

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI A.Ş.
01 OCAK - 30 EYLÜL 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)	1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU	3
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	6-59

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Not	Cari Dönem 30.09.2025 TL	Önceki Dönem 31.12.2024 TL
VARLIKLAR		12.737.760.148	12.710.341.128
Dönen Varlıklar		2.285.416.574	1.945.122.851
Nakit ve Nakit Benzerleri	52	290.397.698	75.361.256
Finansal Yatırımlar	46	13.894.043	17.534.156
Ticari Alacaklar	7	311.027.112	27.624.359
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6	1.162.929	426.398
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	309.864.183	27.197.961
Diğer Alacaklar	9	90.652.536	88.732.178
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6	13.212.324	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	77.440.212	88.732.178
Stoklar	10	833.510.054	1.179.275.537
Peşin Ödenmiş Giderler	12	578.938.246	355.546.213
- İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	6	1.021.785	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	12	577.916.461	355.546.213
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	39	1.023.961	721.590
Diğer Dönen Varlıklar	29	165.972.924	200.327.562
Ara Toplam		2.285.416.574	1.945.122.851
Toplam Dönen Varlıklar		2.285.416.574	1.945.122.851
Duran Varlıklar		10.452.343.574	10.765.218.277
Finansal Yatırımlar	4	2.104.751	7.557.616
Diğer Alacaklar	9	60.897	76.383
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	60.897	76.383
Maddi Duran Varlıklar	14	8.549.987.167	9.099.518.984
Kullanım Hakkı Varlıkları	20	426.007.376	437.176.866
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17	2.451.210	2.812.598
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17	2.451.210	2.812.598
Peşin Ödenmiş Giderler	12	9.671.890	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	12	9.671.890	--
Ertelenmiş Vergi Varlığı	39	1.462.060.283	1.218.075.831
Toplam Duran Varlıklar		10.452.343.574	10.765.218.277
TOPLAM VARLIKLAR		12.737.760.148	12.710.341.128

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Not	Cari Dönem 30.09.2025 TL	Önceki Dönem 31.12.2024 TL
KAYNAKLAR		12.737.760.148	12.710.341.128
Kısa Vadeli Yükümlülükler		4.461.001.139	3.525.753.083
Kısa Vadeli Borçlanmalar	46	2.035.375.774	1.164.031.637
- İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	46	2.035.375.774	1.164.031.637
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	46	1.849.397.887	1.786.463.691
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	46	1.849.397.887	1.786.463.691
Ticari Borçlar	7	117.127.416	181.050.160
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6	8.158.384	22.945.256
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	108.969.032	158.104.904
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	27	24.664.382	14.395.011
Diğer Borçlar	9	28.131.491	36.653.614
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	28.131.491	36.653.614
Ertelenmiş Gelirler	12	395.430.502	335.788.535
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	12	395.430.502	335.788.535
Kısa Vadeli Karşılıklar	25	10.873.687	7.370.436
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	25	7.397.599	4.075.288
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	25	3.476.088	3.295.148
Ara Toplam		4.461.001.139	3.525.753.083
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		4.461.001.139	3.525.753.083
Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.368.999.039	2.310.202.147
Uzun Vadeli Borçlanmalar	46	1.344.264.736	2.294.830.303
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	46	1.344.264.736	2.294.830.303
Diğer Borçlar	9	243.096	304.914
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	243.096	304.914
Uzun Vadeli Karşılıklar	25	24.491.207	15.066.929
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	25	24.491.207	15.066.929
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.368.999.039	2.310.202.147
ÖZKAYNAKLAR		6.907.759.970	6.874.385.898
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		6.907.759.970	6.874.385.898
Ödenmiş Sermaye	30	135.000.000	135.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	30	2.747.981.252	2.747.981.252
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	30	42.352.498	42.606.157
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	30	(11.228.626)	(11.228.626)
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	30	(11.228.626)	(11.228.626)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	30	(11.228.626)	(11.228.626)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	30	10.449.415	10.534.654
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	30	10.449.415	10.534.654
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar (Kayıplar)	30	10.449.415	10.534.654
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	30	381.508.045	380.754.607
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	30	3.575.785.308	5.213.659.171
Dönem Net Kârı/Zararı		25.912.078	(1.644.921.318)
Toplam Özkaynaklar		6.907.759.970	6.874.385.898
TOPLAM KAYNAKLAR		12.737.760.148	12.710.341.128

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem 01.01.2025 30.09.2025 TL	Önceki Dönem 01.01.2024 30.09.2024 TL	Cari Dönem 01.07.2025 30.09.2025 TL	Önceki Dönem 01.07.2024 30.09.2024 TL
	Not				
Hasılat	31	4.067.446.571	1.488.356.061	920.084.523	203.905.341
Satışların Maliyeti (-)	31	(3.478.782.995)	(1.248.321.060)	(793.761.777)	(145.592.592)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		588.663.576	240.035.001	126.322.747	58.312.749
BRÜT KAR (ZARAR)		588.663.576	240.035.001	126.322.747	58.312.749
Genel Yönetim Giderleri (-)	33	(245.199.687)	(112.835.445)	(79.690.996)	(33.916.165)
Pazarlama Giderleri (-)	33	(18.439.385)	(16.021.702)	(6.124.416)	(2.681.333)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	34	114.316.984	397.030.138	13.514.430	208.832.814
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	34	(237.398.122)	(1.734.137.702)	(66.715.017)	(670.156.523)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		201.943.366	(1.225.929.709)	(12.693.253)	(439.608.459)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	35	2.234.067	--	2.228.230	--
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	35	1.576.514	(2.502.602)	72.254	(372.611)
FINANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		205.753.947	(1.228.432.311)	(10.392.770)	(439.981.070)
Finansal Gelirler	36	51.256.676	49.901.283	15.423.510	(4.114.134)
Finansal Giderler (-)	36	(1.194.824.172)	(1.109.872.329)	(301.177.197)	(335.692.858)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	50	472.788.547	755.342.820	226.981.282	351.320.039
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		(465.025.002)	(1.533.060.538)	(69.165.176)	(428.468.023)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		490.937.080	(233.834.992)	(136.027.464)	(169.513.052)
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	39	490.937.080	(233.834.992)	(136.027.464)	(169.513.052)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		25.912.078	(1.766.895.529)	(205.192.640)	(597.981.076)
DÖNEM KARI (ZARARI)		25.912.078	(1.766.895.529)	(205.192.640)	(597.981.076)
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		25.912.078	(1.766.895.529)	(205.192.640)	(597.981.076)
-Ana Ortaklık Payları	40	25.912.078	(1.766.895.529)	(205.192.640)	(597.981.076)
Pay Başına Kazanç (Zarar)		0,0019	(0,1309)	0,0002	(0,1222)
-Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	40	0,0019	(0,1309)	(0,0152)	(0,0443)
DÖNEM KARI (ZARARI)		25.912.078	(1.766.895.529)	(205.192.640)	(597.981.076)
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		(85.239)	3.291.709	2.988.501	4.253.452
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		(85.239)	3.291.709	2.988.501	4.253.452
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklara İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	37	(85.239)	3.291.709	2.988.501	4.253.452
-Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar (Kayıplar)	37	(85.239)	3.291.709	2.988.501	4.253.452
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		(85.239)	3.291.709	2.988.501	4.253.452
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		25.826.839	(1.763.603.820)	(202.204.138)	(593.727.624)
-Ana Ortaklık Payları		25.826.839	(1.763.603.820)	(202.204.138)	(593.727.624)

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

						Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler					
							Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları	Birikmiş Karlar			
	Not	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Pay İhraç Primleri / İskontoları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar (Kayıplar)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Özkaynak Toplamı
CARİ DÖNEM											
01.01.2025 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)		135.000.000	2.747.981.252	42.606.157	(11.228.626)	10.534.654	380.754.607	5.213.659.171	(1.644.921.318)	6.874.385.898	6.874.385.898
Düzeltilmelerden Sonraki Tutar		135.000.000	2.747.981.252	42.606.157	(11.228.626)	10.534.654	380.754.607	5.213.659.171	(1.644.921.318)	6.874.385.898	6.874.385.898
Transferler	30	--	--	--	--	--	753.438	(1.645.674.755)	1.644.921.318	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	30	--	--	--	--	(85.239)	--	--	25.912.078	25.826.839	25.826.839
-Dönem Karı (Zararı)	30	--	--	--	--	--	--	--	25.912.078	25.912.078	25.912.078
-Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	30	--	--	--	--	(85.239)	--	--	--	(85.239)	(85.239)
Pay Bazlı İşlemler Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)	30	--	--	(253.659)	--	--	--	--	--	(253.659)	(253.659)
Bağlı Ortaklık Edinimi veya Elden Çıkarılması	30	--	--	--	--	--	--	7.800.892	--	7.800.892	7.800.892
30.09.2025 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)		135.000.000	2.747.981.252	42.352.498	(11.228.626)	10.449.415	381.508.045	3.575.785.308	25.912.078	6.907.759.970	6.907.759.970
GEÇMİŞ DÖNEM											
01.01.2024 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)		135.000.000	2.747.981.252	43.161.403	(11.285.547)	2.396.851	380.199.361	7.943.769.785	(2.729.555.366)	8.511.667.738	8.511.667.738
Düzeltilmelerden Sonraki Tutar		135.000.000	2.747.981.252	43.161.403	(11.285.547)	2.396.851	380.199.361	7.943.769.785	(2.729.555.366)	8.511.667.738	8.511.667.738
Transferler	30	--	--	--	--	--	476.799	(2.730.032.166)	2.729.555.366	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	30	--	--	--	--	3.291.709	--	--	(1.766.895.529)	(1.763.603.820)	(1.763.603.820)
-Dönem Karı (Zararı)	30	--	--	--	--	--	--	--	(1.766.895.529)	(1.766.895.529)	(1.766.895.529)
-Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	30	--	--	--	--	3.291.709	--	--	--	3.291.709	3.291.709
Pay Bazlı İşlemler Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)	30	--	--	(476.799)	--	--	--	--	--	(476.799)	(476.799)
30.09.2024 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)		135.000.000	2.747.981.252	42.684.604	(11.285.547)	5.688.561	380.676.160	5.213.737.619	(1.766.895.529)	6.747.587.119	6.747.587.119

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem 01.01.2025 30.09.2025	Önceki Dönem 01.01.2024 30.09.2024
	Not	TL	TL
A. ESAS FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		1.025.930.127	(356.436.716)
Dönem kâr/zararı (+/-)		25.912.078	(1.766.895.529)
-Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		25.912.078	(1.766.895.529)
Dönem kâr/zararı mutabakatıyla ilgili düzeltmeler		378.128.278	(869.780.720)
Amortisman ve itfa giderleriyle ilgili düzeltmeler	24,17,20	673.612.797	670.604.998
Değer düşüklüğü/değer düşüklüğü iptali ile ilgili düzeltmeler (+/-)	7	444.161	1.758
-Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	7	444.161	1.758
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler (+/-)	25	14.878.220	(2.170.430.614)
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	25	15.365.338	11.836.183
-Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler	25	(487.118)	(2.182.266.797)
Faiz gelirleri ve giderleriyle ilgili düzeltmeler (+/-)	34,36	174.370.308	392.094.237
-Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	36	(4.639.338)	(1.746.061)
-Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	36	178.903.122	390.390.639
-Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri	34	2.472.215	6.799.650
-Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	34	(2.365.691)	(3.349.991)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler (+/-)	30	(85.239)	4.113.909
-Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Diğer Düzeltmeler	30	(85.239)	4.113.909
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	39	(482.857.901)	233.834.992
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	14	(2.234.067)	--
-Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	14	(2.234.067)	--
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		233.162.658	1.598.177.893
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	46	19.577.230	8.202.185
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	6,7	(280.718.566)	(17.651.423)
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	(650.081)	247.942
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	(280.068.485)	(17.899.365)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	9	16.100.170	56.707.241
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	(13.212.324)	--
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	9	29.312.494	56.707.241
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) ile İlgili Düzeltmeler	10	675.259.147	1.763.672.747
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	12	(156.599.441)	315.314.502
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	6,7	(98.263.152)	(449.011.872)
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	(19.438.792)	4.749.982
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlardaki Azalış (Artış)	7	(78.824.360)	(453.761.854)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	25	7.350.928	(12.185.625)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	8	(16.076.911)	(15.027.218)
-İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	8	(16.076.911)	(15.027.218)
Ertelenmiş Gelirlerdeki (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar) Artış (Azalış)	12	(8.435.783)	(34.227.601)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	29	74.969.037	(17.615.043)
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	29	74.969.037	(17.615.043)
Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)		637.203.014	(1.038.498.357)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	25	(6.499.641)	(7.199.052)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	39	(156.076)	1.878.075
İşletme Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi	--	395.382.830	687.382.619
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		1.742.891.067	1.406.148.263
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	14	2.234.067	--
-Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	14	2.234.067	--
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	14	(112.550.104)	(494.888.332)
-Maddi Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	14	(112.550.104)	(494.888.332)
Yatırım Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi	--	1.853.207.105	1.901.036.595
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(1.183.988.836)	(1.564.521.906)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	46	2.230.321.370	2.912.293.619
-Kredilerden Nakit Girişleri	46	2.230.321.370	2.912.293.619
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	46	(3.310.045.637)	(4.161.594.947)
-Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	46	(3.310.045.637)	(4.161.594.947)
Ödenen Faiz	32,35	(178.903.122)	(390.390.639)
Alınan Faiz	32,35	4.639.338	1.746.061
Finansman Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi	--	69.999.215	73.424.000
D. Enflasyon Etkisi		(1.385.074.654)	(2.120.142.206)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		199.757.705	(2.634.952.565)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		199.757.705	(2.634.952.565)
F. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		75.361.256	1.953.690.957
G. Nakit ve Nakit Benzerlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		15.278.737	836.169.471
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E+F+G)		290.397.698	154.907.863

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 1 – GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

BAGFAŞ Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. ("Ana Ortaklık" veya "Şirket"), Mart 1970 tarihinde Bandırma, Balıkesir’de kurulmuş, 1975 yılı temmuz ayında üretime başlamıştır. Grup’un ana faaliyet konusu; kimyevi gübre ve asit imalatı, ithalatı dahili ve harici satışlarıdır.

