

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 2019 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 2019 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 A.Ş.
Member of JPA International



Ata TOPRAK, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 9 Ağustos 2019

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

Genel Bilgiler:

1- Raporun Dönemi:	01.01.2019 – 30.06.2019
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
Erdal DUMANLI:	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Ahmet Sırrı YIRCALI:	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Ali ERTEK:	Yönetim Kurulu Üyesi
Talat LEVENT:	Yönetim Kurulu Üyesi (26 Ekim 2018'den itibaren)
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
Pınar Beyzatlar GÜVENER:	Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi (Şirketimiz 27.12.2018 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 şartları haiz, 201690 no'lu Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı, 700737 no'lu Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı, sahibi Pınar Beyzatlar Güvener'in 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 seçilmiştir.

Süleyman BODUR:

Komite Başkanı - Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Erdal DUMANLI:

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Talat Levent:

Yönetim Kurulu Üyesi (30 Nisan 2019 tarihli YK toplantısında seçilmiştir)

Yönetim Kurulu Komitelerinin çalışma esasları Şirketimiz internet sitesinde yayınlanmaktadır.

8- Ödenmiş Sermaye: 45.000.000,- TL

9- Net Dönem Karı: 29.970.324,00,- TL

10- Sermaye Yapısı: Şirketin ödenmiş sermayesi her biri 1 (bir) Kuruş nominal değerinde 600 (Altyüz) adet A Grubu ve 4.499.999.400 (Dörtmilyardörtüyüzdoksandokuzmilyondokuzyüzdoksandokuzbindörtüyüz) 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:

2016: Kâr dağıtılmamıştır

2017: Kâr dağıtılmamıştır

2018: Kâr dağıtılmamıştır

12- Hisse Senedi Fiyatları:

Şirketimizin hisse senetleri Borsa İstanbul A.Ş.'de kayıtlıdır. Hisse senetlerinin BIST'te 28 Haziran 2019 tarihinde işlem gördüğü Ağırlıklı Ortalama Fiyat 6,53 TL'dir.

13- Üst Düzey Yöneticiler:

Y. Kemal GENÇER:

Genel Müdür

İstek Erten SARIBAYIR:

Muhasebe ve Mali İşler Müdür Vekili

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 2019 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 2.405.973,- TL'dir.

Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları:

Şirket içerisinde araştırma ve geliştirme çalışmaları yapılmaktadır.

Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler:

- 1- Yatırımlar: Faaliyet dönemi içinde CAN tesislerimizde 157.704 Ton Nitrik Asit 257.570 ton CAN gübresi üretilerek 152.179 Ton CAN gübresi satış ve sevk edilmiş olup aynı dönem içinde 148.915 Ton CAN gübresi ihraç edilmiştir.

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.

Raporlama Dönemi Sonrası Önemli Gelişmeler:

Şirket, 29 Temmuz 2019 tarihinde sermayesi, beheri 1,00 Türk Lirası değerinde 50.000 paya ayrılmış toplam 50.000 Türk Lirası değerinde olan T Gübre Dış Ticaret A.Ş.'yi (T Gübre) % 100 ortaklık oranıyla kurmuştur. T Gübre'nin adresi; Kılıçlı Paşa Mahallesi Susam Sk. No: 22/3 Beyoğlu/İstanbul 'dur. Şirketin amacı; her türlü gübre ve gübre hammaddelerinin, kimyevi maddelerin, petrokimya ürünleri ile plastik hammaddelerin, zirai mücadele ilaçlarının, minerallerinin, tohumların ve zirai ürün makine ve ekipmanların ithalatını, ihracatını ve toptan dahili ticaretini yapmak, sınai, ticari, kimyevi ve zirai tesisler, alım satım teşkilatı toptan ve perakende satış mağazaları, bayilikler, irtibat büroları kurmak ve işletmek, her nevi ithalat, ihracat ve mümessillik işleri yapmak vesaire ticari faaliyetlerde bulunmak ve fason imalat yaptırabilmek, nakliyat ve acentelik işleri yapmak, depolama tesisleri kurmak ve işletmek, yerli ve yabancı bayraklı gemilere kumanyacılık, liman işletmeciliği, tahmil ve tahliye işleri, antrepoculuk, depoculuk, terminalcilik yapmak, her türlü akaryakıt, petrol türevleri ve madeni yağ ticareti ve bayiliği yapmak, çalışma konusu ile ilgili her türlü işletmeleri, mülkiyet, kira, ortaklık ve diğer şekillerde işletmek, şirketin iştiğal konusu ile ilgili üretici ve tüketici kooperatifleri ile işbirliği ve gerektiğinde ortaklık yapmak, yurt içinde ve dışında şubelere ilaveten satış büro ve acenteleri mümessillikler ve muhabirlikler kurmaktır.

