euro'dur.

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: 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, 02.10.2017 tarihli duruşma 05.03.2018 tarihine ertelenmiştir.

4- ThyssenKrupp Industrial Solutions AG Firması Tahkim Süreci: 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 firma tarafından 2015 yılının 3.çeyreğinden itibaren deneme üretimine başlayan CAN/AN kimyevi gübre üretim tesisinin garanti testlerinin mukavele şartları çerçevesinde yerine getirilememesi sebebiyle Şirketimiz tarafından tesellüm edilmemesidir. Konuyla ilgili süreç devam etmektedir.

5- T.C. Gıda Tarım ve Hayvancılık Bakanlığı'nın Yurt İçi Nitratlı Gübre Satışlarına ilişkin Kararı: Şirketimizce 24.01.2017 tarihinde yapılan açıklamada belirtildiği üzere, 20.01.2017 tarih ve E.156673 sayılı Nitratlı gübrelerle ilgili Bakan talimatı gereği %26 CAN gübresinin sevk ve çiftçiye satış işlemi kontrollü bir şekilde yapılmaya başlanmıştır. %33 AN gübresinin tarımsal amaçlı kullanımı tamamen yasaklanmış olup, tarımsal amaç dışı kullanımlar için satış ve sevkiyatlar Bakanlık iznine tabi olacaktır.

6- Dönem İçerisinde Yapılan Bağışlar: Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri ve Türk Ticaret Kanunu'nda belirtilen esaslar dahilinde nakdi ve aynı bağış ve yardım yapabilmektedir. 30 Mart 2017 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında, Şirketin 2017 yılında maksimum 250.000,- TL bağış yapabilmesi kararlaştırılarak yer ve ödeme miktarları hususunda Yönetim Kurulu yetkilendirilmiştir.

01.01.2017-30.09.2017 hesap dönemi içinde bağış ve yardım yapılmamıştır.

7- Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket ve Yönetim Kurulu üyeleri hakkında verilen önemli nitelikteki idari yaptırım ve ceza bulunmamaktadır.

Diğer Durumlar:

1- Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum: Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan, 2016 yılı Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporunda açıkladığımız Kurumsal Yönetim İlkelerine 01.01.2017-30.09.2017 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 369 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: 30 Mart 2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında Şirketimizin Sermaye Piyasası Kurulu'nun (II-14.1) no.lu Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliğine uygun olarak hazırlanan mali tablolarında görüldüğü şekilde 2016 yılı net dönem zararı 37.585.667,-TL olduğu ve Şirketimiz 2016 yılını zararla kapattığı için kâr payı dağıtılmamasına karar verilmiştir.

Kar Dağıtım Politikası Şirketimiz internet sitesinde yayınlanmaktadır.

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.

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

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

Pazar Durumu

Şirketimiz 2017 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 700’ü geçen bayileriyle yine ülke çapında fiyat belirleyicisi olmuş, bunun yanında da özel imalatları ile ihracat faaliyetlerine devam etmiştir. Yılın ilk dokuz aylık döneminde 15,9 bin tonu Granül CAN olmak üzere 71,1 bin ton gübre çeşitli Avrupa ülkelerine ihraç edilmiştir.

Mal ve Hizmetlere İlişkin Bilgiler

1- Üretimler

A) Asit Tesislerimizde:

ÜRETİM (TON)	01.01-30.09.2017	01.01-30.09.2016
SÜLFÜRİK ASİT	285.632	344.655
FOSFORİK ASİT	55.682	78.288
NİTRİK ASİT	118.694	67.132

B) Kimyevi Gübre Tesislerimizde:

ÜRETİM (TON)	01.01-30.09.2017	01.01-30.09.2016
AN	0	20.636
AS	96.385	102.030
CAN	171.082	80.779
DAP	92.550	77.105
NP (20.20.0)	19.835	41.455
NP (10.20.0)	1.880	0
NPK (15.15.15)	12.765	19.892
NPZn	11.201	6.135
NPKZn	1.077	3.151
NPSZn	0	60.000
NPK (12.30.12)	0	32.945
NPK (13.24.12+Zn+Mn)	0	16.637
NPK (13.24.12+10SO3+2Mg+1Zn)	21.826	0
TOPLAM	428.601	460.765