Merkez Adresi	: Kılıçlı Paşa Mah. Susam Sokak No:22 Beyoğlu-İstanbul/ Türkiye
Kuruluş Yılı	: 1970
Ticaret Sicil Numarası	: 156662-104069
Vergi Dairesi	: İSTANBUL - Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı
Vergi Numarası	: 1400030568
Telefon – Faks	: 0212 293 08 85 – 0212 249 97 44
İnternet Adresi	: http://www.bagfas.com.tr/

Grup’un 30.09.2025 tarihinde sona eren hesap dönemindeki ortalama personel sayısı 225’tir. (31.12.2024: 138) Şirket’in sermaye yapısına Not 31’de yer verilmiştir.

Ana Ortaklık nezdinde aşağıda belirtilen bağlı ortaklıklar konsolide edilmektedir:

Bağlı Ortaklıklar	Faaliyet Konusu	Ülke
T Gübre Dış Ticaret Anonim Şirketi (Bağlı ortaklık)	İthalat-ihracat	Türkiye
Bagfaş Servis Pazarlama Limited Şirketi (Bağlı ortaklık)	Pazarlama	Türkiye

Grup’ta yer alan şirketlerin faaliyetleri aşağıda özetlenmiştir:

Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları Anonim Şirketi (Ana ortaklık)

Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. ("Şirket"), Mart 1970 tarihinde Bandırma, Balıkesir’de kurulmuş, 1975 yılı Temmuz ayında üretime başlamıştır. Şirket’in kayıtlı olduğu adres; Kılıçlı Paşa Mahallesi, Susam Sokak No:22 Cihangir Beyoğlu/İstanbul’dur. Şirket’in hisseleri 1986 yılından itibaren Borsa İstanbul A.Ş.’de işlem görmektedir. Şirket, kimyevi gübre ve asit imalatı, ithalatı, dahili ve harici satış konularında faaliyet göstermektedir. Şirket üretim faaliyetlerini Bandırma, Balıkesir’deki tesislerinde sürdürmektedir.

T Gübre Dış Ticaret Anonim Şirketi (Bağlı ortaklık)

Şirket, 29 Temmuz 2019 tarihinde sermayesi, değeri 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 merkezi İstanbul ili Beyoğlu ilçesidir. 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, antrepoculuk, depoculuk, her türlü akaryakıt, petrol türevleri ve madeni yağ ticareti ve bayiliği yapmaktır. T Gübre 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla konsolidasyona dahil olmuştur.

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 1 – GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Bagfaş Servis Pazarlama Limited Şirketi (Bağlı ortaklık)

Bagfaş Servis Pazarlama LTD. ŞTİ. ("Şirket"), Eylül 1997 tarihinde Bandırma, Balıkesir’de kurulmuştur. Şirket’in kayıtlı olduğu adres; Bandırma Erdek Karayolu 10. KM No.0 Erdek/Balıkesir’dir. Şirketin amacı; kara, deniz ve havayolu ile yurtiçi ve yurt dışı nakliye hizmetleri ifa etmektir. Kimyevi gübre asit ve türevlerinin üretimi arasında ortaya çıkan yan ürün ve üretim atıklarının nakliyesini yapmak ve çevre etkilerini asgariye indirmek için gerekli ıslah projelerini uygulamak. Personel servis hizmetleri, mümessillik, komisyonculuk ve acentecilik hizmeti ile iştigal etmektedir. Bagfas Servis 01.01.2025 tarihi itibarıyla konsolidasyona dahil olmuştur.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar

- Uygulanan finansal raporlama standartları

İlişikteki finansal tablolar Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlarına uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar ve dipnotlar KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayınlanan TMS taksonomisine uygun olarak sunulmuştur.

- Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Finansal durum ve performans eğilimlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır.

Şirket, 30 Eylül 2025 tarihli finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2024 tarihli finansal durum tabloları ile 1 Ocak - 30 Eylül 2025 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu da 1 Ocak 2024 – 30 Eylül 2024 hesap dönemlerine ait ilgili finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

- İşletmenin sürekliliği varsayımı

Konsolide finansal tablolar, Grup’un önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

- Fonksiyonel ve raporlama para birimi

Grup’un finansal tablolarındaki her bir kalem, Grup’un faaliyetini sürdürdüğü temel ekonomik ortamda geçerli olan para birimi ("fonksiyonel para birimi") kullanılarak muhasebeleştirilmiştir. Finansal tablolar, Grup’un fonksiyonel ve raporlama para birimi olan TL kullanılarak sunulmuştur.

- Konsolidasyon Esasları

Şirket’in konsolidasyona dahil edilen şirketlerin sermayelerindeki pay oranları aşağıda verilmiştir.

	30.09.2025	31.12.2024
T Gübre Dış Tic. A. Ş. ⁽¹⁾	100,00%	100,00%
Bagfaş Servis Pazarlama Ltd. Şti. ^{(1) (2)}	55,00%	--

1) Şirket’in konsolidasyona dahil edilen T Gübre Dış Ticaret. A.Ş. ve Bagdaş Servis Pazarlama Ltd. Şti’nin sermayesindeki pay oranını göstermektedir.

2) Bagfaş Servis Pazarlama Ltd. Şti., 01.01.2025 tarihi itibarıyla konsolidasyona dahil edilirken, önceki dönemlerde maliyet bedeli üzerinden uzun vadeli finansal yatırımlarda izlenmektedir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

• Konsolidasyon Esasları (Devamı)

Konsolide finansal tablolar, konsolidasyon kapsamındaki ana ortaklık ve bağlı ortaklıklara ait finansal tablolarda yer alan varlık, borç, özkaynaklar, gelir ve giderlerin bir bütün olarak birleştirilmesi ve konsolidasyon ilke ve esasları çerçevesinde gerekli düzeltmelerin yapılarak konsolide finansal tabloların hazırlanmasını içeren konsolidasyon yöntemine göre hazırlanmıştır.

Bağlı ortaklıklar, Ana Ortaklık'ın, doğrudan veya diğer bağlı ortaklıkları veya iştirakleri vasıtasıyla, sermaye ve yönetim ilişkileri çerçevesinde %50'den fazla oranda hisseye, oy hakkına veya yönetim çoğunluğunu seçme hakkına veya yönetim çoğunluğuna sahip olduğu işletmeleri temsil etmektedir. Kontrol gücü, Ana Ortaklık (yatırımcı işletme) tarafından bağlı ortaklıklarının finansal ve işletme politikalarını yönetme gücü ile faaliyetlerden fayda sağlama gücü olarak tanımlanmaktadır. Yatırımcı bir işletme, yatırım yaptığı işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kaldığı veya bu getirilerde hak sahibi olduğu, aynı zamanda bu getirileri yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücüyle etkileme imkânına sahip olduğu durumda yatırım yaptığı işletmeyi kontrol etmektedir.

Ana Ortaklık bünyesinde konsolide edilen yukarıdaki bağlı ortaklıklar kontrol gücünün Grup'a ait olması nedeniyle konsolide edilmiştir. Buna göre konsolide bilanço ve gelir tablosu aşağıda açıklanan ana esaslara göre düzenlenmiştir:

- Konsolide edilen ortaklıkların bilanço ve gelir tablosu kalemleri birbirlerine eklenme suretiyle konsolide edilmiştir. Ana Ortaklık'ın konsolide edilen bağlı ortaklıklarında sahip olduğu payların defter değeri bağlı ortaklığın öz sermaye hesapları ile karşılıklı olarak mahsup edilmiştir.
- Konsolidasyon kapsamındaki ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları ile konsolidasyon kapsamındaki ortaklıkların birbirlerinden yapmış oldukları mal ve hizmet satışları, birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri karşılıklı olarak mahsup edilmiştir.
- Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden satın almış oldukları dönen ve duran varlıklar, bu varlıkların konsolidasyon kapsamındaki ortaklıklara olan elde etme maliyetleri üzerinden gösterilmesini sağlayacak düzeltmeler yapılmak suretiyle bulunan tutarları üzerinden konsolide bilançoda gösterilmiştir.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün öz sermaye hesap grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilir ve konsolide bilançonun özsermaye hesap Grup'undan önce, "Kontrol Gücü Olmayan Paylar" hesap grubu adıyla gösterilir.
- Konsolidasyon kapsamındaki ortaklığın bağlı ortaklık haline geldiği tarih itibarıyla ve daha sonraki pay alımlarında bir defaya mahsus olmak üzere, ana ortaklığın bağlı ortaklığın sermayesinde sahip olduğu payların elde etme maliyeti, bu payların alım tarihi itibarıyla bağlı ortaklığın makul değere göre değerlendirilmiş bilançosundaki öz sermayesinde temsil ettiği değerden mahsup edilir.
- Grup tarafından iktisaplar satın alma yöntemi ile muhasebeleştirilir. Bu yöntemde iktisap, maliyet esas alınarak kayıtlara yansıtılır. Grup iktisap tarihinden itibaren, iktisap ettiği işletmenin faaliyet sonuçlarını konsolide gelir tablosuna dahil eder ve bu tarihte bilançosunda iktisap edilenin tanımlanabilir her bir varlık ve borcunu, ayrıca varsa iktisap nedeniyle ortaya çıkan şerefiye veya negatif şerefiyeyi bilançosuna alır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)****• Yüksek enflasyon dönemlerinde konsolide finansal tabloların düzeltilmesi**

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

Bu çerçevede 30 Eylül 2025, 31 Aralık 2024 ve 30 Eylül 2024 tarihli konsolide finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

Konsolide Finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili rakamlar, fonksiyonel para biriminin genel satın alma gücündeki değişiklikler için yeniden düzenlenmiştir ve sonuç olarak, finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili rakamlar TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama standardı uyarınca raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir.

TMS 29, konsolide finansal tablolar da dahil olmak üzere, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan her işletmenin finansal tablolarına uygulanır. Bir ekonomide yüksek enflasyonun mevcut olması durumunda TMS 29 uyarınca, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal tablolarının raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmesini gerektirmektedir.

Aşağıdaki tabloda Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından yayınlanan Tüketici Fiyat Endeksleri dikkate alınarak hesaplanan ilgili yıllara ait enflasyon oranları yer almaktadır:

	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Endeks	3.367,22	2.684,55	2,526,16
Düzeltilme katsayısı	1,000	1,254	1,332

TMS 29 endekslleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Bilanço tarihi itibarıyla cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da aynı şekilde endekslenmiştir.
- Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari olan satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslmeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.
- Sabit kıymetler, iştirakler ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde olduğu dönemlerdeki genel fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

- **Yüksek enflasyon dönemlerinde konsolide finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)**

- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon sonucunda oluşan kazanç veya kayıp, parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp net kara dahil edilmiştir.

TMS 29 Enflasyon Muhasebesi standardının uygulanmasının etkisi aşağıda özetlenmiştir:

- **Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi**

Finansal durum tablosunda yer alan tutarlardan raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimiyle ifade edilmemiş olanlar yeniden düzenlenir. Buna göre, parasal kalemler raporlama dönemi sonunda cari olan para birimi cinsinden ifade edildikleri için yeniden düzenlenmezler. Parasal olmayan kalemler, raporlama dönemi sonunda cari tutarları üzerinden gösterilmedikleri sürece, yeniden düzenlenmeleri gerekmektedir.

Parasal olmayan kalemlerin yeniden düzenlenmesinden kaynaklanan net parasal pozisyonundaki kazanç veya kayıp kar veya zarara dahil edilir ve kapsamlı gelir tablosunda ayrıca sunulur.

- **Kâr veya Zarar Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi**

Kâr veya zarar tablosundaki tüm kalemler raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Bu nedenle, tüm tutarlar aylık genel fiyat endeksindeki değişiklikler uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.

Satılan stokların maliyeti, yeniden düzenlenmiş stok bakiyesi kullanılarak düzeltilmiştir.

Amortisman ve itfa giderleri, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller ve kullanım hakkı varlıklarının yeniden düzenlenmiş bakiyeleri kullanılarak düzeltilmiştir.

- **Nakit Akış Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi**

Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmektedir.

- **Konsolide finansal tablolar**

Geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir bağlı ortaklığın finansal tabloları, ana ortaklık tarafından hazırlanan konsolide finansal tablolara dahil edilmeden önce genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Böyle bir bağlı ortaklığın yabancı bir bağlı ortaklık olması durumunda, yeniden düzenlenmiş finansal tabloları kapanış kurundan çevrilir.

Raporlama dönemi sonları farklı olan finansal tabloların konsolide edilmesi durumunda, parasal ya da parasal olmayan tüm kalemler, konsolide finansal tabloların tarihinde geçerli olan ölçüm birimine göre yeniden düzenlenir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

- **Karşılaştırmalı rakamlar**

Önceki raporlama dönemine ait ilgili rakamlar, karşılaştırmalı mali tabloların raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden sunulması için genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Daha önceki dönemlere ilişkin olarak açıklanan bilgiler de raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir.

2.2) TMS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nın II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (TFRS) esas alınmıştır. Ayrıca KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayınlanan TMS taksonomisine uygun olarak sunulmuştur.

Grup, yasal muhasebe kayıtlarını Vergi Mevzuatı'na ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı (Muhasebe Sistemi Uygulama Genel Tebliği)'na uygun olarak tutmakta ve Türk Lirası cinsinden hazırlamaktadır.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerlerinden kullanım amaçlı arsa ve binalar, yer altı ve yer üstü düzenlemeleri ile yatırım amaçlı gayrimenkuller dışında, tarihi maliyet esasına göre hazırlamaktadır.