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

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

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 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, 16.04.2019 tarihli duruşma 24.09.2019 tarihine ertelenmiştir.

4- ThyssenKrupp Industrial Solutions AG Firması Tahkim Süreci: 17.05.2016 tarihinde ThyssenKrupp Industrial Solution AG firması tarafından Şirketimiz aleyhine 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 teslim edilmemesidir. 2015 yılının 3. çeyreğinden itibaren devreye alınmaya başlanarak üretime geçen CAN/AN kimyevi gübre üretim tesisimizin, kurucu ThyssenKrupp Industrial Solutions AG firması tarafından garanti testleri mukavele şartları çerçevesinde yerine getirilmediğinden teslim edilemediği ve ThyssenKrupp Industrial Solutions AG firmasının bu sebeple Uluslararası Tahkim Mahkemesi'ne yaptığı başvuru aleyhimize sonuçlanmıştır. Uluslararası Tahkim Mahkemesi, 27.08.2018 tarihinde ICC 21942/FS nolu kararı doğrultusunda Şirketimiz ThyssenKrupp Industrial Solutions AG firmasına 24.500.000 Euro ödenmesi kararını verdiğini bildirmiştir. Bu karar sonrası, tahkim kararının tenfizine ilişkin ThyssenKrupp Industrial Solutions AG tarafından, İstanbul 16. Asliye Ticaret Mahkemesi 2018/1157 E. sayılı dosya ile Şirketimize karşı dava açılmıştır. Ayrıca, ICC 21942/FS nolu tahkim kararının tenfiz şartlarını taşıyıp taşımadığının tespitine ilişkin Şirketimiz tarafından ThyssenKrupp Industrial Solutions AG Şirketi'ne karşı Bandırma 2. Asliye Hukuk Mahkemesi 2018/438 E. sayılı dosya ile dava açılmıştır.

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. 28 Mart 2019 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında, Şirketin 2019 yılında maksimum 100.000,-TL bağış yapabilmesi kararlaştırılarak yer ve ödeme miktarları hususunda Yönetim Kurulu yetkilendirilmiştir.

01.01.2019-30.06.2019 hesap dönemi içerisinde bağış ve yardım yapılmamıştır.

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 İlkelerine Uyum: Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine 01.01.2019-30.06.2019 döneminde de uyulmuş ve bu ilkeler uygulanmıştır. KAP 'ta yayımlanan 2018 yılı Kurumsal Yönetim Uyum Raporu ve Kurumsal Yönetim Bilgi Formu günceldir.

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 372 kişidir. Dönem içerisinde faaliyetler bazında herhangi bir uyuşmazlık ve işçi hareketi gözlenmemiştir.

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

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: Şirket'in 28 Mart 2019 tarihinde yapılmış olan Genel Kurulu'nda, Şirket'in Sermaye Piyasası Kurulu'nun (II-14.1) No.lu Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliğine uygun olarak hazırlanan mali tablolarında görüldüğü şekilde 2018 yılı net dönem zararı 107.736.113,-TL olduğu ve 2018 yılı zararlar kapatıldığı için kâr payı dağıtılmaması kararı alınmıştır.

Kâr Dağıtım Politikası Şirketimiz internet sitesinde yayınlanmaktadır.