C) Enerji Üretim Tesislerimizde:

ÜRETİM (kWh)	01.01-30.09.2017	01.01-30.09.2016
ELEKTRİK ENERJİSİ	21.546.189	34.733.664

**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)	01.01-30.09.2017	01.01-30.09.2016
AN	8.550	10.423
AS	78.518	108.378
CAN	115.677	60.826
DAP	62.705	59.248
NP (20.20.0)	21.872	39.518
NP (10.20.0)	0	0
NPK (15.15.15)	12.099	20.474
NPZn	9.905	10.707
NPKZn	1.205	3.142
NPSZn	0	60.000
NPK (12.30.12)	0	36.495
NPK (13.24.12+Zn+Mn)	0	23.162
NPK (13.24.12+10SO3+2Mg+1Zn)	21.809	0
AN İthal	0	4.214
NP İthal	0	49
ÜRE İthal	10.319	694
NPK İthal	0	2.665
TOPLAM	342.659	439.995

YURT İÇİ GÜBRE SATIŞLAR (TON)	01.01-30.09.2017	01.01-30.09.2016
BAYİLER	235.842	282.639
TOPLU SATIŞ	106.817	157.356

YURT İÇİ ASİT SATIŞLAR (TON)	01.01-30.09.2017	01.01-30.09.2016
SÜLFÜRİK ASİT (%100'LÜK)	42.298	30.763
FOSFORİK ASİT	0	7
NİTRİK ASİT	12.283	481

SATIŞLAR (kWh)	01.01-30.09.2017	01.01-30.09.2016
ELEKTRİK ENERJİSİ	427.650	125.030

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

2.2 İhracat

İHRACAT (TON)	01.01-30.09.2017	01.01-30.09.2016
AS	6.330	23
DAP	41.550	18.950
NP (20.20.0)	7.400	4.400
CAN	15.850	13.350
AN	0	1.200
TOPLAM	71.130	37.923
TOPLAM DEĞER (USD)	18.933.264	10.402.341

2.3 Toplam Satışlar

TOPLAM SATIŞLAR (TON)	01.01-30.09.2017	01.01-30.09.2016
AN	8.550	11.623
AS	84.848	108.401
CAN	131.527	74.176
DAP	104.255	78.198
NP (20.20.0)	29.272	43.918
NP (10.20.0)	0	0
NPK (15.15.15)	12.099	20.474
NPZn	9.905	10.707
NPKZn	1.205	3.142
NPSZn	0	60.000
NPK (12.30.12)	0	36.495
NPK (13.24.12+Zn+Mn)	0	23.162
NPK (13.24.12+10SO3+2Mg+1Zn)	21.809	0
AN İthal	0	4.214
NP İthal	0	49
ÜRE İthal	10.319	694
NPK İthal	0	2.665
TOPLAM	413.789	477.918

TOPLAM SATIŞLAR (TON)	01.01-30.09.2017	01.01-30.09.2016
SÜLFÜRİK ASİT (%100'LÜK)	42.298	30.763
FOSFORİK ASİT	0	7
NİTRİK ASİT	12.283	481

SATIŞLAR (kWh)	01.01-30.09.2017	01.01-30.09.2016
ELEKTRİK ENERJİSİ	427.650	125.030

**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)	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
DÖNEN VARLIKLAR	312.301.550	281.316.971	307.610.890
DURAN VARLIKLAR	876.748.858	869.971.676	864.157.932
TOPLAM VARLIKLAR	1.189.050.408	1.151.288.647	1.171.768.822
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	255.723.144	236.302.513	242.496.044
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	465.952.136	430.047.594	405.323.569
ÖZKAYNAKLAR	467.375.128	484.938.540	523.949.209
TOPLAM KAYNAKLAR	1.189.050.408	1.151.288.647	1.171.768.822

