

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

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

Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.'nin 30 Haziran 2018 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 7 Ağustos 2018 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 olmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

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

Eray Yanbol, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 7 Ağustos 2018



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

Genel Bilgiler:

1- Raporun Dönemi:	01.01.2018 – 30.06.2018
2- Ortaklığın Unvanı:	BAGFAŞ Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.
3- Ticaret Sicil No:	156662
4- Merkez Adres ve Tel. No:	Kılıçali 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- <u>Yönetim Kurulu Üyeleri:</u>	Murahhas Üye dahil 29 Mart 2018 tarihli Genel Kurul tarafından 3 yıl için seçilmişlerdir.
Y. Kemal GENÇER:	Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Üye
Süleyman BODUR:	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
İpek Seviye GENÇER:	Yönetim Kurulu Üyesi
Çiçek Meliha GENÇER:	Yönetim Kurulu Üyesi
Erdal DUMANLI:	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Ahmet Sırrı YIRCALI:	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Ali ERTEK:	Yönetim Kurulu Üyesi
Yetki Sınırları:	Yönetim Kurulu Üyeleri T.T.K. ve Şirket Esas Sözleşmesi ilgili maddelerinde öngörülen yetkilere sahiptir.
<u>Denetimden Sorumlu Komite:</u>	29 Mart 2018 tarihli ilk Yönetim Kurulu toplantısında seçilmişlerdir.
Erdal DUMANLI:	Komite Başkanı - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Ahmet Sırrı YIRCALI:	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
<u>Kurumsal Yönetim Komitesi:</u>	29 Mart 2018 tarihli ilk Yönetim Kurulu toplantısında seçilmişlerdir.
Ahmet Sırrı YIRCALI:	Komite Başkanı - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
İpek Seviye GENÇER:	Yönetim Kurulu Üyesi
Ali ERTEK:	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 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.	

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

**Riskin Erken Saptanması
ve Yönetimi Komitesi:**

29 Mart 2018 tarihli ilk Yönetim Kurulu toplantısında seçilmişlerdir.

Süleyman BODUR:

Komite Başkanı - Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Erdal DUMANLI:

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Çiçek Meliha GENÇER:

Yönetim Kurulu Üyesi

Yönetim Kurulu Komitelerinin çalışma esasları Şirketimiz internet sitesinde yayınlanmaktadır.

8- Ödenmiş Sermaye:

45.000.000,- TL

9- Net Dönem Zararı:

81.898.969,- TL

10- Sermaye Yapısı: Şirketin ödenmiş sermayesi her biri 1 (bir) Kuruş nominal değerinde 600 (Altıyüz) adet A Grubu ve 4.499.999.400 (Dörtmilyardörtyüzdoksandokuzmilyondokuzyüzdoksandokuzbindörtyüz) 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- Kâr Payı Oranları:

Son üç yılda dağıtılan brüt kâr payı oranları şu şekildedir:

2015: Kâr dağıtılmamıştır

2016: Kâr dağıtılmamıştır

2017: Kâr dağıtılmamıştır

12- Hisse Senedi Fiyatları:

Şirketimizin hisse senetleri Borsa İstanbul A.Ş.'de kayıtlıdır. Hisse senetlerinin BIST'te 29 Haziran 2018 tarihinde işlem gördüğü Ağırlıklı Ortalama Fiyat 7,44 TL'dir.

13- Üst Düzey Yöneticiler:

Y. Kemal GENÇER:

Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Üye, Genel Müdür

Ela Hande SEÇKİNER:

Genel Müdür Muavini (Ticari)

Günseli AĞA:

Genel Müdür Muavini (İdari-Mali İşler) (Ayrılma tarihi:29.06.2018)

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 2018 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 kâr 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 2.596.110,- 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 başlanılması 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, 2017 sene sonu itibariyle teknik çalışmalar tamamlanmıştır. Test süreci ise 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

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

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 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, 05.03.2018 tarihli duruşma 10.09.2018 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. Tahkim davasının görüşülmesine 22.01.2018 tarihinde başlanmış olup, nihai kararın 2018 Temmuz-Eylül arasında verilmesi beklenmektedir.

5- Gübre Bilgi ve Takip Sistemi: T.C. Gıda Tarım ve Hayvancılık Bakanlığı tarafından piyasaya arz edilen gübrelerin paketlenme aşamasından son kullanıcıya kadar takibinin sağlanmasına ilişkin gerekli usul ve esasları belirlemek amacıyla hazırlanan ve 6 Nisan 2017 tarih ve 30030 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Piyasaya Arz Edilen Gübrelerin İzlenmesine Yönelik Tebliğ (Tebliğ No: 2017/17) kapsamında CAN gübresi için gübre bilgi ve takip sistemi 01.01.2018 tarihi itibarıyla devreye alınmıştır.