2.3) Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 01 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS")/TFRS ve TMS/TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

2025 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar:

- **TMS 21 (Değişiklikler) Takas Edilebilirliğin Bulunmaması**

Bu değişiklikler, bir para biriminin ne zaman değiştirilebilir olduğunu ve olmadığında döviz kurunun nasıl belirleneceğini belirlemeye yönelik rehberlik içermektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2025 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3) Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- **TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler) Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları**

KGK, Özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

Grup söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

- **TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri**

KGK Şubat 2019'da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. Gelecekteki nakit akış tahminlerinde ve risk düzeltilmesinde meydana gelen bazı değişiklikler de hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmektedir. İşletmeler, iskonto oranlarındaki değişikliklerin etkilerini kar veya zarar ya da diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirmeyi tercih edebilirler. Standart, katılım özelliklerine sahip sigorta sözleşmelerinin ölçüm ve sunumu için özel yönlendirme içermektedir. Ayrıca, KGK tarafından Aralık 2021'de yayımlanan değişikliklere göre, TFRS 17 ilk kez uygulandığında sunulan karşılaştırmalı bilgilerde yer alan finansal varlıklar ile sigorta sözleşmesi yükümlülükleri arasındaki muhtemel muhasebe uyumsuzluklarını gidermek amacıyla işletmeler sınıflandırmanın örtüşürülmesine yönelik geçiş opsiyonuna sahiptir.

KGK tarafından yapılan duyuruyla aşağıdaki işletmeler açısından Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2026 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir.

- **TFRS 17 (Değişiklikler) Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması Karşılaştırmalı Bilgiler**

TFRS 17'de uygulama maliyetlerini azaltmak, sonuçların açıklanmasını ve geçişi kolaylaştırmak amacıyla değişiklikler yapılmıştır

Ayrıca, karşılaştırmalı bilgilere ilişkin değişiklik ile TFRS 7 ve TFRS 9'u aynı anda ilk uygulayan şirketlere finansal varlıklarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri sunarken o finansal varlığa daha önce TFRS 9'un sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri uygulanmış gibi sunmasına izin verilmektedir.

Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3) Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

- **TFRS 18 Yeni Finansal Tablolarda Açıklama Standardı**

KGK Mayıs 2025'te, TMS 1'in yerini alan TFRS 18 Standardını yayımlamıştır. TFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergilen kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan işlemlere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber TMS 7, TMS 8 ve TMS 34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir. TFRS 18 ve ilgili değişiklikler 1 Ocak 2027 tarihinde ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecektir. Bununla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

- **Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler**

Aşağıda belirtilen UFRS 9 ve UFRS 7'ye yönelik iki adet değişiklik ve UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Grup finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu Standart ve değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

- **UFRS 9 ve UFRS 7 (Değişiklikler)**

Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

UFRS Yıllık İyileştirmeleri UFRS 9 ve UFRS 7 (Değişiklikler)

Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektrik Konu Edinen Sözleşmeler Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar

UFRS 9 ve UFRS 7 (Değişiklikler) - Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

Mayıs 2024'te UMSK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (UFRS 9 ve UFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin teslim tarihin'de finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin teslim tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile geri çağrılabilir olmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için UFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir.

Grup finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3) Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

- UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler - 11. Değişiklik**

UMSK tarafından, Temmuz 2024'te "UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler / 11. Değişiklik", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerek şekilde yayınlanmıştır.

UFRS'leri ilk kez UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi: Değişiklik, UFRS 1'de yer alan ifadeler ile UFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar: UFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilmesinde değişikliğe gidilmiş ve UFRS 13'e referans eklenmiştir.

UFRS 9 Finansal Araçlar - Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının UFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla UFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, işlem fiyatına yapılan referansın kaldırılması amacıyla UFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar - "Fiili vekilin" belirlenmesi: UFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.

UMS 7 Nakit Akış Tablosu - Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

Grup finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

UFRS 9 ve UFRS 7 (Değişiklikler) - Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektrik Konu Edinen Sözleşmeler

UMSK, Aralık 2024'te "Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektrik Konu Edinen Sözleşmeler değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir.

Grup finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

2.4) Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Bir muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere de ilişkinse hem değişikliğin yapıldığı hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. Bir hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak dikkate alınır. Bir hata, ortaya çıktığı önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarların yeniden düzenlenmesi veya bir sonraki raporlama döneminden önce meydana geldiğinde, söz konusu döneme ait birikmiş karlar hesabının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilir. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Gelirlerin kaydedilmesi

Gelirler, mal ve hizmet satışlarından alınan veya alınacak olan bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, teslim edilmiş malların ve gerçekleşmiş hizmetlerin fatura bedelinin, satış indirimleri ve iadelerinden arındırılmış halidir. Satışların içerisinde önemli bir finansman unsuru bulunması durumunda, gerçeğe uygun bedel gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman unsuru içerisinde yer alan faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Fark, tahakkuk esasına göre finansal gelir olarak ilgili dönemlere kaydedilir.

Malların satışı

Grup'un mal satışları her türlü sebze ve meyve kurutma işlemleri, kurutulmuş veya konserve sebze ve meyvelerin satımını kapsamaktadır. Bu malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartlar karşılandığında muhasebeleştirilir:

- Grup' un mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Grup' un mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşlemlerle ilişkili olan ekonomik faydaların Grup' a akışının olası olması ve
- İşlemden kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

Faiz geliri

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ve ilgili finansal varlıktan beklenen ömrü boyunca elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın net defter değerine getiren etkin faiz yöntemi esas alınarak ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Temettü geliri

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman konsolide finansal tablolara yansıtılır.

Stoklar

Stoklar, net gerçekleştirilebilir değer ya da maliyet bedelinden düşük olanı ile değerlendirilir. Maliyet, ağırlıklı ortalama maliyet metodu ile hesaplanmaktadır. Stoklara dâhil edilen maliyeti oluşturan unsurlar malzeme, direkt işçilik ve genel üretim giderleridir. Kredi maliyetleri stok maliyetlerine dâhil edilmemektedir. Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından, tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli satış maliyetlerinin indirilmesiyle elde edilen tutardır. Stoklar, ilk madde ve malzeme, yarı mamüller, işletme malzemesi, ticari mallar ve diğer stokları kapsamaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.5) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****Maddi duran varlıklar**

Arsalar ve binalar dışındaki maddi duran varlıklar maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü karşılığının düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Arsalar amortismanına tabi değildir. Maddi duran varlıklar satıldığı zaman bu varlığa ait maliyet ve birikmiş amortismanlar ilgili hesaplardan düşüldükten sonra oluşan gelir ya da gider, gelir tablosuna dahil edilmektedir.

Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı, ithalat vergileri ve iadesi mümkün olmayan vergiler, maddi varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır. Maddi duran varlığın kullanımına başladıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi masraflar, oluştukları dönemde gider kaydedilmektedir. Yapılan harcamalar ilgili maddi varlığa gelecekteki kullanımında ekonomik bir değer artışı sağlıyorsa bu harcamalar varlığın maliyetine eklenmektedir. Maddi duran varlıklar, kapasitelerinin tam olarak kullanılmaya hazır olduğu durumda aktifleştirilmekte ve amortismanına tabi tutulmaktadır. Amortismanına tabi varlıklar, tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre kıst usulü amortismanına tabi tutulmaktadır.

Arsa ve binalar yeniden değerlendirilmiş tutarlarıyla ifade edilirler. Yeniden değerlendirilmiş tutar, yeniden değerlendirme tarihinde tespit edilen gerçeğe uygun değerden sonraki dönemlerde oluşan birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü düşülerek tespit edilir. Yeniden değerlemeler bilanço tarihinde belirlenecek gerçeğe uygun değer in defter değerinden önemli farklılık göstermeyeceği şekilde düzenli aralıklarla yapılır.

Söz konusu arsa ve binaların yeniden değerlemesinden kaynaklanan artış, özkaynaklarda yeniden değerlendirme ölçüm kazançları hesabına dahil edilirler. Yeniden değerlendirme sonucu oluşan değer artışı, maddi duran varlıklarla ilgili daha önceden kar veya zarar tablosunda gösterilen bir değer düşüklüğünün olması durumunda öncelikle söz konusu değer düşüklüğü nispetinde kar veya zarar tablosuna kaydedilir. Bahse konu arsa ve binaların yeniden değerlemesine ilişkin yeniden değerlendirme hesabında bulunan bakiyesini aşması durumunda kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

Mevcut sabit kıymetler için uygulanan amortisman süreleri (ekonomik ömür) ve uygulanan amortisman oranları aşağıdadır.

	Ekonomik Ömrü
Yeraltı Yerüstü Düzenleri	5-50 yıl
Binalar	5-50 yıl
Tesis, Makine ve Cihazlar	4-40 yıl
Taşıtlar	5 yıl
Demirbaşlar	5-20 yıl
Özel Maliyetler	3-15 yıl

Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydaları ile paralel olup olmadığına bakılmaktadır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi olmayan duran varlıklar

Yazılım haklarından oluşan maddi olmayan duran varlıklar elde etme maliyetleri üzerinden kayda alınır. Yazılım hakları düzeltilmiş maliyet bedelleri üzerinden 3 ila 5 yıl arasında, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst usulü itfa edilmektedir.

Maddi olmayan duran varlıkların taşıdıkları değerler, koşullardaki değişikliklerin ve olayların taşınan değerini düşebileceğine dair belirti oluşturmaları durumunda gözden geçirilir ve gerekli karşılık ayrılır.

Maden Hazırlık Giderleri

Maden sahaları hazırlığı ile ilgili harcamalar (jeofiziksel, topoğrafik, jeolojik ve benzer türdeki harcamalar dahil) gelecekte ekonomik olarak sürdürülebilir bir sermaye oluşumuna katkı sağlayacakları konusunda bir kanı oluşması durumu haricinde, oluştukları dönemde gider olarak kaydedilir. Sözü edilen durumda, bir madenin ticari nitelikli üretim kapasitesine ulaşması ile birlikte söz konusu harcamalar aktifleştirilir ve madenin faydalı ömrü (toplam rezerv miktarı) süresince itfaya tabi tutulur. Bir madenin geliştirme ve yapım aşaması öncesinde gider yazılan araştırma ve hazırlık harcamaları, bu aşamalar sonucunda ticari nitelik taşıyan bir maden rezervinin saptanması durumu da dahil olmak üzere, sonradan aktifleştirilmez. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Maden hazırlık giderleri; maden hazırlık geliştirme giderleri, maden arama giderleri, araştırma geliştirme giderleri ve diğer özel tükenmeye tabi varlıklardan oluşmaktadır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya değer kazanımı amacıyla veya her ikisi için tutulan araziler ve binalar yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, ancak ve ancak, aşağıda belirtilen koşulların sağlanmış olması durumunda bir varlık olarak muhasebeleştirilir:

Yatırım amaçlı gayrimenkuller (Devamı)

- a) Gayrimenkulle ilgili gelecekteki ekonomik yararlarının işletmeye girişinin muhtemel olması
- b) Yatırım amaçlı gayrimenkulün maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması.

Kiralan ve yatırım amaçlı olarak sınıflandırılan bir gayrimenkul hakkının başlangıç maliyeti gayrimenkulün gerçeğe uygun değeri ile asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanıdır. Müteakip dönemlerde yatırım amaçlı olarak sınıflandırılan gayrimenkuller ilgili TMS'ler kapsamında gerçeğe uygun değer ya da maliyet yöntemleri ile muhasebeleştirilir.

Bu çerçevede, Grup yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıfladığı yatırımını ilgili TMS çerçevesinde belirtilen koşullara uygun olarak gerçeğe uygun yöntemi ile ölçmektedir ve yatırım amaçlı gayrimenkulün gerçeğe uygun değerindeki değişimden kaynaklanan kazanç veya kayıp, oluştuğu dönemde kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir (Not 13).

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Varlıklarda değer düşüklüğü

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası göstergeleri açısından gözden geçirilir.

Devlet teşvik ve yardımları

Gerçeğe uygun değerleri ile izlenen parasal olmayan devlet teşvikleri de dâhil olmak üzere tüm devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların Grup tarafından yerine getirileceğine ve teşvikin Grup tarafından elde edilebileceğine dair makul bir güvence oluştuğunda veya teşviğin Grup tarafından elde edilmesi ile finansal tablolara alınır. Devlet teşvikleri, bu teşviklerle karşılanması amaçlanan aktifleştirilecek nitelikteki maddi olmayan duran varlıkların maliyetlerinden netleşerek muhasebeleştirilir.

Borçlanma maliyetleri

Öngörülen kullanımına veya satışına hazır hale gelmesi önemli bir zamanı gerektiren varlıkların satın alımı, inşası veya üretimi ile direkt ilişkili olan borçlanma maliyetleri ilgili varlıkların maliyetinin parçası olarak aktifleştirilir. Diğer borçlanma maliyetleri gerçekleştikleri dönemlerde gider yazılır. Borçlanma maliyetleri faiz ve borçlanmaya bağlı olarak katılan diğer maliyetleri içerir.

Karşılıklar

Karşılıklar ancak ve ancak Grup'un geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü varsa, bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkarılma olasılığı mevcutsa ve yükümlülüğün tutarı güvenilir bir şekilde belirlenebiliyorsa kayıtlara alınır.

Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında, karşılıklar ileride oluşması muhtemel giderlerin bilanço tarihindeki indirgenmiş değeriyle yansıtılır. Karşılıklar her bilanço tarihinde gözden geçirilmekte ve yönetimin en iyi tahminlerini yansıtacak şekilde gerekli düzenlemeler yapılmaktadır (Dipnot 25).

