

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

Genel Bilgiler:

- 1- **Raporun Dönemi** : 01.01.2019 – 30.09.2019
2- **Ortaklığın Unvanı** : BAGFAŞ Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.
3- **Ticaret Sicil / No** : İstanbul Ticaret Odası / 156662
4- **Merkez Adres ve Tel. No** : Kılıçali Paşa Mahallesi Susam Sokak No:22 Beyoğlu/İSTANBUL - 0212 2930885
5- **Fabrika Adres ve Tel. No** : Bandırma-Erdek Karayolu 10. Km. Erdek/BALIKESİR - 02667141000
6- **İnternet Sitesi** : www.bagfas.com.tr
7- **Yönetim Kurulu Üyeleri** : Murahhas Üye dahil 29 Mart 2018 tarihli Genel Kurul tarafından 3 yıl için seçilmişlerdir.

- Y. Kemal GENÇER Yönetim Kur. Bşk.ve Murahhas Üye
- Süleyman BODUR Yönetim Kur. Bşk. Vekili
- İpek Seviye GENÇER Yönetim Kur. Üyesi
- Erdal DUMANLI Yönetim Kur. Bağımsız Üyesi
- Ahmet Sırrı YIRCALI Yönetim Kur. Bağımsız Üyesi
- Ali ERTEK Yönetim Kur. Üyesi
- Talat LEVENT Yönetim Kur. Üyesi (26/10/2018'den itibaren)

Yönetim Kurulu üyeleri T.T.K. ve Şirket Esas Sözleşmesi'nin ilgili maddelerinde öngörülen yetkilere sahiptir.

8- Komiteler :Denetimden Sorumlu Komite

29 Mart 2018 tarihli ilk Yönetim Kurulu toplantısında seçilmişlerdir.

- Erdal DUMANLI Başkan
- Ahmet Sırrı YIRCALI Üye

Kurumsal Yönetim Komitesi

29 Mart 2018 tarihli ilk Yönetim Kurulu toplantısında seçilmişlerdir.

- Ahmet Sırrı YIRCALI Başkan
- İpek Seviye GENÇER Üye
- Ali ERTEK Üye
- Özgür Fırat CERTEL Üye

(Şirketimiz 25.10.2019 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, 205179 no'lu Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı, 700966 no'lu Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı ve 302493 Türev Araçlar Lisansı sahibi Özgür Fırat Certel'in Kurumsal Yönetim Komitesi üyeliğine atanması kararlaştırılmıştır.)

Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesi

29 Mart 2018 tarihli ilk Yönetim Kurulu toplantısında seçilmişlerdir.

- Süleyman BODUR Başkan
- Erdal DUMANLI Üye
- Talat LEVENT Üye

Yönetim Kurulu Komitelerinin çalışma esasları Şirketimiz internet sitesinde yayınlanmaktadır.

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

- 9- Ödenmiş Sermaye : 45.000.000 TL
10- Net Dönem Karı : 90.265.676 TL
11- Sermaye Yapısı :

Şirketin ödenmiş sermayesi her biri 1 (bir) Kuruş nominal değerinde 600 (Altıyüz) adet A Grubu ve 4.499.999.400 (Dörtmilyar dörtyüzdoksandokuzmilyon dokuzyüzdoksandokuzbin dört yüz) adet B Grubu olmak üzere 4.500.000.000 (Dörtmilyar beşyüz 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 tek ortağımız Recep GENÇER 'in şirket sermayesindeki payı %40,44'tür.

- 12- Kar Payı Dağıtımı : Son üç yılda dağıtılan brüt kâr payı oranları şu şekildedir:
2016: Kâr dağıtılmamıştır.
2017: Kâr dağıtılmamıştır.
2018: Kâr dağıtılmamıştır.

- 13- Hisse Senedi Fiyatları : Şirketimizin hisse senetleri Borsa İstanbul A.Ş. 'de işlem görmektedir. Hisse senetlerinin 30 Eylül 2019 tarihinde işlem gördüğü ağırlıklı ortalama fiyat 10,22 TL'dir.

- 14- Üst Düzey Yöneticiler : Y. Kemal GENÇER Genel Müdür
İstek Erten SARIBAYIR Muhasebe ve Mali İşler Müd. Vek.

- 15- KYT 1.3.6 Açıklama :

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği (KYT) 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 dokuz aylık döneminde gerçekleştirilen işlem olmamıştır.

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 giderleri ile ayni ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarı 3.956.602 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 230.753 ton Nitrik Asit ve 377.771 ton CAN gübresi üretilmiştir. 156.038 ton CAN gübresi yurtiçinde satılmış ve sevk edilmiş olup aynı dönem içinde 260.095 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

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

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.