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. 29 Mart 2018 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında, Şirketin 2018 yılında maksimum 250.000,- TL bağış yapabilmesi kararlaştırılarak yer ve ödeme miktarları hususunda Yönetim Kurulu yetkilendirilmiştir.

01.01.2018-30.06.2018 hesap dönemi içerisinde 25.350,- TL bağış ve yardım yapılmıştır.

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, 2017 yılı Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporunda açıkladığımız Kurumsal Yönetim İlkelerine 01.01.2018-30.06.2018 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 361 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: 29 Mart 2018 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 Şirketimiz 2017 yılını zararla kapattığı için kâr payı dağıtılmamasına karar verilmiştir.

Kâr Dağıtım Politikası Şirketimiz internet sitesinde yayınlanmaktadır.

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

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.

Pazar Durumu

Şirketimiz 2018 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 altı aylık döneminde 76.922 tonu sülfürik asit ve 34.000 tonu gübre olmak üzere 110.922 ton çeşitli Avrupa ülkelerine ihraç edilmiştir.

Mal ve Hizmetlere İlişkin Bilgiler

1- Üretimler

A) Asit Tesislerimizde:

ÜRETİM (TON)	01.01-30.06.2018	01.01-30.06.2017
SÜLFÜRİK ASİT	242.867	164.350
FOSFORİK ASİT	29.848	33.158
NİTRİK ASİT	39.224	62.900

B) Kimyevi Gübre Tesislerimizde:

ÜRETİM (TON)	01.01-30.06.2018	01.01-30.06.2017
AS	14.705	58.765
CAN	57.840	98.627
DAP	26.895	56.575
NP (20.20.0)	8.015	0
NPK (15.15.15)	16.467	10.565
NPZn	1.945	506
NPKZn	3.568	1.077
NPK (12.30.12)	39.772	0
NPK (13.24.12+10SO ₃ +2Mg+1Zn)	0	21.826
TOPLAM	169.207	247.941

C) Enerji Üretim Tesislerimizde:

ÜRETİM (kWh)	01.01-30.06.2018	01.01-30.06.2017
ELEKTRİK ENERJİSİ	21.662.896	5.531.652

**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)	01.01-30.06.2018	01.01-30.06.2017
AN	0	300
AS	20.197	63.452
CAN	49.883	106.977
DAP	21.224	31.156
NP (20.20.0)	4.398	13.275
NPK (15.15.15)	6.605	10.547
NPZn	3.642	1.311
NPKZn	2.833	1.204
NPK (12.30.12)	41.447	0
NPK (13.24.12+10SO ₃ +2Mg+1Zn)	0	21.809
ÜRE İthal	0	10.319
TOPLAM	150.229	260.350

YURT İÇİ GÜBRE SATIŞLAR (TON)	01.01-30.06.2018	01.01-30.06.2017
BAYİLER	90.873	179.510
TOPLU SATIŞ	59.356	80.840

YURT İÇİ ASİT SATIŞLAR (TON)	01.01-30.06.2018	01.01-30.06.2017
SÜLFÜRİK ASİT (%100'LÜK)	72.102	28.365
FOSFORİK ASİT	0	0
NİTRİK ASİT	1.245	4.050

SATIŞLAR (kWh)	01.01-30.06.2018	01.01-30.06.2017
ELEKTRİK ENERJİSİ	2.210.524	203.980

2.2 İhracat

İHRACAT (TON)	01.01-30.06.2018	01.01-30.06.2017
AS	11.000	6.330
DAP	11.100	21.100
NP (20.20.0)	7.550	4.400
NPK (15.15.15)	4.350	0
CAN	0	13.850
SÜLFÜRİK ASİT	76.922	0
TOPLAM	110.922	45.680
TOPLAM DEĞER (USD)	13.491.823	10.651.852

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

2.3 Toplam Satışlar

TOPLAM SATIŞLAR (TON)	01.01-30.06.2018	01.01-30.06.2017
AN	0	300
AS	31.197	69.782
CAN	49.883	120.827
DAP	32.324	52.256
NP (20.20.0)	11.948	17.675
NPK (15.15.15)	10.955	10.547
NPZn	3.642	1.311
NPKZn	2.833	1.204
NPK (12.30.12)	41.447	0
NPK (13.24.12+10SO ₃ +2Mg+1Zn)	0	21.809
ÜRE İthal	0	10.319
TOPLAM	184.229	306.030