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

Şarta bağlı yükümlülükler, kaynak aktarımını gerektiren durum yüksek bir olasılık taşıyor ise finansal tablolarda yansıtılmayıp dipnotlarda açıklanmaktadır. Şarta bağlı varlıklar ise finansal tablolara yansıtılmayıp ekonomik getiri yaratma ihtimali yüksek olduğu takdirde dipnotlarda açıklanır (Dipnot 25).

İşletme birleşmeleri ve şerefiye

İşletme birleşmeleri, iki ayrı tüzel kişiliğin veya işletmenin raporlama yapan tek bir işletme şeklinde birleşmesi olarak değerlendirilmektedir.

Bir işletmenin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti ile iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark şerefiye olarak konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilmiştir.

Şerefiyenin tahsis edildiği nakit üreten birimi, her yıl değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Birimin değer düşüklüğüne uğradığını gösteren belirtilerin olması durumunda ise değer düşüklüğü testi daha sık yapılır. Nakit üreten birimin geri kazanılabilir tutarı defter değerinden düşük ise, değer düşüklüğü karşılığı ilk olarak birime tahsis edilen şerefiyeden ayrılır, ardından birim içindeki varlıkların defter değeri düşürülür. Şerefiye için ayrılan değer düşüklüğü karşılığı, doğrudan konsolide gelir tablosundaki kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Şerefiye değer düşüklüğü karşılığı sonraki dönemlerde iptal edilmez. İktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerindeki iktisap edenin payının işletme birleşmesi maliyetini aşması durumunda ise fark konsolide gelir tablosuyla ilişkilendirilmiştir. İlgili nakit üreten birimin satışı sırasında, şerefiye için belirlenen tutar, satış işleminde kar/zararın hesaplamasına dahil edilir.

Kiralama işlemleri

Grup, 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlardan, "TFRS 16 Kiralamalar" standardının ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişikliklerini, ilgili standardın geçiş hükümlerine uygun olarak uygulamıştır. Söz konusu standart kaynaklı muhasebe politikası değişiklikleri ve ilgili standartların ilk kez uygulanmasının etkileri aşağıdaki gibidir:

Grup - Kiracı olarak

Eğer bir sözleşme, sözleşmede tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını, belirli bir süre için ve belirli bir bedel karşılığında devretmesi halini düzenliyorsa, bu sözleşmenin kiralama niteliği taşıdığı ya da bir kiralama işlemini içerdiği kabul edilir. Grup, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Grup, bir sözleşmenin tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devredip devretmediğini değerlendirirken aşağıdaki koşulları göz önünde bulundurur:

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kiralama işlemleri (Devamı)

Grup - Kiracı olarak (Devamı)

- Kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan, açık veya zımni şekilde tanımlanabilir bir varlık bulunması,
- Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakını elde etme hakkının olması,
- Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Aşağıda sayılan hallerde, kiracının kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığı yönetme hakkına sahip olduğu kabul edilmektedir;
 - Kiracının, kullanım süresi boyunca varlığı işletme hakkına sahip olması (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirmesi) ve kiralayanın bu işletme talimatlarını değiştirme hakkının bulunmaması veya,
 - Kiracının, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde varlığı (ya da varlığın belirli özelliklerini) tasarlamış olması.

Sözleşmenin bu şartları sağlaması halinde Grup, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

Kullanım hakkı varlığı

Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:

- Kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınacak kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- Kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınan kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarından, kiralama ile ilgili tüm kiralama teşvikleri indirimleri,
- Kiralama ile ilgili olarak, kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınacak ve kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarına ilave edilecek Grup tarafından katlanılan tüm doğrudan maliyetler ve
- Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın sökülmesi ve taşınmasıyla, yerleştirildiği alanın restorasyonu ya da tanımlı varlığın kiralama hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesine ilişkin restorasyonuyla ilgili olarak Grup tarafından katlanılacak tahmini maliyetler de ilk ölçüm tutarına ilave edilir

Grup maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

- Birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve
- Kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer. Grup, kullanım hakkı varlığını amortisman tabi tutarken "TMS 16 Maddi Duran Varlıklar" standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular. Kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için "TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü" standardını uygular.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kiralama işlemleri (Devamı)

Kira yükümlülüğü

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Grup kira yükümlülüğünü o tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak; zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise kiracının alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilir.

Grup'un kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil olan ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

- Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,
- Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan kira ödemeleri,
- Kiralama süresinin kiracının kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Grup, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- Kayıtlı değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
 - Kayıtlı değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve
 - Kayıtlı değerini, varsa yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde yeniden ölçer.
- Grup, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolarına yansıtır.

Uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları

Kiralama yükümlülüğü, sözleşmelerdeki uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları dikkate alınarak belirlenmektedir. Sözleşmelerde yer alan uzatma ve erken sonlandırma opsiyonlarının büyük kısmı Grup ve kiralayan tarafından müştereken uygulanabilir opsiyonlardan oluşmaktadır. Ancak eğer söz konusu uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları, sözleşmeye göre Grup'un inisiyatifindeyse ve opsiyonların kullanımı makul derecede kesinse, kiralama süresi bu husus göz önünde bulundurularak belirlenir. Eğer şartlarda önemli bir değişiklik olursa yapılan değerlendirme Grup tarafından gözden geçirilmektedir.

Kolaylaştırıcı uygulamalar

Kiralama süresi 12 ay ve daha kısa olan kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ile Grup tarafından düşük değerli olarak belirlenen kiralamalara ilişkin sözleşmeler, TFRS 16 Kiralamalar Standardının tanıdığı istisna kapsamında değerlendirilmiş olup, bu sözleşmelere ilişkin ödemeler oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirilmeye devam edilmektedir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Vergi gideri veya geliri, dönem içerisinde ortaya çıkan kazanç veya zararlar ile alakalı olarak hesaplanan cari ve ertelenmiş verginin toplamıdır. Cari ve ertelenmiş vergi hesaplanmasında, Grup'un faaliyet gösterdiği ülkede yürürlükte olan vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

Ertelenmiş vergi, bilanço yükümlülüğü metoduna göre hesaplanmıştır. Ertelenmiş vergi, aktif ve pasiflerin finansal tablolarda yansıtılan değerleri ile yasal vergi matrahları arasındaki geçici farkların vergi etkisi olup, finansal raporlama amacıyla dikkate alınarak yansıtılmaktadır. Ertelenmiş vergi aktifleri ilerde bu zamanlama farklılıklarının kullanılabileceği bir mali kar oluşabileceği ölçüde; tüm indirilebilir geçici farklar, kullanılmayan teşvik tutarları ile geçmiş dönemlere ilişkin taşınan mali zararlar için kayda alınır. Ertelenmiş vergi aktifleri her bilanço döneminde gözden geçirilmekte ve ertelenmiş vergi aktiflerinin ilerde kullanılması için yeterli mali karın oluşmasının mümkün olmadığı durumlarda, bilançoda taşınan değeri azaltılmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir. Ertelenmiş vergi, aynı veya farklı bir dönemde doğrudan öz sermaye ile ilişkilendirilen işlemlerle ilgili ise doğrudan öz sermaye hesap grubuyla ilişkilendirilir.

Grup indirilebilir geçici farklar için yalnız ve yalnız aşağıdaki durumlarla sınırlı olarak ve her iki durumun da muhtemel olması halinde ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirir:

- a) Geçici farklar öngörülebilir bir gelecekteki süre içinde tersine dönecektir; ve
- b) Geçici farkların kullanılmasına yeter tutarlarda vergilendirilebilir gelir olacaktır.

Finansal varlıklar

Sınıflandırma ve ölçüm

Grup, finansal varlıklarını itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen, gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar olarak üç sınıfta muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıklardan faydalanma amaçlarına göre belirlenen iş modeli ve beklenen nakit akışları esas alınarak yapılmaktadır. Yönetim, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapar.

İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar

Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme iş modelini benimsediği ve sözleşme şartlarının belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içerdiği, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıkları itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar, finansal durum tablosunda "ticari alacaklar" ve "nakit ve nakit benzerleri" kalemlerini içermektedir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal varlıklar (Devamı)

Gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar

Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme ve/veya satış yapma iş modelini benimsediği varlıklar gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Yönetim, ilgili varlıkları bilanço tarihinden itibaren 12 ay içinde elden çıkarmaya niyetli değilse söz konusu varlıklar duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. Grup özkaynağa dayalı finansal varlıklara yapılan yatırımlar için ilk muhasebeleştirme sırasında yatırımın gerçeğe uygun değer farkının diğer kapsamlı gelire veya kâr veya zarar tablosuna yansıtılan özkaynak yatırımı olarak değişmez bir seçim yapar.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, kasada tutulan nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip, değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi üç aydan daha kısa olan yatırımları içermektedir (Not 53). Türk Lirası mevduatlar maliyet değerleriyle, döviz tevdiat hesapları ise bilanço tarihinde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kuru kullanılmak suretiyle Türk Lirası'na çevrilmiş değerleriyle gösterilmektedir. Vadeli mevduat hesapları, bilanço tarihi itibarıyla, tahakkuk etmiş faizlerini de içermektedir. Grup, nakit ve nakit benzerleri belirli sebeple değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda beklenen kredi zararı modelini kullanarak değer düşüklüğü hesaplaması yapmaktadır. Beklenen kredi zararı hesaplamasında geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte Grup'un geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır.

Ticari borçlar

Ticari borçlar, olağan faaliyetler içerisinde tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yapılması gereken ödemeleri ifade etmektedir. Ticari borçlar, ilk olarak gerçeğe uygun değerinden ve müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetinden ölçülürler (Not 7).

Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve çıkarılması

Bütün finansal varlık alım ve satımları işlem tarihinde, yani Grup'un varlığı almayı veya satmayı taahhüt ettiği tarihte kayıtlara yansıtılır. Söz konusu alım ve satımlar genellikle piyasada oluşan genel teamül ve düzenlemelerle belirlenen zaman dilimi içerisinde finansal varlığın teslimini gerektiren alım satımlardır.

Bir finansal varlık (ya da finansal varlığın veya benzer finansal varlıklardan oluşan grubun bir kısmı);

- Varlıktan nakit akımı elde etme hakkına ilişkin sürenin bitmiş olması durumunda,
- Grup'un varlıktan nakit akımı elde etme hakkı olmakla birlikte, üçüncü kişilere direkt devretme zorunluluğu olan bir anlaşma kapsamında çok fazla zaman geçirmeden tamamını ödeme yükümlülüğü olması durumunda,
- Grup'un finansal varlıktan nakit akımlarını elde etme hakkını devretmesi ve (a) varlık ile ilgili tüm risk veya ödüllerin devredilmiş veya (b) tüm hak ya da ödüllerin transfer edilmemiş olmasına rağmen, varlık üzerindeki tüm kontrolleri transfer etmiş olması durumunda kayıtlardan çıkarılır.

Grup'un varlıktan nakit akımı elde etmesi hakkını devretmesi bununla birlikte tüm risk ya da menfaatlerin transfer edilmemesi veya üzerindeki kontrolü devretmemesi durumunda, varlık, Grup'un varlık ile devam eden ilişkisine bağlı olarak finansal tablolarda taşınır.

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.5) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****Finansal varlıklar (Devamı)**

Finansal yükümlülükler, bu yükümlülüklerden doğan borçların ortadan kalkması, iptal edilmesi ve süresinin dolması durumlarında kayıtlardan çıkartılır.

Netleştirme / Mahsup

Finansal tablolarda yer alan finansal varlık ve yükümlülükleri netleştirmeye yönelik yasal bir hak ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma maliyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

Yabancı para cinsinden işlemler

Yabancı para işlemleri, işlem tarihindeki cari kurlardan muhasebeleştirilmektedir. Yabancı para cinsinden kayıtlara geçirilmiş olan aktif ve pasif hesaplar dönem sonlarındaki kurlar esas alınarak yeniden değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yeniden değerlendirme işleminden doğan kur farkları gelir tablosu içinde finansman gelir ve giderleri içerisinde gösterilmektedir.

Bilanço tarihlerinde geçerli olan döviz alış kurlara ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir;

	30.09.2025	31.12.2024
ABD Doları / TL	41,4984	35,2233
Avro / TL	48,6479	36,7429
GBP / TL	55,6700	44,2458

İlişkili taraflar

İlişkili taraf, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle ('raporlayan işletme') ilişkili olan kişi veya işletmedir (Dipnot 6).

Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

- raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

İlişkili taraflar (Devamı)

Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

- İşletme ve raporlayan işletmenin aynı Grup'un üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
- İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir Grup'un üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
- Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
- İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde
- İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenlerde raporlayan işletme ile ilişkilidir
- İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
- (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde
- ilişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatı karşılığı

Grup, Türkiye'deki iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür.

Grup, finansal tablolarda yer alan kıdem tazminatı karşılığını "Projeksiyon Metodu"nu kullanarak ve Grup'un personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularında geçmiş yıllarda kazandığı deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve bilanço tarihinde devlet tahvilleri kazanç oranı ile iskonto etmiştir. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar konsolide diğer kapsamlı gelir/gider tablosuna yansıtılmıştır.

Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan olaylar

Grup'un bilanço tarihindeki durumu hakkında ilave bilgi veren bilanço tarihinden sonraki olaylar (düzeltme gerektiren olaylar) ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmaktadır. Düzeltme gerektirmeyen olaylar belli bir önem arz ettikleri takdirde dipnotlarda açıklanmaktadır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Pay başına kazanç

Kapsamlı gelir tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net kârın, raporlama dönemi boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle bulunmaktadır.

Türkiye’de Gruplar sermayelerini hali hazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunur.