Bağlı Ortaklık Kuruluşu:

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 hammaddelelerinin, kimyevi maddelerin, petrokimya ürünleri ile plastik hammaddelelerin, 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 işgal 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- İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar:

Badetaş Bandırma Deniz Taş. A.Ş

Sermayesi	: 400.000 TL
Konusu	: Deniz Taşımacılığı, Romörkaj Hizmetleri
İştirak Payı	: 186.801 TL
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 Oranı	: %3,33

Bagfaş Servis Pazarlama Ltd. Şti.

Sermayesi	: 100.000 TL
Konusu	: Pazarlama, Nakliye ve Sair Hizmetler
İştirak Payı	: 55.000 TL
İştirak Oranı	: %55,00

Bagfaş Teknik Mühendislik Ltd. Şti.

Sermayesi	: 10.000 TL
Konusu	: Teknik Bakım Hizmetleri
İştirak Payı	: 4.000 TL
İştirak Oranı	: %40,00

T Gübre Dış Ticaret A.Ş

Sermayesi	: 50.000 TL
Konusu	: Kimyevi Gübre Dış Ticareti
İştirak Payı	: 50.000 TL
İştirak Oranı	: %100,00

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM 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, 24.09.2019 tarihli duruşma 18.11.2019 tarihine ertelenmiştir.

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 tesellüm 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 tesellüm 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 Şirketimizin 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.

4- 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. 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.

01.01.2019-30.09.2019 hesap dönemi içerisinde 50.000 TL bağış ve yardım yapılmıştır.

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 İlkelerine Uyum: Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine 01.01.2019-30.09.2019 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 uyumsuzluk 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: 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 zararla kapatıldığı için kâr payı dağıtılmaması kararı alınmıştır.

Kâr Dağıtım Politikası Şirketimiz internet sitesinde yayınlanmaktadır.

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

5- Merkez Dışı Şubeler: Ankara'da bir irtibat bürosu, Mersin, Muratlı ve Gelibolu'da olmak üzere üç 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 dokuz 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 yaklaşık 750 bayisiyle yine ülke çapında fiyat belirleyicisi olmuştur. Bunun yanında da özel imalatları ile ihracat faaliyetlerine devam etmiştir. 2019 yılının ilk dokuz aylık döneminde 5.500 tonu DAP, 8.550 tonu NP (20.20.0), 3.000 tonu NPK (15.15.15), 19.351 tonu sülfürik asit ve 260.095 tonu CAN olmak üzere 296.496 ton çeşitli Avrupa ülkelerine ihraç edilmiştir.

Mal ve Hizmetlere İlişkin Bilgiler

1- Üretimler

A) Asit Tesislerimizde:

ÜRETİM (TON)	01.01-30.09.2019	01.01-30.09.2018
SÜLFÜRİK ASİT	322.277	289.727
FOSFORİK ASİT	47.636	29.848
NİTRİK ASİT	230.753	41.484

B) Kimyevi Gübre Tesislerimizde:

ÜRETİM (TON)	01.01-30.09.2019	01.01-30.09.2018
AS	90.770	14.705
CAN	377.771	59.555
DAP	57.750	26.895
NP (20.20.0)	56.000	9.880
NPK (15.15.15)	22.961	16.467
NPZn	5.780	1.945
NPKZn	573	3.568
NPK (12.30.12)	0	39.772
TOPLAM	611.605	172.787

C) Enerji Üretim Tesislerimizde:

ÜRETİM (kWh)	01.01-30.09.2019	01.01-30.09.2018
ELEKTRİK ENERJİSİ	35.066.806	24.661.097

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

2- Satışlar**2.1 Yurt İçi Satışlar**

YURT İÇİ GÜBRE SATIŞLAR (TON)	01.01-30.09.2019	01.01-30.09.2018
AS	62.231	20.230
CAN	156.038	53.268
DAP	31.729	22.481
NP (20.20.0)	46.614	9.361
NPK (15.15.15)	14.282	7.622
NPZn	5.779	4.036
NPKZn	610	2.983
NPK (12.30.12)	0	41.447
TOPLAM	317.283	161.428

YURT İÇİ GÜBRE SATIŞLAR (TON)	01.01-30.09.2019	01.01-30.09.2018
BAYİLER	285.827	101.023
TOPLU SATIŞ	31.456	60.405

YURT İÇİ ASİT SATIŞLAR (TON)	01.01-30.09.2019	01.01-30.09.2018
SÜLFÜRİK ASİT (%100'LÜK)	72.002	118.906
NİTRİK ASİT	833	1.332

SATIŞLAR (kWh)	01.01-30.09.2019	01.01-30.09.2018
ELEKTRİK ENERJİSİ	200.604	3.467.308

2.2 İhracat

İHRACAT (TON)	01.01-30.09.2019	01.01-30.09.2018
AS	0	11.000
DAP	5500	17.600
NP (20.20.0)	8550	7.550
NPK (15.15.15)	3.000	5.350
CAN	260.095	20.142
SÜLFÜRİK ASİT	19.351	76.922
TOPLAM	296.496	138.564
TOPLAM DEĞER (USD)	43.545.829	19.225.682