TOPLAM SATIŞLAR (TON)	01.01-30.06.2018	01.01-30.06.2017
SÜLFÜRİK ASİT (%100'LÜK)	149.024	28.365
FOSFORİK ASİT	0	0
NİTRİK ASİT	1.245	4.050

SATIŞLAR (kWh)	01.01-30.06.2018	01.01-30.06.2017
ELEKTRİK ENERJİSİ	2.210.524	203.980

**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)	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
DÖNEN VARLIKLAR	361.623.867	333.955.829	290.850.017
DURAN VARLIKLAR	895.393.448	903.224.984	868.320.569
TOPLAM VARLIKLAR	1.257.017.315	1.237.180.813	1.159.170.586
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	368.107.249	302.149.454	236.261.490
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	497.826.566	461.324.247	445.901.690
ÖZKAYNAKLAR	391.083.500	473.707.112	477.007.406
TOPLAM KAYNAKLAR	1.257.017.315	1.237.180.813	1.159.170.586

3.2 Özet Gelir Tablosu (TL)

(TL)	30.06.2018	30.06.2017
SATIŞ GELİRLERİ	229.647.680	270.636.375
ESAS FAALİYET KÂRI/ZARARI	(37.078.636)	30.199.179
VERGİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI	(88.766.539)	(11.410.111)
DÖNEM KÂRI/ZARARI	(81.898.969)	(7.371.804)

3.3 Finansal Oranlar

(%)	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
CARİ ORAN	0,98	1,11	1,23
LİKİDİTE ORANI	0,58	0,69	0,75
TOPLAM BORÇLARIN TOPLAM AKTİFLERE ORANI	0,69	0,62	0,59
ÖZSERMAYE/TOPLAM BORÇLAR ORANI	0,45	0,62	0,70

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

4- 2018 faaliyet yılı ilk yarıyıl sonuçlarının değerlendirilmesi

2018 yılının ilk altı ayında Şirketimiz toplam 169.207 ton kimyevi gübre, 242.867 ton sülfürik asit, 29.848 ton ticari fosforik asit ve 39.224 ton nitrik asit üreterek bu üretimler için toplam 196.964.140,- TL üretim masrafı yapmıştır. Bunun yanında CAN/AN tesisimiz devreden yatırım kredisi için anapara ve faizi toplam 40.359.520,- TL (7.572.111,- Euro), devreden TL yatırım kredisi için anapara ve faizi toplam 8.606.172,- TL ve sevk öncesi ihracat kredisi için anapara ve faizi toplamı 1.291.142,- TL olmak üzere toplam 50.256.834,- TL ilgili bankalara ödenmiştir. 11.804.470,- TL işçilik ve personel giderleri; CAN/AN tesisi rehabilitasyon çalışmaları kapsamında 4.646.900,- TL (1.000.000,- Euro) ve Sülfürik Asit, Fosforik Asit ve diğer fabrikalarımız için 17.407.755,- TL bakım-onarım giderleri ile beraber Şirketimiz kasasından takriben 281.080.099,- TL (68.790.664,- USD) ödemede bulunulmuştur.

Netice itibariyle satışa sunulan 184.229 ton 8 cins kimyevi gübre, 149.024 ton sülfürik asit, 1.245 ton nitrik asit ve 2.210.524 kWh elektrik enerjisi satışından toplam 229.647.680,- TL'lik satış geliri elde edilirken, maliyet değeri üzerinden 51.235.254,- TL'lik kimyevi gübre dönem sonu stoku olarak 2018 yılı Temmuz ayına devretmiştir. İzah edilen bu üretim ve pazarlama faaliyetleri neticesinde Bagfaş'ın 2018 yılı ilk altı aylık cirosu KDV hariç 229.647.680,- TL olarak gerçekleşmiştir. 229.647.680,- TL'lik satış gelirlerimiz ve 4.738.264,- TL'lik esas faaliyetlerden diğer gelirlerimizden; üretim, tedarik ve pazarlaması yapılan kimyevi gübre ve asitlerin satışa arz maliyeti olan 271.464.580,- TL'nin çıkarılması neticesi 37.078.636,- TL esas faaliyet zararımız oluşmuştur. Bu zarara yatırım faaliyetlerinden gelirlerimiz toplamı 31.912.464,- TL'nin ilavesi ve finansman giderleri toplamı olan 83.600.367,- TL'nin (finansman giderlerimizin 77.187.359,- TL'si uzun vadeli Euro yatırım kredisi kur farkı tahakkukudur) tenzili neticesinde 88.766.539,- TL vergi öncesi zarar; 6.867.570,- TL ertelenen vergi gelirinin ilavesi ile 81.898.969,- TL net dönem zararı gerçekleşmiştir.

YÖNETİM KURULU