Nakit akım tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Grup’un kurutulmuş domates ve diğer gıda satışı faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup’un yatırım faaliyetlerinde (maddi ve maddi olmayan yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grup’un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Hazır değerler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

2.6) Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile meydana gelmesi muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen değerlendirmeler, varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirildiği dönemde kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar. Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan önemli varsayımlar aşağıdaki gibidir:

- Grup yönetimi maddi duran varlıkların faydalı ekonomik ömürlerinin belirlenmesinde önemli varsayımlarda bulunmuştur. Mevcut kullanılmakta olan makine ve teçhizatların fiziki ve ekonomik kullanılabilirlikleri, Grup tarafından sürekli gözden geçirilmekte olup ana üretim hatlarının fiziki ve ekonomik ömürleri, özelleştirilme sürecinde ve daha sonrasındaki yıllarda yapılan değerlendirmeler sonucunda normal üretim kapasitesinin altında yapılan üretimler nedeniyle aşırı yıpranmaya uğramadığı varsayımı ile belirlenmiştir. (Not 14)
- Grup’un bilanço tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri, Grup ile ilişkisi bulunmayan bir gayrimenkul değerlendirme şirketi tarafından gerçekleştirilen değerlemeye göre elde edilmiştir. Uluslararası Değerleme Standartları’na göre yapılan değerlendirme raporlarında hesaplanan gerçeğe uygun değer hesaplamalarında çeşitli tahmin ve varsayımlar kullanılmaktadır. Bu tahmin ve varsayımlarda gelecekte ortaya çıkabilecek değişiklikler Grup’un konsolide finansal tablolarında önemli ölçüde etkiye neden olabilir. (Not 13)

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.6) Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları (Devamı)**

- Grup yönetimi geçmiş tahsilat verilerini ve müşterilerinin mevcut durumlarını göz önünde bulundurarak ticari ve ticari olmayan alacak portföyündeki şüpheli ticari alacakların belirlenmesi için tahminlerde bulunmuştur. (Not 7)
- Grup kıdem tazminatı karşılığı, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve çalışanların ayrılma oranlarını içeren birtakım varsayımlara dayalı aktüeryal hesaplamalar ile belirlenmektedir. Bu planların uzun vadeli olması sebebiyle, söz konusu varsayımlar önemli belirsizlikler içermektedir. (Not 25)
- Stok değer düşüklüğü ile ilgili olarak stoklar fiziksel olarak ve ne kadar geçmişten geldiği incelenmekte, teknik personelin görüşleri doğrultusunda kullanılabilirliği belirlenmekte ve kullanılmayacak olduğu tahmin edilen kalemler için karşılık ayrılmaktadır. Stokların net gerçekleşebilir değerinin belirlenmesinde de liste satış fiyatları ve yıl içinde verilen ortalama iskonto oranlarına ilişkin veriler kullanılmakta ve katlanılacak satış giderlerine ilişkin tahminler yapılmaktadır. (Not 10)
- Ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle vergi avantajından yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıkları, vergi avantajının muhtemel olması durumunda kullanılmamış vergi indirimi ve diğer geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. (Not 40)

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (31.12.2024: Yoktur).

NOT 4 – DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR**• Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar**

Grup'un uzun vadeli finansal yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

		30.09.2025		31.12.2024
	Pay oranı	Pay Tutarı	Pay oranı	Pay Tutarı
Badetaş Bandırma Deniz Taş. A.Ş.	47%	81.505.897	47%	84.358.414
Bagasan Bagfaş Ambalaj San. A.Ş.	3%	19.028.584	3%	19.694.541
Bagfaş Servis Pazarlama Ltd. Şti. ⁽¹⁾	--	--	55%	7.171.889
Bagfaş Teknik Müt. Ltd. Şti.	40%	2.104.751	40%	385.726
Defter değeri		102.639.233		111.610.569
Badetaş Bandırma Deniz Taş. A.Ş.		(81.505.897)		(84.358.413)
Bagasan Bagfaş Ambalaj San. A.Ş.		(19.028.584)		(19.694.540)
Değer düşüklüğü		(100.534.482)		(104.052.953)
Toplam		2.104.751		7.557.616

¹⁾ Bagfaş Servis Pazarlama Ltd. Şti., 01.01.2025 tarihi itibarıyla konsolidasyona dahil edilmiştir.

Şirket 8 Aralık 2023 tarihli yönetim kurulu kararı ile yurt dışı iş geliştirme hedefleri doğrultusunda Gübre, Asit ticareti ve her türlü ithalat-ihracat işlemleri için Dubai Silicon Oasis Serbest Bölgesinde kurulacak BFertilizer International Trading FZCO ünvanlı şirkete %100 (yüzde yüz) kurucu tüzel pay sahibi olarak katılmasına oy birliği ile karar vermiştir.

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur (31.12.2024: Yoktur).

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**• İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar**

Grup'un ilişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Bagfaş Teknik Müteahhitlik Ltd. Şti.	762.837	--
Ege Gübre Sanayi A.Ş.	400.091	449.471
Alacak reeskontu (-)	--	(23.073)
Toplam	1.162.929	426.398

• İlişkili Taraplara Ticari Borçlar

Grup'un ilişkili taraplara kısa vadeli ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Bagfaş Teknik Müteahhitlik Ltd. Şti.	7.556.424	10.596.178
Badetaş Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti.	898.919	466.018
Bagfaş Servis Pazarlama Ltd. Şti.	--	12.622.418
Borç Reeskontu (-)	(296.959)	(739.357)
Toplam	8.158.384	22.945.256

• İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar

Grup'un ilişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Marmara Gübre San. ve Tic. A.Ş.	13.100.855	--
Bagfaş Lojman Yönetimi	111.470	--
Toplam	13.212.324	--

• İlişkili Taraplara Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

Grup'un ilişkili taraplara kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Badetaş Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti.	1.021.785	--
Toplam	1.021.785	--

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**• Alışlar**

Grup'un ilişkili taraflardan alışlarının detayı aşağıdaki gibidir:

30.09.2025	Mal ve Hizmet	Toplam
Bagfaş Teknik Müt. Ltd. Şti.	53.882.931	53.882.931
Badetaş Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti.	7.414.825	7.414.825
Toplam	61.297.756	61.297.756

30.09.2024	Mal ve Hizmet	Toplam
Bagfaş Servis Pazarlama Ltd. Şti.	43.968.624	43.968.624
Bagfaş Teknik Müt. Ltd. Şti.	49.748.195	49.748.195
Badetaş Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti.	2.769.524	2.769.524
Toplam	96.486.343	96.486.343

• Satışlar

Grup'un ilişkili taraflara satışlarının detayı aşağıdaki gibidir:

30.09.2025	Mal ve Hizmet	Toplam
Bagfaş Teknik Müt. Ltd. Şti.	36.226	36.226
Toplam	36.226	36.226

30.09.2024	Mal ve Hizmet	Toplam
Bagfaş Servis Pazarlama Ltd. Şti.	32.514	32.514
Bagfaş Teknik Müt. Ltd. Şti.	32.514	32.514
Toplam	65.028	65.028

• Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Menfaatler

Grup'un üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	30.09.2024
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	11.875.735	12.087.798
Toplam	11.875.735	12.087.798

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 7 –TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR**• Kısa Vadeli Ticari Alacaklar**

Grup'un kısa vadeli ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Ticari alacaklar	309.867.546	27.199.371
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 6)	1.162.929	426.398
Şüpheli ticari alacaklar	1.156.592	893.599
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(1.156.592)	(893.599)
Alacak reeskontu (-)	(3.363)	(1.410)
Toplam	311.027.112	27.624.359

Grup'un ticari alacaklarının vadesi 3 aydan kısadır (31 Aralık 2024: 3 aydan kısadır). Grup'un ticari alacaklarına karşılık müşterilerinden almış olduğu teminat tutarlarına Not 25'de yer verilmiştir.

Şüpheli ticari alacak karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Dönem başı	(893.599)	(1.288.933)
Dönem içindeki artış	(444.161)	(855)
Enflasyon etkisi	181.168	396.189
Dönem Sonu	(1.156.592)	(893.599)

• Kısa Vadeli Ticari Borçlar

Grup'un kısa vadeli ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Ticari borçlar	111.613.776	160.081.681
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 6)	7.556.424	22.945.256
Borç senetleri	303.387	380.536
Borç reeskontu (-)	(2.346.171)	(2.357.314)
Toplam	117.127.416	181.050.160

Grup'un ticari borçlarının vadesi 3 aydan kısadır. (31 Aralık 2024: 3 aydan kısadır.)

NOT 8 – FINANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur (31.12.2024: Yoktur).

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 9 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR**• Kısa Vadeli Diğer Alacaklar**

Grup'un kısa vadeli diğer alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Vergi dairesinden alacaklar ⁽¹⁾	69.264.417	85.823.491
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 6)	13.212.324	--
Personelden alacaklar	5.882.890	1.096.316
Verilen depozito ve teminatlar	340.972	427.680
Diğer çeşitli alacaklar	1.951.933	1.384.691
Toplam	90.652.536	88.732.178

1) İlgili tutarın 67.571.540 TL'si daha önce ödenen ek verginin iadesi için açılan dava sonucunda oluşan tutardan oluşmaktadır, dava henüz netlik kazanmamıştır.
(31.12.2024: İlgili tutar 84.754.024 TL'dir.)

• Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

Grup'un uzun vadeli diğer alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Verilen depozito ve teminatlar	60.897	76.383
Toplam	60.897	76.383

• Kısa Vadeli Diğer Borçlar

Grup'un kısa vadeli diğer borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Alınan depozito ve teminatlar ⁽¹⁾	14.331.857	14.179.953
Ödenecek vergi ve fonlar	4.312.603	4.279.893
Diğer borçlar	9.487.031	18.193.767
Toplam	28.131.491	36.653.614

1) İlgili tutar borçlara karşılık alınan nakit teminatlardan oluşmaktadır.

• Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Grup'un uzun vadeli diğer borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Alınan depozito ve teminatlar	243.096	304.914
Toplam	243.096	304.914

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 10 – STOKLAR

Grup'un stoklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
İlk madde ve malzeme	386.115.674	377.761.163
Yarı mamuller	226.426.412	177.203.559
Mamul	87.955.827	529.644.183
Diğer stoklar	149.497.141	115.343.701
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-) ⁽¹⁾	(16.485.000)	(20.677.068)
Toplam	833.510.054	1.179.275.537

1) İlgili tutar hurdaya ayrılan Can Gübre stoklarının değer düşüklüğünden oluşmaktadır.

Stokların üzerinde 15.000.000 USD sigorta teminatı bulunmaktadır. (31 Aralık 2024: Stokların üzerinde 19.029.447 USD sigorta teminatı bulunmaktadır.)

NOT 11 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur (31.12.2024: Yoktur).

NOT 12 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER**• Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler**

Grup'un kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Verilen avanslar ⁽¹⁾	402.431.672	279.804.493
Gelecek aylara ait giderler ⁽²⁾	155.575.000	56.162.453
Verilen iş avansları	19.132.873	19.579.268
İlişkili taraflara gelecek aylara ait giderler	1.021.785	--
Personel avansları	776.916	--
Toplam	578.938.246	355.546.213

1) Verilen avanslar, yurtiçi sipariş avanslarından oluşmakta olup stok alımı için verilen avanslardan oluşmaktadır.

2) İlgili tutar, irtifak hakları, sigorta giderleri ve sair giderlerden oluşmaktadır.

• Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

Grup'un uzun vadeli peşin ödenmiş giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Gelecek yıllara ait giderler ⁽¹⁾	9.671.890	--
Toplam	9.671.890	--

1) İlgili tutar kredi kullanım komisyonu giderlerinden oluşmaktadır.

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 12 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER**• Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler**

Grup'un kısa vadeli ertelenmiş gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Alınan avanslar ⁽¹⁾	395.430.502	335.788.535
Toplam	395.430.502	335.788.535

¹⁾ İlgili tutar, Şirket'in teslimat öncesi avans mahiyetinde yaptığı ön tahsilatlardan oluşmaktadır.**NOT 13 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

Yoktur (31.12.2024: Yoktur).

.

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 14 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

Grup'un maddi duran varlıklar ve birikmiş amortismanlar hareketleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.2024	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2024	İlaveler	Çıkışlar	Konsolidasyon Etkisi	30.09.2025
Arsalar	223.450.397	--	--	223.450.397	--	--	--	223.450.397
Binalar	2.002.500.534	--	--	2.002.500.534	3.145.530	--	--	2.005.646.063
Makine, tesis ve cihazlar	18.079.324.982	486.506.458	--	18.565.831.440	34.408.654	--	--	18.600.240.094
Taşıtlar	267.230.300	5.079.313	--	272.309.613	13.335.432	(3.768.534)	20.212.477	302.088.987
Demirbaşlar	211.869.093	1.455.230	--	213.324.322	3.644.742	(56.777)	126.728	217.010.336
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	609.302.524	--	--	609.302.523	--	--	--	609.302.523
Yapılmakta olan yatırımlar	985.488.675	99.988.392	--	1.085.477.066	58.015.747	--	--	1.143.492.813
Diğer maddi duran varlıklar	58.913.016	--	--	58.913.015	--	--	--	58.913.015
	22.438.079.520	593.029.392	--	23.031.108.909	112.550.104	(3.825.312)	20.339.205	23.160.144.228
Binalar	(1.096.232.394)	(42.432.750)	--	(1.138.665.145)	(29.094.435)	--	--	(1.167.759.580)
Makine, tesis ve cihazlar	(11.008.998.375)	(808.027.861)	--	(11.817.026.236)	(609.321.884)	--	--	(12.426.348.120)
Taşıtlar	(224.600.658)	(14.808.095)	--	(239.408.753)	(11.459.195)	3.768.535	(20.212.477)	(267.311.889)
Demirbaşlar	(182.883.834)	(7.294.637)	--	(190.178.470)	(4.976.181)	56.778	(126.728)	(195.195.926)
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(479.266.914)	(9.895.144)	--	(489.162.059)	(7.051.393)	--	--	(496.213.451)
Diğer maddi duran varlıklar	(56.794.699)	(354.564)	--	(57.149.263)	(178.831)	--	--	(57.328.094)
Birikmiş amortisman	(13.048.776.874)	(882.813.051)	--	(13.931.589.925)	(662.081.919)	3.825.313	(20.339.205)	(14.610.157.061)
Net kayıtlı değeri	9.389.302.646			9.099.518.984				8.549.987.167

30.09.2025 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların toplam sigorta teminat tutarı 268.537.000 ABD Doları ve 129.750.000 TL'dir. (31.12.2024: 336.824.853 ABD Doları ve 7.342.253 TL'dir.)