5- Merkez Dışı Şubeler: Ankara'da bir irtibat bürosu, Mersin, Muratlı ve Gelibolu'da olmak üzere 3 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 olduğu gibi 2019 yılı ilk altı aylık döneminde de 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. 2019 Yılı'nın ilk altı aylık döneminde 19.351 tonu sülfürik asit ve 148.915 tonu gübre olmak üzere 168.266 ton çeşitli Avrupa ülkelerine ihraç edilmiştir.

Mal ve Hizmetlere İlişkin Bilgiler

1- Üretimler

A) Asit Tesislerimizde:

ÜRETİM (TON)	01.01-30.06.2019	01.01-30.06.2018
SÜLFÜRİK ASİT	235.327	242.867
FOSFORİK ASİT	36.921	29.848
NİTRİK ASİT	157.704	39.224

B) Kimyevi Gübre Tesislerimizde:

ÜRETİM (TON)	01.01-30.06.2019	01.01-30.06.2018
AS	46.235	14.705
CAN	257.570	57.840
DAP	53.910	26.895
NP (20.20.0)	21.790	8.015
NPK (15.15.15)	21.872	16.467
NPZn	1.250	1.945
NPKZn	573	3.568
NPK (12.30.12)	0	39.772
TOPLAM	403.200	169.207

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

C) Enerji Üretim Tesislerimizde:

ÜRETİM (kWh)	01.01-30.06.2019	01.01-30.06.2018
ELEKTRİK ENERJİSİ	33.992.306	21.662.896

2- Satışlar

2.1 Yurt İçi Satışlar

YURT İÇİ GÜBRE SATIŞLAR (TON)	01.01-30.06.2019	01.01-30.06.2018
AS	45.071	20.197
CAN	152.179	49.883
DAP	15.031	21.224
NP (20.20.0)	11.684	4.398
NPK (15.15.15)	11.530	6.605
NPZn	1.250	3.642
NPKZn	610	2.833
NPK (12.30.12)	0	41.447
TOPLAM	237.355	150.229

YURT İÇİ GÜBRE SATIŞLAR (TON)	01.01-30.06.2019	01.01-30.06.2018
BAYİLER	216.792	90.873
TOPLU SATIŞ	20.563	59.356

YURT İÇİ ASİT SATIŞLAR (TON)	01.01-30.06.2019	01.01-30.06.2018
SÜLFÜRİK ASİT (%100'LÜK)	60.155	72.102
NİTRİK ASİT	783	1.245

SATIŞLAR (kWh)	01.01-30.06.2019	01.01-30.06.2018
ELEKTRİK ENERJİSİ	199.054	2.210.524

2.2 İhracat

İHRACAT (TON)	01.01-30.06.2019	01.01-30.06.2018
AS	0	11.000
DAP	0	11.100
NP (20.20.0)	0	7.550
NPK (15.15.15)	0	4.350
CAN	148.915	0
SÜLFÜRİK ASİT	19.351	76.922
TOPLAM	168.266	110.922
TOPLAM DEĞER (USD)	24.059.086	13.491.823

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

2.3 Toplam Satışlar

TOPLAM SATIŞLAR (TON)	01.01-30.06.2019	01.01-30.06.2018
AS	45.071	31.197
CAN	301.094	49.883
DAP	15.031	32.324
NP (20.20.0)	11.684	11.948
NPK (15.15.15)	11.530	10.955
NPZn	1.250	3.642
NPKZn	610	2.833
NPK (12.30.12)	0	41.447
TOPLAM	386.270	184.229

TOPLAM SATIŞLAR (TON)	01.01-30.06.2019	01.01-30.06.2018
SÜLFÜRİK ASİT (%100'LÜK)	79.506	149.024
NİTRİK ASİT	783	1.245

SATIŞLAR (kWh)	01.01-30.06.2019	01.01-30.06.2018
ELEKTRİK ENERJİSİ	199.054	2.210.524

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

(TL)	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
DÖNEN VARLIKLAR	461.499.621	236.109.566	361.623.867
DURAN VARLIKLAR	1.065.876.631	1.041.530.486	895.393.448
TOPLAM VARLIKLAR	1.527.376.252	1.277.640.052	1.257.017.315
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	459.195.888	248.402.670	368.107.249
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	675.550.776	666.221.236	497.826.566
ÖZKAYNAKLAR	392.629.588	363.016.146	391.083.500
TOPLAM KAYNAKLAR	1.527.376.252	1.277.640.052	1.257.017.315