3.2 Özet Gelir Tablosu (TL)

(TL)	30.09.2017	30.09.2016
SATIŞ GELİRLERİ	381.702.422	426.662.697
ESAS FAALİYET KÂRI/ZARARI	38.623.831	27.367.796
VERGİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI	(24.581.927)	(1.054.699)
DÖNEM KÂRI/ZARARI	(16.799.797)	1.861.516

3.3 Finansal Oranlar

(%)	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
CARİ ORAN	1,22	1,19	1,27
LİKİDİTE ORANI	0,66	0,55	0,78
TOPLAM BORÇLARIN TOPLAM AKTİFLERE ORANI	0,61	0,58	0,55
ÖZSERMAYE/TOPLAM BORÇLAR ORANI	0,65	0,73	0,81

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

4- 2017 faaliyet yılı ilk 9 aylık sonuçlarının değerlendirilmesi

2017 yılının ilk dokuz ayında Şirketimiz toplam 428.601 ton kimyevi gübre, 285.632 ton sülfürik asit, 55.682 ton ticari fosforik asit ve 118.694 ton nitrik asit üreterek bu üretimler için toplam 291.001.218,- TL üretim masrafı yapmıştır. Yine 2017 yılının ilk dokuz ayında sevk öncesi ihracat kredisi için anapara ve faizi olmak üzere 3.150.163,- TL; CAN/AN tesisimiz uzun dönem Euro yatırım kredisi için anapara, faiz ve taahhüt komisyonu toplamı 31.179.701,- TL (7.777.570,- Euro); uzun dönem TL yatırım kredisi için anapara ve faizi olmak üzere 7.475.215,- TL ve TL ticari kredi için 835.617,- TL faiz olmak üzere 42.640.696,- TL ilgili bankalara ödenmiştir. 17.376.224,- TL işçilik ve personel giderleri; Sülfürik Asit tesisi ve CAN/AN tesisleri rehabilitasyon çalışmaları kapsamında 12.427.930,- TL (3.070.154,- Euro) ve diğer fabrikalarımız için 17.204.719,- TL bakım-onarım giderleri ile beraber Şirketimiz kasasından takriben 380.650.786,- TL (105.924.639,- USD) ödemede bulunulmuştur.

Netice itibariyle satışa sunulan 413.789 ton 10 cins kimyevi gübre, 42.298 ton sülfürik asit, 12.283 ton nitrik asit ve 427.650 kWh elektrik enerjisi satışından toplam 381.702.422,- TL'lik satış geliri elde edilirken, maliyet değeri üzerinden 91.454.819,- TL'lik kimyevi gübre dönem sonu stoku olarak 2017 yılı Ekim ayına devretmiştir. İzah edilen bu üretim ve pazarlama faaliyetleri neticesinde Bagfaş'ın 2017 yılı ilk dokuz aylık cirosu KDV hariç 381.702.422,- TL olarak gerçekleşmiştir. 381.702.422,- TL'lik satış gelirlerimiz ve 28.327.003,- TL'lik esas faaliyetlerden diğer gelirlerimizden üretim, tedarik ve pazarlaması yapılan kimyevi gübre ve asitlerin satışa arz maliyeti olan 371.405.594,- TL'nin çıkarılması neticesi 38.623.831,- TL esas faaliyet kârımız oluşmuştur. Bu kâra yatırım faaliyetlerinden gelirlerimiz toplamı 1.967.487,- TL'nin ilavesi ve finansman giderleri toplamı olan 65.173.245,- TL'nin (finansman giderlerimizin 51.491.066,- TL'si uzun vadeli Euro yatırım kredisi kur farkı tahakkukudur) tenzili neticesinde 24.581.927,- TL vergi öncesi zarar; 7.782.130,- TL ertelenen vergi gelirinin ilavesi ile 16.799.797,- TL net dönem zararı gerçekleşmiştir.

YÖNETİM KURULU