Grup'un amortisman giderlerinin dağılımı Not 28'da belirtilmiştir.

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 15 – HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR

Yoktur (31.12.2024: Yoktur).

NOT 16 – ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR

Yoktur (31.12.2024: Yoktur).

NOT 17 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Grup'un maddi olmayan varlıklar ve birikmiş itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	01.01.2024	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2024	İlaveler	Çıkışlar	30.09.2025
Maliyet							
Haklar	15.993.208	--	--	15.993.208	--	--	15.993.208
Toplam	15.993.208	--	--	15.993.208	--	--	15.993.208
Birikmiş itfa payı							
Haklar	(12.670.948)	(509.662)	--	(13.180.610)	(361.388)	--	(13.541.998)
Toplam	(12.670.948)	(509.662)	--	(13.180.610)	(361.388)	--	(13.541.998)
Net kayıtlı değeri	3.322.260			2.812.598			2.451.210

NOT 18 – ŞEREFiYE

Yoktur (31.12.2024: Yoktur).

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 19 – MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI

Yoktur (31.12.2024: Yoktur).

NOT 20 – KİRALAMA İŞLEMLERİ**• Kullanım Hakkı Varlıkları**

Grup'un kullanım hakkı varlıklarının dönemler içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir;

	01.01.2024	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2024	İlaveler	Çıkışlar	30.09.2025
Arsalar	516.086.349	--	--	516.086.349	--	--	516.086.349
Toplam	516.086.349	--	--	516.086.349	--	--	516.086.349
Arsalar	(64.016.828)	(14.892.654)	--	(78.909.483)	(11.169.490)	--	(90.078.973)
Birikmiş amortisman	(64.016.828)	(14.892.654)	--	(78.909.483)	(11.169.490)	--	(90.078.973)
Net kayıtlı değer	452.069.520			437.176.866			426.007.376

NOT 21 – İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI

Yoktur (31.12.2024: Yoktur).

NOT 22 – VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Şüpheli ticari alacak karşılığının ve stok değer düşüklüğü karşılığının dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Kısa vadeli şüpheli ticari alacaklar değer düşüklüğü (Not 7)	(1.156.592)	(893.599)
Stoklar değer düşüklüğü (Not 10)	(16.485.000)	(20.677.068)
Toplam	(17.641.592)	(21.570.667)

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 23 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Grup 5510 sayılı Kanun uyarınca aylık prim ve hizmet belgelerini yasal süre içinde vermesi, SGK'ya prim, idari para cezası, gecikme cezası ve gecikme zammı borcu bulunmaması sebebiyle malullük, yaşlılık ve ölüm sigortaları primlerinden, işveren hissesinin %5 puanlık kısmına isabet eden kısmı Hazinece karşılanmaktadır.

SSK teşvikleri ile ilgili olarak 6661 sayılı asgari ücret teşvikinden ve 7252 sayılı kanundan doğan (Kısa çalışma ödeneğinde bulunan çalışanların tekrar çalıştırılmaya başlatılması ile ilgili teşvik) teşvikten faydalanılmaktadır.

30.09.2025

Yatırımın Niteliği	Toplam Tutarı	Teşvik Belgesi Tarihi	Teşvik Belgesi No
S.Asit-F.Asit Modernizasyonu	115.181.771	08.06.2018	C 137818
DAP/NPK/AS Gübre Modernizasyonu	33.150.958	26.02.2021	520688
Can Yatırım Teşvik	1.717.772.516	31.07.2012	107787
S.Asit-F.Asit Modernizasyonu	56.195.955	13.04.2016	108580

Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi	Cari Dönemde Yapılan Harcama	Yararlanılan Teşvikler	Tam. Derecesi (%)
30.05.2018	31.11.2024	--	%100 Gümrük Muafiyeti KDV İstisnası Faiz Desteği	92,50%
28.01.2021	28.01.2024	--	%100 Gümrük Muafiyeti KDV İstisnası Faiz Desteği	72,00%
07.06.2018	07.06.2021	--	%100 Gümrük Muafiyeti KDV İstisnası Faiz Desteği	86,23%

31.12.2024

Yatırımın Niteliği	Toplam Tutarı	Teşvik Belgesi Tarihi	Teşvik Belgesi No
S.Asit-F.Asit Modernizasyonu	115.181.771	08.06.2018	C 137818
DAP/NPK/AS Gübre Modernizasyonu	33.150.958	26.02.2021	520688
Can Yatırım Teşvik	1.717.772.516	31.07.2012	107787
S.Asit-F.Asit Modernizasyonu	56.195.955	13.04.2016	108580

Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi	Cari Dönemde Yapılan Harcama	Yararlanılan Teşvikler	Tam. Derecesi (%)
30.05.2018	31.11.2024	--	%100 Gümrük Muafiyeti KDV İstisnası Faiz Desteği	92,50%
28.01.2021	28.01.2024	--	%100 Gümrük Muafiyeti KDV İstisnası Faiz Desteği	72,00%
07.06.2018	07.06.2021	--	%100 Gümrük Muafiyeti KDV İstisnası Faiz Desteği	86,23%

Grup, tarihi dolmuş teşviklerin uzatma sürecine başlamıştır.

NOT 24 – BORÇLANMA MALİYETLERİ

30.09.2025 tarihinde sona eren hesap döneminde varlıklar ile doğrudan ilgili varlık maliyetine ilave edilen borçlanma maliyeti bulunmamaktadır. (31.12.2024: Yoktur) Borçlanma maliyetleri kar veya zarar tablosuna dahil edilmiştir.

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 25 –KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

- Kısa Vadeli Karşılıklar**

Grup'un diğer kısa vadeli karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Kullanılmayan izin karşılığı	7.397.599	4.075.288
Toplam çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	7.397.599	4.075.288
Dava karşılıkları	3.476.088	3.295.148
Toplam diğer kısa vadeli karşılıklar	3.476.088	3.295.148
Toplam kısa vadeli karşılıklar	10.873.687	7.370.436

Kullanılmamış izin yükümlülüğü tutarı kalan izin gününün günlük ücret ile çarpılması sonucu hesaplanır. Cari dönem karşılık giderleri finansal tablolarda esas faaliyetlerden diğer giderler ve konusu kalmayan karşılık giderleri ise esas faaliyetlerden diğer gelirler hesaplarında gösterilmiştir.

Yurt içinde Topluluk aleyhine açılmış 41 adet dava olup bunlarla ilgili 3.476.088 TL karşılık ayrılmıştır (31 Aralık 2024: 63 adet dava, 3.295.148 TL).

- Uzun Vadeli Karşılıklar**

Grup'un uzun vadeli karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Kıdem karşılığı	24.491.207	15.066.929
Toplam çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	24.491.207	15.066.929
Toplam uzun vadeli karşılıklar	24.491.207	15.066.929

Şirket, Türk İş Kanunu'na göre, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58, erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 53.920 TL (31 Aralık 2024: 41.828 TL) tavanına tabidir.

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 25 –KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)**• Uzun Vadeli Karşılıklar (Devamı)**

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar, Şirket'in yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

	30.09.2025	31.12.2024
Faiz oranı	28,84%	28,84%
Enflasyon oranı	25,77%	25,77%
Reel iskonto oranı	2,44%	2,44%

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

Yıl içindeki kıdem tazminatı yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Dönem başı	15.066.929	11.355.258
Hizmet maliyeti	13.447.239	16.711.308
Faiz maliyeti	314.552	198.818
Ödenen kıdem tazminatı	(6.499.641)	(9.784.000)
Aktüeryal (kazanç) / kayıp	--	75.895
Enflasyon farkı	2.162.128	(3.490.350)
Dönem Sonu	24.491.207	15.066.929

NOT 26 – TAAHHÜTLER**• Verilen TRİK'ler**

Grup'un teminat/rehin/ipotek ("TRİK") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2025	31.12.2024
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİK'lerin toplam tutarı	262.068.945	3.036.715.505
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilmiş olan TRİK'lerin toplam tutarı	--	--
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİK'lerin toplam tutarı	--	--
D. Diğer verilen TRİK'lerin toplam tutarı	--	--
Toplam	262.068.945	3.036.715.505
Diğer TRİK'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı	0,00%	0,00%

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 26 – TAAHHÜTLER

- Verilen TRİK'ler**

Grup tarafından verilen teminat, rehin, ipotek ve kefaletlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025			31.12.2024		
	Tutar	Döviz Kuru	TL Karşılığı	Tutar	Döviz Kuru	TL Karşılığı
Banka teminat mektupları TL	67.477.345	1,0000	67.477.345	820.069.392	1,0000	820.069.392
Verilen teminat mektupları USD	--	--	--	57.697.610	35,2233	2.032.300.240
Verilen teminat mektupları EURO	4.000.000	48,6479	194.591.600	5.017.184	36,7429	184.345.872
Toplam			262.068.945			3.036.715.505

- Alınan TRİK'ler**

Grup tarafından alınan teminat, rehin, ipotek ve kefaletlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025			31.12.2024		
	Tutar	Döviz Kuru	TL Karşılığı	Tutar	Döviz Kuru	TL Karşılığı
Banka teminat mektupları TL	46.655.328	1,0000	46.655.328	45.394.364	1,0000	45.394.364
Banka teminat mektupları EURO	183.623	48,6479	8.932.849	13.484.063	36,7429	495.443.595
Banka teminat mektupları USD	234.498	41,4984	9.731.301	424.316	35,2233	14.945.820
Teminat çek ve senetleri TL	--	--	--	1.929.666	1,0000	1.929.666
Teminat çek ve senetleri EURO	--	--	--	39.197	36,7429	1.440.202
Toplam			65.319.478			559.153.648

NOT 27 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Grup'un çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintileri	14.220.949	9.041.619
Personele borçlar	10.443.433	5.353.391
Toplam	24.664.382	14.395.011

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 28 – ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

- Amortisman ve İtfa Giderleri

Grup'un amortisman ve itfa giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2025- 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024
Satışların maliyeti (-)	(535.623.021)	(664.451.176)	(176.466.202)	(226.914.157)
Genel yönetim giderleri (-)	(137.628.388)	(5.764.622)	(46.293.688)	(1.907.212)
Pazarlama giderleri (-)	(361.388)	(389.200)	(120.467)	(124.438)
Toplam	(673.612.797)	(670.604.998)	(222.880.358)	(228.945.807)

NOT 29 – DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

- Diğer Dönen Varlıklar

Grup'un diğer dönen varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Devreden KDV	153.045.670	172.804.960
Diğer KDV	12.926.842	27.420.130
Diğer	412	102.472
Toplam	165.972.924	200.327.562

NOT 30 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

- Ödenmiş Sermaye

30 Eylül 2025 itibarıyla ödenmiş sermaye tutarı 135.000.000 TL (31 Aralık 2024: 135.000.000 TL) olup her biri 0,01 TL tutarında 600 adet (31 Aralık 2024: 600 adet) A Grubu ve 13.499.999.400 adet (31 Aralık 2024: 13.499.999.400 adet) B Grubu hisseden oluşmaktadır. A grubu hisseler oya iştirak bakımından imtiyazlıdır; A grubu hisse sahipleri Genel Kurul toplantılarında her A grubu hisse için ayrıca 10 oy hakkına sahiptirler. Böylelikle her imtiyazlı A grubu payın 11 oyu vardır.

Grup'un sermaye yapısının detayı aşağıdaki gibidir;

		30.09.2025		31.12.2024
Hissedarlar	Hisse oranı (%)	Toplam	Hisse oranı (%)	Toplam
Recep Gençer	38,22%	51.592.338	38,22%	51.592.338
Gençer Holding A.Ş.	5,67%	7.655.453	5,67%	7.655.453
Diğer gerçek veya tüzel kişiler	56,11%	75.752.209	56,11%	75.752.209
Ödenmiş sermaye	100%	135.000.000	100%	135.000.000

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 30 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)**• Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemlerine İlişkin Ek Bilgi**

Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemlerine İlişkin Ek Bilgi Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolarında enflasyona göre düzeltilmiş olarak sunduğu ilgili özkaynak kalemlerinin, 6762 Sayılı Kanun'a ve diğer mevzuata göre hazırlanmış finansal tablolarındaki enflasyona göre düzeltilmiş tutarlarla karşılaştırması aşağıdaki gibidir:

30.09.2025	6762 Sayılı Kanun'a ve diğer mevzuata göre hazırlanmış finansal tablolarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar	TMS/TFRS uyarınca hazırlanan finansal tablolarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar	Geçmiş yıl karlarında izlenen fark
Sermaye	3.246.042.342	2.747.981.252	498.061.090
Yasal yedekler	434.986.127	381.508.045	53.478.082

• Sermaye Düzeltme Farkları

Şirket'in sermaye düzeltme farklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Sermaye düzeltme farkları	2.747.981.252	2.747.981.252
Toplam	2.747.981.252	2.747.981.252

• Paylara İlişkin Primler/(İskontolar)

Grup'un paylara ilişkin primler/(iskontolar) hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
B Tipi hisse senedi ihraç primleri	42.352.498	42.606.157
Toplam	42.352.498	42.606.157

• Kar Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler

Grup'un kâr zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir/(gider) hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)	(11.228.626)	(11.228.626)
Toplam	(11.228.626)	(11.228.626)

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 30 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)**• Kar Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler**

Grup'un kâr zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelir/(gider) hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar/kayıplar	10.449.415	10.534.654
Toplam	10.449.415	10.534.654

• Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Grup'un kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Yasal yedekler	381.508.045	380.754.607
Toplam	381.508.045	380.754.607

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

• Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)

Grup'un geçmiş yıllar karları/zararları hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Geçmiş yıllar karları	3.575.785.308	5.213.659.171
Toplam	3.575.785.308	5.213.659.171

Halka açık şirketler, kâr payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2015 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kâr Payı Tebliği'ne göre yaparlar. Ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar paylarının eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve ara dönem finansal tablolarda yer alan kâr üzerinden nakden kâr payı avansı dağıtabilecektir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Ortaklıkların geçmiş yıllar zararlarının; geçmiş yıllar kârları, paylara ilişkin primler dahil genel kanuni yedek akçe, sermaye hariç özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan tutarların toplamını aşan kısmı, net dağıtılabilir dönem kârının hesaplanmasında indirim kalemi olarak dikkate alınır.