3.2 Özet Gelir Tablosu (TL)

(TL)	30.06.2019	30.06.2018
SATIŞ GELİRLERİ	431.968.026	229.647.680
ESAS FAALİYET KÂRI/ZARARI	53.140.127	(37.078.636)
VERGİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI	3.560.559	(88.766.539)
DÖNEM KÂRI/ZARARI	29.970.324	(81.898.969)

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

3.3 Finansal Oranlar

(%)	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
CARİ ORAN	1,01	0,95	0,98
LİKİDİTE ORANI	0,68	0,26	0,58
TOPLAM BORÇLARIN TOPLAM AKTİFLERE ORANI	0,74	0,72	0,69
ÖZSERMAYE/TOPLAM BORÇLAR ORANI	0,35	0,40	0,45

4- 2019 faaliyet yılı ilk yarıyıl sonuçlarının değerlendirilmesi

2019 yılının ilk altı ayında Şirketimiz toplam 403.200 ton kimyevi gübre, 235.327 ton sülfürik asit, 36.921 ton ticari fosforik asit ve 157.704 ton nitrik asit üreterek bu üretimler için toplam 387.761.072,- TL üretim masrafı yapmıştır. Bunun yanında CAN/AN tesisimiz devreden yatırım kredisi için anapara ve faizi toplam 23.190.883,- TL (3.540.323,- Euro), devreden TL yatırım kredisi için anapara ve faizi toplam 11.576.019,- TL olmak üzere toplam 34.766.902,- TL ilgili bankalara ödenmiştir. Bunların yanında DAP/NPK, AS, Sülfürik Asit rehabilitasyon çalışmaları, 4 hatlı torbalama tesisi yatırımı ve bakım-onarım giderleri kapsamında toplam 23.773.67,-TL (4.230.445,- USD) ile beraber Şirketimiz kasasından takriben 446.301.941,- TL (79.416.951,- USD) ödemede bulunulmuştur.

Netice itibarıyla satışa sunulan 386.270 ton 8 cins kimyevi gübre, 79.506 ton sülfürik asit, 783 ton nitrik asit ve 199.054 kWh elektrik enerjisi satışından toplam 431.968.026,- TL'lik satış geliri elde edilirken, maliyet değeri üzerinden 105.840.510,- TL'lik kimyevi gübre dönem sonu stoku olarak 2019 yılı Temmuz ayına devretmiştir. İzah edilen bu üretim ve pazarlama faaliyetleri neticesinde Bagfaş'ın 2019 yılı ilk altı aylık cirosu KDV hariç 431.968.026,- TL olarak gerçekleşmiştir. 431.968.026,- TL'lik satış gelirlerimiz ve 13.820.489,- TL'lik esas faaliyetlerden diğer gelirlerimizden; üretim, tedarik ve pazarlaması yapılan kimyevi gübre ve asitlerin satışa arz maliyeti olan 392.648.388,- TL'nin çıkarılması neticesi 53.140.127,- TL esas faaliyet karımız oluşmuştur. Bu kara yatırım faaliyetlerinden gelirlerimiz toplamı 12.806.903,- TL'nin ilavesi ve finansman giderleri toplamı olan 62.386.471,- TL'nin (finansman giderlerimizin 47.535.344,- TL'si uzun vadeli Euro yatırım kredisi kur farkı tahakkukudur) tenzili neticesinde 3.560.559,- TL vergi öncesi kar; 26.409.765,- TL ertelenen vergi gelirinin ilavesi ile 29.970.324,- TL net dönem karı gerçekleşmiştir.

YÖNETİM KURULU