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

2.3 Toplam Satışlar

TOPLAM SATIŞLAR (TON)	01.01-30.09.2019	01.01-30.09.2018
AS	62.231	31.230
CAN	416.133	73.410
DAP	37.229	40.081
NP (20.20.0)	55.164	16.911
NPK (15.15.15)	17.282	12.973
NPZn	5.779	4.036
NPKZn	610	2.983
NPK (12.30.12)	0	41.447
TOPLAM	594.428	223.071

TOPLAM SATIŞLAR (TON)	01.01-30.09.2019	01.01-30.09.2018
SÜLFÜRİK ASİT (%100'LÜK)	91.353	195.828
NİTRİK ASİT	833	1.332

SATIŞLAR (kWh)	01.01-30.09.2019	01.01-30.09.2018
ELEKTRİK ENERJİSİ	200.604	3.467.308

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

(TL)	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
DÖNEN VARLIKLAR	429.081.953	236.109.566	269.677.892
DURAN VARLIKLAR	1.067.449.899	1.041.530.486	943.280.139
TOPLAM VARLIKLAR	1.496.531.852	1.277.640.052	1.212.958.031
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	402.407.380	248.402.670	317.599.450
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	640.988.139	666.221.236	640.936.879
ÖZKAYNAKLAR	453.136.333	363.016.146	254.421.702
TOPLAM KAYNAKLAR	1.496.531.852	1.277.640.052	1.212.958.031

3.2 Özet Gelir Tablosu (TL)

(TL)	30.09.2019	30.09.2018
SATIŞ GELİRLERİ	672.004.210	286.167.890
ESAS FAALİYET KÂRI/ZARARI	95.338.955	(96.914.958)
VERGİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI	67.758.885	(264.615.030)
DÖNEM KÂRI/ZARARI	90.265.676	(218.261.430)

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

3.3 Finansal Oranlar

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
CARİ ORAN	1,07	0,95	0,85
LİKİDİTE ORANI	0,63	0,26	0,45
TOP.BORÇLARIN TOP.AKTİFLERE ORANI	0,70	0,72	0,79
ÖZSERMAYE/TOPLAM BORÇLAR ORANI	0,43	0,40	0,27

4- 2019 faaliyet yılı dokuz aylık sonuçlarının değerlendirilmesi

2019 yılının ilk dokuz ayında Şirketimiz toplam 611.605 ton kimyevi gübre, 322.277 ton sülfürik asit, 47.636 ton ticari fosforik asit ve 230.753 ton nitrik asit üreterek bu üretimler için toplam 550.538.084 TL üretim masrafı yapmıştır. Bunun yanında CAN/AN tesisimiz devreden yatırım kredisi için anapara ve faizi toplam 23.337.953 TL (3.561.266 Euro), devreden TL yatırım kredisi için anapara ve faizi toplam 26.019.314 TL olmak üzere toplam 49.357.267 TL ilgili bankalara ödenmiştir. Bunların yanında DAP/NPK, AS, Sülfürik Asit rehabilitasyon çalışmaları, 4 hatlı torbalama tesisi yatırımı ve bakım-onarım giderleri kapsamında toplam 43.049.026 TL (7.607.045-USD) ile beraber Şirketimiz kasasından takriben 642.944.377 TL (113.612.478 USD) ödemede bulunulmuştur.

Netice itibarıyla satışa sunulan 594.428 ton 7 cins kimyevi gübre, 91.353 ton sülfürik asit, 833 ton nitrik asit ve 200.604 kWh elektrik enerjisi satışından toplam 672.004.210 TL satış geliri elde edilirken, maliyet değeri üzerinden 66.058.966 TL 'lik kimyevi gübre dönem sonu stoku olarak 2019 yılı Ekim ayına devretmiştir. İzah edilen bu üretim ve pazarlama faaliyetleri neticesinde Bagfaş'ın 2019 yılı ilk dokuz aylık cirosu KDV hariç 672.004.210 TL olarak gerçekleşmiştir. 672.004.210 TL satış gelirlerimiz ve 32.573.733 TL esas faaliyetlerden diğer gelirlerimizden; üretim, tedarik ve pazarlaması yapılan kimyevi gübre ve asitlerin satışa arz maliyeti olan 609.585.690 TL 'nin çıkarılması neticesi 95.338.955 TL esas faaliyet karımız oluşmuştur. Esas faaliyet karımıza, yatırım faaliyetlerinden gelirlerimiz toplamı 7.944.559 TL 'nin ilavesi ve finansman giderleri toplamı olan 35.524.629 TL 'nin (finansman giderlerimizin 14.745.339 TL'si uzun vadeli Euro yatırım kredisi kur farkı tahakkukudur) tenzili neticesinde 67.758.885 TL vergi öncesi kar; 22.506.791 TL ertelenen vergi gelirinin ilavesi ile 90.265.676 TL net dönem karı gerçekleşmiştir.

YÖNETİM KURULU