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 31 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Grup'un satışlar ve satışların maliyeti hesaplarının detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2025- 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024
Yurtiçi satışlar	1.496.834.193	817.957.707	348.016.339	82.838.384
Yurtdışı satışlar	2.570.612.378	670.398.354	572.068.185	121.066.957
Brüt Satışlar	4.067.446.571	1.488.356.061	920.084.523	203.905.341
Satılan mamul maliyeti (-)	(3.413.420.430)	(1.248.321.060)	(773.001.997)	(145.592.592)
Satılan ticari mal maliyeti (-)	(2.140.639)	--	--	--
Satılan hizmet maliyeti (-)	(63.221.926)	--	(20.759.780)	--
Satışların Maliyeti (-)	(3.478.782.995)	(1.248.321.060)	(793.761.777)	(145.592.592)
BRÜT KAR/ZARAR	588.663.576	240.035.001	126.322.747	58.312.749

NOT 32 – İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ

Yoktur (31.12.2024: Yoktur).

NOT 33 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ VE ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

Grup'un genel yönetim giderleri, pazarlama giderleri, araştırma ve geliştirme giderleri hesapları aşağıdaki gibidir:

	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2025- 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024
Genel yönetim giderleri (-)	(245.199.687)	(112.835.445)	(79.690.996)	(33.916.165)
Pazarlama giderleri (-)	(18.439.385)	(16.021.702)	(6.124.416)	(2.681.333)
Toplam	(263.639.072)	(128.857.147)	(85.815.413)	(36.597.498)

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 34 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER**• Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler**

Grup'un esas faaliyetlerden diğer gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2025- 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024
Esas faaliyetlerden kur farkı gelirleri	88.145.693	209.538.895	12.736.095	64.395.213
Vergi, resim, harç ve teşvik gelirleri	10.038.200	4.288.747	2.744.484	1.833.337
Hurda satışları, hasar tazminatları ve sigorta gelirler	7.098.074	--	1.450.336	--
Konusu kalmayan karşılıklar	2.363.157	12.520.911	2.363.157	(8.439.807)
Reeskont faiz gelirleri	2.365.691	3.349.991	(7.573.151)	(1.796.891)
Fiyat farkı ve hizmet gelirleri	--	7.625.240	--	928.940
Diğer	4.306.169	159.706.354	1.793.509	151.912.022
Toplam	114.316.984	397.030.138	13.514.430	208.832.814

• Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

Grup'un esas faaliyetlerden diğer giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2025- 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024
Esas faaliyetlerden kur farkı giderleri	(82.022.008)	(100.457.561)	(5.664.454)	(85.981.586)
Çalışmayan kısım gider ve zararları	(121.910.716)	(1.111.898.478)	(46.873.901)	(478.963.609)
Reeskont faiz giderleri	(2.472.215)	(6.799.650)	185.028	604.977
Karşılık giderleri	(2.177.797)	(423.516.112)	84.207	(55.388.652)
Diğer ¹⁾	(28.815.386)	(91.465.901)	(14.445.897)	(50.427.655)
Toplam	(237.398.122)	(1.734.137.702)	(66.715.017)	(670.156.523)

¹⁾ İlgili tutar, vergi gecikme cezaları, fire giderleri ve kanunen kabul edilmeyen giderlerden oluşmaktadır.**NOT 35 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER****• Yatırım Faaliyetinden Gelirler**

Grup'un yatırım faaliyetinden gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2025- 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satış karı	2.234.067	--	2.228.230	--
Toplam	2.234.067	--	2.228.230	--

• Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar

	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2025- 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından/(zararlarından) paylar	1.576.514	(2.502.602)	72.254	(372.611)
Toplam	1.576.514	(2.502.602)	72.254	(372.611)

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 36 – FİNANSMAN GELİRLERİ / (GİDERLERİ)**• Finansman Gelirleri**

Grup'un finansman gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2025- 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024
Finansman faaliyetinden kur farkı gelirleri	46.617.338	48.155.222	14.213.094	(4.246.692)
Faiz gelirleri	4.639.338	1.746.061	1.210.416	132.558
Toplam	51.256.676	49.901.283	15.423.510	(4.114.134)

• Finansman Giderleri

Grup'un finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2025- 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024
Finansman faaliyetlerinden kur farkı giderleri (-)	(1.009.101.002)	(694.032.960)	(219.900.164)	(139.253.258)
Faiz giderleri	(173.346.067)	(390.390.639)	(91.011.154)	(192.719.026)
Diğer ⁽¹⁾	(12.377.103)	(25.448.731)	9.734.121	(3.720.573)
Toplam	(1.194.824.172)	(1.109.872.329)	(301.177.197)	(335.692.858)

¹⁾ İlgili tutar banka ve teminat mektubu komisyon masraflarından oluşmaktadır.**NOT 37 – DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ**

Grup'un diğer kapsamlı gelir unsurlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2025- 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklara İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	(85.239)	3.291.710	2.988.501	4.253.452
-Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar (Kayıplar)	(85.239)	3.291.710	2.988.501	4.253.452
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar	85.239	3.291.710	2.988.501	4.253.452

NOT 38 – SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur (31.12.2024: Yoktur).

NOT 39 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)**• Kurumlar Vergisi**

Grup, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 30.09.2025 tarihinde sona eren hesap döneminde uygulanan efektif vergi oranı %25'tir. (31.12.2024: %25).

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 39 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)**• Kurumlar Vergisi (Devamı)**

Grup'un Kurumlar Vergisi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Peşin ödenen kurumlar vergisi (-)	1.023.961	721.590
Ödenecek/iade edilecek kurumlar vergisi	1.023.961	721.590

	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2025- 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri), net	490.937.080	(233.834.992)	(136.027.464)	(169.513.052)
Toplam vergi geliri / (gideri), net	490.937.080	(233.834.992)	(136.027.464)	(169.513.052)

• Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleşirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TMS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir. 22 Nisan 2021 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7316 sayılı "Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" kapsamında 2024 ve 2025 yılları için kurumlar vergisi oranı %25 olarak uygulanacaktır. Söz konusu kanun kapsamında, 30 Eylül 2025 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2024 ve 2025 yıllarında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %25 vergi oranı ile hesaplanmıştır.

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 39 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)**• Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü) (Devamı)**

Grup'un ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri) hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025		31.12.2024	
	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Ertelenen vergi varlıkları:				
İndirilebilir mali zararlar	3.589.708.651	897.427.163	3.455.794.265	863.948.566
Yatırım indirimi	1.922.301.199	1.922.301.199	1.539.968.393	1.539.968.393
Kredi IRR	50.073.186	12.518.296	66.047.773	16.511.943
Kıdem tazminatı karşılıkları	24.491.207	6.122.802	15.066.929	3.766.732
Stok değer düşüklüğü	16.485.000	4.121.250	20.677.068	5.169.267
Kullanılmamış izin karşılıkları	7.397.598	1.849.400	4.075.288	1.018.822
Dava karşılıkları	3.476.088	869.022	3.295.148	823.787
Şüpheli alacak karşılıkları	457.285	114.321	16.461	4.115
Finansal yatırımlar	368.407	92.102	462.091	115.523
Alacaklar reeskontu	3.363	841	24.483	6.121
Kur değerlemesi	--	--	14.403.818	3.600.954
Ertelenen vergi varlıkları	5.614.761.983	2.845.416.396	5.119.831.716	2.434.934.224
Ertelenen vergi yükümlülüğü:				
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(4.997.372.982)	(1.249.343.246)	(4.375.561.836)	(1.093.890.459)
Kullanım hakkı varlıkları	(364.001.955)	(91.000.489)	(361.394.980)	(90.348.744)
Peşin ödenmiş giderler	(98.582.089)	(24.645.522)	(9.226.010)	(2.306.502)
Stoklar düzeltmeleri	(53.099.973)	(13.274.993)	(100.646.304)	(25.161.577)
Hisse senedi değerlemesi	(13.873.012)	(3.468.253)	(17.507.776)	(4.376.944)
Kur değerlemesi	(4.095.021)	(1.023.755)	--	--
Borçlar reeskontu	(2.346.172)	(586.543)	(3.096.671)	(774.168)
Leasing düzeltmeleri	(53.248)	(13.312)	--	--
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(5.533.424.451)	(1.383.356.113)	(4.867.433.577)	(1.216.858.394)
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net		1.462.060.283		1.218.075.831

NOT 40 – PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kazanç miktarı, dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Şirket'in pay başına kazanç hesaplaması aşağıdaki gibidir.

	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2025- 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024
Hissedarlara Ait Net Kar/Zarar	(25.912.078)	(1.766.895.529)	(205.192.640)	(597.981.076)
Ana ortaklığa ait son dönem karı	(25.912.078)	(1.766.895.529)	(205.192.640)	(597.981.076)
Çıkarılmış hisse adedi	13.500.000.000	13.500.000.000	13.500.000.000	13.500.000.000
Hisse Başına Kazanç/(Kayıp)	(0,0019)	(0,1309)	(0,0152)	(0,0443)

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 41 – PAY BAZLI ÖDEMELER

Yoktur (31.12.2024: Yoktur).

NOT 42 – SİGORTA SÖZLEŞMELERİ

Yoktur (31.12.2024: Yoktur).

NOT 43 – KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Grup'un 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla döviz kuru riski Not: 48'deki tabloda gösterilmiş olup, 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla oluşan kur farkı geliri ile kur farkı gideri ilişkisindeki finansal tablolarda esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler ve finansman gelirleri/giderleri hesaplarında gösterilmiştir.

NOT 44 – YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler finansal tablolarını raporlama dönemi sonundaki paranın satın alma gücüne göre raporlar. TMS 29'da, bir ekonominin yüksek enflasyonlu bir ekonomi olduğuna işaret edebilecek özellikler tanımlanmakta ve işletmelerin Standardı uygulamaya aynı anda başlamaları önerilmektedir.

Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından 23 Kasım 2023 tarihli yayımlanan duyuru ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2024 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının "Türkiye Muhasebe Standardı 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama"da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiği belirtilmiştir. 30 Eylül 2025 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

NOT 45 – TÜREV ARAÇLAR

Yoktur (31.12.2024: Yoktur).

NOT 46 – FİNANSAL ARAÇLAR

- Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar**

Grup'un kısa finansal yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Hisse senetleri ⁽¹⁾	13.894.043	17.534.156
Toplam	13.894.043	17.534.156

1) Grup'un hisse senetleri; GUBRF hisse senetlerinden oluşmaktadır. (31.12.2024: GUBRF)

Grup'un, hisse senetleri yatırımlarının rayiç değeri, borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır. Hisse senetlerinin gerçeğe uygun değeri 30.09.2025 tarihindeki kapanış seansında oluşan fiyatlar baz alınarak ölçülmüştür.

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 46 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**• Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar**

Grup'un uzun vadeli finansal yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Satılmaya hazır finansal varlıklar (Not 4)	2.104.751	7.557.616
Toplam	2.104.751	7.557.616

• Finansal Borçlanmalar

Grup'un finansal borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Banka kredileri	2.035.259.216	1.163.944.460
Kredi kartları	116.558	87.177
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	2.035.375.774	1.164.031.637
Banka kredileri	1.840.034.998	1.778.357.188
Kullanım hakkı yükümlülükleri	9.205.359	6.836.259
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	157.530	1.270.244
Toplam uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	1.849.397.887	1.786.463.691
Banka Kredileri	1.291.464.674	2.225.884.674
Kullanım hakkı yükümlülükleri	52.800.062	68.945.629
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	1.344.264.736	2.294.830.303
Toplam finansal borçlanmalar	5.229.038.397	5.245.325.631

Grup'un döviz cinsinden banka kredilerinin faiz oranları %7-%12,30, TL cinsinden banka kredilerinin faiz oranı ise %8,50-%53,35 arasındadır.

Kısa ve uzun vadeli finansal borçların anapara ödeme vadeleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
1 yıl içerisinde ödenecek	3.884.773.661	2.950.495.328
1 - 5 yıl içerisinde ödenecek	1.344.264.736	2.294.830.303
Toplam	5.229.038.397	5.245.325.631

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirketin temel finansal araçları banka kredileri, nakit, kısa vadeli mevduatlardan oluşmaktadır. Söz konusu finansal araçların temel amacı Şirketin işletme faaliyetlerini finanse etmektir. Şirketin doğrudan işletme faaliyetlerinden kaynaklanan ticari borçlar ve ticari alacaklar gibi diğer finansal araçları da mevcuttur.

- **Sermaye Risk Yönetimi**

Sermayeyi yönetirken Şirketin hedefleri, ortaklarına fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek ve Şirketin faaliyetlerinin devamlılığını sağlayabilmektir.

Şirketin nakit ve nakit benzeri değerlerin ve kısa vadeli finansal yatırımların finansal borçlardan düşülmesiyle hesaplanan net borcun, toplam özkaynaklara bölünmesi ile bulunan borç sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Finansal Borçlar	5.229.038.397	5.245.325.631
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	(290.397.698)	(75.361.256)
Eksi: Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	(13.894.043)	(17.534.156)
Net Borç	4.924.746.656	4.792.762.979
Toplam Özkaynak	6.907.759.970	6.874.385.898
Borç/ Özsermaye Oranı	0,71	0,70

Grup'un finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları Not 2 (Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar)'de açıklanmıştır.

- **Finansal Risk Faktörleri**

Şirketin finansal araçlarının getirdiği ana riskler faiz riski, likidite riski, yabancı para riski ve kredi riskidir. Şirket yönetimi ve yönetim kurulu, aşağıda belirtilen risklerin yönetilmesi hususundaki politikaları incelemekte ve kabul etmektedir. Şirket, ayrıca bütün finansal araçlarının pazar değeri riskini de göz önünde bulundurmaktadır.

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)• **Kredi Riski Yönetimi**

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	
30.09.2025	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Mevduat	Toplam
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	1.162.929	309.864.183	13.212.324	77.501.109	290.397.639	692.138.184
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.162.929	309.864.183	13.212.324	77.501.109	290.397.639	692.138.184
B- Koşulları Yeniden Görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--
C- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
D- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
-vadesi geçmiş	--	1.156.592	--	--	--	1.156.592
- değer düşüklüğü	--	(1.156.592)	--	--	--	(1.156.592)
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	
31.12.2024	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Mevduat	Toplam
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	426.398	27.197.961	--	88.808.561	75.361.256	191.794.176
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	426.398	27.197.961	--	88.808.561	75.361.256	191.794.176
B- Koşulları Yeniden Görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--
C- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
D- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
-vadesi geçmiş	--	893.599	--	--	--	893.599
- değer düşüklüğü	--	(893.599)	--	--	--	(893.599)
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirketin önemli ölçüde kredi riski yoğunlaşmasına sebep olabilecek finansal araçları başlıca nakit ve nakit benzeri değerler ve ticari alacaklardan oluşmaktadır. Şirketin maruz kalabileceği maksimum kredi riski, finansal tablolarda yansıtılan tutarlar kadardır.

Şirketin çeşitli finansal kuruluşlarda nakit ve nakit benzeri değerleri mevcuttur. Şirket, söz konusu riski ilişkide bulunduğu finansal kuruluşların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmektedir. Ticari alacaklardan kaynaklanabilecek kredi riski yüksek müşteri hacmi ve Şirket yönetiminin müşterilere uygulanan kredi tutarını sınırlı tutması sebebiyle sınırlıdır. Finansal varlıklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı, geçmiş tahsil edilememe tecrübesine dayanılarak belirlenmiştir. Bilanço tarihi itibarıyla, vadesi geçmiş ticari alacaklardan karşılık ayrılmış olanlara ilişkin alınan teminat bulunmamaktadır.

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

- Likidite riski**

Likidite riski bir şirketin fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Aşağıdaki tablo, Şirketin türev niteliğinde olmayan ve olan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

Türev finansal yükümlülükler ise iskonto edilmemiş net nakit giriş ve çıkışlarına göre düzenlenmiştir. Vadeli işlem araçları brüt ödenmesi gereken vadeli işlemler için net olarak ödenir ve iskonto edilmemiş, brüt nakit giriş ve çıkışları üzerinden realize edilir. Alacaklar veya borçlar sabit olmadığı zaman açıklanan tutar, rapor tarihindeki getiri eğrilerinden elde edilen faiz oranı kullanılarak belirlenir.

30.09.2025	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit çıkışı	0-1 Yıl	1-5 yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler:	5.399.204.782	5.399.204.782	(4.054.696.950)	(1.344.507.832)
Finansal Borçlar	5.229.038.397	5.229.038.397	(3.884.773.661)	(1.344.264.736)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	24.664.382	24.664.382	(24.664.382)	--
Ticari ve Diğer Borçlar	145.502.003	145.502.003	(145.258.907)	(243.096)
Türev finansal yükümlülükler:	--	--	--	--
Toplam	5.399.204.782	5.399.204.782	(4.054.696.950)	(1.344.507.832)

31.12.2024	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit çıkışı	0-1 Yıl	1-5 yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler:	5.477.729.329	5.477.729.329	(3.182.594.111)	(2.295.135.218)
Finansal Borçlar	5.245.325.631	5.245.325.631	(2.950.495.328)	(2.294.830.304)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	14.395.011	14.395.011	(14.395.011)	--
Ticari ve Diğer Borçlar	218.008.687	218.008.687	(217.703.773)	(304.914)
Türev finansal yükümlülükler:	--	--	--	--
Toplam	5.477.729.329	5.477.729.329	(3.182.594.111)	(2.295.135.218)

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**• Piyasa Riski Yönetimi**

Grup'un faaliyetleri öncelikle, aşağıda ayrıntılarına yer verildiği üzere, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Döviz kuru ve faiz oranıyla ilişkilendirilen riskleri kontrol altında tutabilmek için Şirket, türev niteliğinde olmayan çeşitli finansal araçlar kullanmaktadır. Piyasa riskleri ayrıca, duyarlılık analizleri ile de değerlendirilmektedir.

• Kur Riski Yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirketin yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025			31.12.2024		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacaklar	757.413	18.252	--	27.369.891	775.784	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	289.191.578	6.968.739	1	35.568.183	1.008.075	81
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--
3. Diğer	187.419.284	274.577	3.618.342	216.201.685	--	5.885.249
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	477.368.275	7.261.568	3.618.344	279.139.759	1.783.859	5.885.330
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	--	--	--	--	--	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	477.368.275	7.261.568	3.618.344	279.139.759	1.783.859	5.885.330
10. Ticari Borçlar	83.032.326	914.147	927.002	95.367.168	1.604.515	1.050.407
11. Finansal Yükümlülükler	3.807.039.248	69.472.950	18.994.098	2.748.172.873	61.252.970	15.848.427
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	398.238.431	9.592.057	3.770	8.389.484	237.368	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	4.288.310.005	79.979.154	19.924.870	2.851.929.525	63.094.853	16.898.834
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	1.278.121.910	15.688.452	12.890.099	2.197.079.472	36.389.049	24.752.522
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	1.278.121.910	15.688.452	12.890.099	2.197.079.472	36.389.049	24.752.522
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	5.566.431.915	95.667.606	32.814.969	5.049.008.997	99.483.902	41.651.356
19. Finansal durum tablosu Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--	--	--
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--	--	--
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(5.089.063.641)	(88.406.038)	(29.196.625)	(4.769.869.238)	(97.700.042)	(35.766.026)
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(5.089.063.641)	(88.406.038)	(29.196.625)	(4.769.869.238)	(97.700.042)	(35.766.026)
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--	--	--

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**Piyasa Riski Yönetimi (Devamı)**

Aşağıdaki tablo Grup'un ABD Doları ve Avro kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yılsonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yılsonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
30.09.2025				
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(366.870.913)	366.870.913	(366.870.913)	366.870.913
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(366.870.913)	366.870.913	(366.870.913)	366.870.913
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(142.035.451)	142.035.451	(142.035.451)	142.035.451
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	(142.035.451)	142.035.451	(142.035.451)	142.035.451
Diğer döviz kurlarının ortalama % 10 değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	--	--	--	--
TOPLAM (3+6+9)	(508.906.364)	508.906.364	(508.906.364)	508.906.364

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
31.12.2024				
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(344.131.790)	344.131.790	(344.131.790)	344.131.790
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(344.131.790)	344.131.790	(344.131.790)	344.131.790
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(131.414.752)	131.414.752	(131.414.752)	131.414.752
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	(131.414.752)	131.414.752	(131.414.752)	131.414.752
Diğer döviz kurlarının ortalama % 10 değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	--	--	--	--
TOPLAM (3+6+9)	(475.546.542)	475.546.542	(475.546.542)	475.546.542

30.09.2025 tarihi itibarıyla olan finansal durum tablosu yabancı para pozisyonuna göre, Türk Lirası yabancı paralar karşısında % 10 oranında değer kazansaydı / kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, aynı tarihte sona eren hesap döneminde, yabancı para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı karı / zararı sonucu net zarar, ABD Doları için 366.870.913 TL, Avro için 142.035.451 TL daha yüksek / düşük olacaktı. (31.12.2024: ABD Doları için 344.131.790 TL, Avro için 131.414.752 TL).

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

- Faiz Oranı Riski Yönetimi**

Şirketin sabit faiz oranları üzerinden borçlanması, Şirket'i faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Söz konusu riskler faiz oranına bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin netleştirilmesinin sonucunda ortaya çıkan doğal yöntemler kullanılarak yönetilmektedir. Finansal varlık ve yükümlülüklerin faiz oranları ilgili notlarda belirtilmiştir. Şirketin faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	Defter Değeri	
	30.09.2025	31.12.2024
Sabit faizli araçlar		
Finansal varlıklar	15.998.794	25.091.771
Finansal yükümlülükler	(5.088.589.694)	(4.883.016.533)
Değişken faizli araçlar		
Finansal varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler	(140.448.703)	(362.309.098)

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

- Finansal araçların gerçeğe uygun değeri**

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyat olarak tanımlanır. Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Grup tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak tespit olunmuştur. Ancak, gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler gereklidir. Buna göre, burada sunulan tahminler, Grup'un bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, finansal araçların gerçeğe uygun değerinin tahmininde kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler dahil maliyet değerinden gösterilen finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili değer düşüklük karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Finansal borçlar

Kısa vadeli banka kredileri ve diğer parasal borçların gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)**• Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu**

Grup, finansal tablolarda gerçeğe uygun değer ile yansıtılan finansal araçların gerçeğe uygun değer ölçümlerini her finansal araç sınıfının girdilerinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak, aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır.

Seviye 1: Belirlenen finansal araçlar için aktif piyasada işlem gören (düzeltilmemiş) piyasa fiyatı kullanılan değerleme teknikleri.

Seviye 2: Dolaylı veya dolaysız gözlemlenebilir girdi içeren diğer değerleme teknikleri. Aktif bir piyasada işlem görmeyen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri kullanılabilecek en üst seviyede piyasa verilerindeki gözlemler kullanılarak ve şirket özelinde en düşük seviyede varsayımlar içerecek şekilde hesaplanmaktadır.

Seviye 3: Gözlemlenebilir piyasa girdilerini içermeyen değerleme teknikleri.

Gerçeğe uygun değer ölçümlerinin hiyerarşi tablosu 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir;

	30.09.2025		
Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Satılmaya hazır finansal varlıklar	13.894.043	--	2.104.751
Toplam	13.894.043	--	2.104.751

	31.12.2024		
Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Satılmaya hazır finansal varlıklar	17.534.156	--	7.557.616
Toplam	17.534.156	--	7.557.616

30 Eylül 2025 tarihinde sona eren dönemi içerisinde Grup, ikinci seviye ile birinci seviye arasında ve üçüncü seviyeye ya da üçüncü seviyeden herhangi bir transfer yapmamıştır.

NOT 49 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur. (31 Aralık 2024: Yoktur)

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 50 – NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

PARASAL OLMAYAN KALEMLER	30.09.2025
A) Finansal Durum Tablosu Kalemleri	451.691.712
Stoklar ⁽¹⁾	(90.407.405)
Peşin Ödenmiş Giderler (Kısa Vadeli) ⁽²⁾	(4.381.062)
Özkaynak Aracı Niteliğindeki Finansal Varlıklar	(5.397.147)
Kullanım Hakkı Varlıkları ⁽³⁾	88.633.214
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar ⁽³⁾	1.856.703.078
Ödenmiş Sermaye	(584.495.462)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	4.012.615
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar (Kayıplar)	(3.652.260)
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	(8.384.311)
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(815.259.272)
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	14.319.724
B) Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri	21.096.835
Hasılat	(352.578.059)
Satışların Maliyeti	248.318.513
Faaliyet Giderleri	108.627.919
Finansman Gelir / Giderleri	16.728.462
NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI) (A+B)	472.788.547

1) Stoklara ilişkin net parasal pozisyon kazanç/kayıp etkisinin bir kısmı satışların maliyetine ilişkin tutarı da içermektedir. Satışların maliyetine ilişkin tutar ayrıştırılmadığından beraber sunulmuştur.

2) Peşin ödenmiş giderlere ilişkin net parasal pozisyon kazanç/kayıp etkisinin bir kısmı genel yönetim giderlerine ilişkin tutarı da içermektedir. Genel yönetim giderlerine ilişkin tutar ayrıştırılmadığından beraber sunulmuştur.

3) Maddi duran varlıklara ilişkin net parasal pozisyon kazanç/kayıp etkisinin bir kısmı genel yönetim giderlerine ilişkin tutarı da içermektedir. Genel yönetim giderlerine ilişkin tutar ayrıştırılmadığından beraber sunulmuştur.

NOT 51 – FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.

NOT 52 – TMS'YE İLK GEÇİŞ

Yoktur. (31 Aralık 2024: Yoktur.)

NOT 53 – NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Grup'un nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Nakit	59	--
Bankalardaki nakit	290.397.639	75.361.256
-Vadesiz mevduat	167.673.605	66.209.231
-Vadeli mevduat	122.724.034	9.152.025
Toplam	290.397.698	75.361.256

Grup'un banka mevduatları üzerinde bloke bulunmamaktadır. (31.12.2024: Banka mevduatları üzerinde bloke bulunmamaktadır.) Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Not 48'de açıklanmıştır.

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 53 – NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (Devamı)

Nakit ve nakit benzerlerinin vade kırılımı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
1-90 gün	122.724.034	9.152.025
Nakit ve nakit benzerleri	122.724.034	9.152.025

NOT 54 – ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Not 2'de açıklanan muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkisi ile birikmiş kar/zararlar hesabı ile diğer kapsamlı gelirden gösterilen kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/giderlerin etkileri özkaynak değişim tablosunda gösterilmiştir.
