

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

Genel Bilgiler:

- 1- Raporun Dönemi: 01.01.2018 – 30.09.2018
- 2- Ortaklığın Unvanı: BAGFAŞ Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.
- 3- Ticaret Sicil No: 156662
- 4- Merkez Adres ve Tel. No: Kılıçlı Paşa Mahallesi Susam Sokak No:22
Beyoğlu/İSTANBUL
0 212 293 08 85
- 5- Fabrika Adres ve Tel. No: Bandırma-Erdek Karayolu 10. Km. Erdek/BALIKESİR
0 266 714 10 00
- 6- İnternet Sitesi: www.bagfas.com.tr
- 7- Yönetim Kurulu Üyeleri: Murahhas Üye dahil 29 Mart 2018 tarihli Genel Kurul tarafından 3 yıl için seçilmişlerdir.
- Y. Kemal GENÇER: Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Üye
Süleyman BODUR: Yönetim Kurulu Başkan Vekili
İpek Seviye GENÇER: Yönetim Kurulu Üyesi
Çiçek Meliha GENÇER: Yönetim Kurulu Üyesi
Erdal DUMANLI: Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Ahmet Sırrı YIRCALI: Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Ali ERTEK: Yönetim Kurulu Üyesi
Yetki Sınırları: Yönetim Kurulu Üyeleri T.T.K. ve Şirket Esas Sözleşmesi ilgili maddelerinde öngörülen yetkilere sahiptir.
- Denetimden Sorumlu Komite: 29 Mart 2018 tarihli ilk Yönetim Kurulu toplantısında seçilmişlerdir.
- Erdal DUMANLI: Komite Başkanı - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Ahmet Sırrı YIRCALI: Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
- Kurumsal Yönetim Komitesi: 29 Mart 2018 tarihli ilk Yönetim Kurulu toplantısında seçilmişlerdir.
- Ahmet Sırrı YIRCALI: Komite Başkanı - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
İpek Seviye GENÇER: Yönetim Kurulu Üyesi
Ali ERTEK: Yönetim Kurulu Üyesi
- Ahmet TEPEDELEN: Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi (Şirketimiz 28.09.2018 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında; SPK II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 11.maddesi uyarınca, Şirketimiz Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nde görevli ve Tebliğ'de öngörülen şartlara haiz, Ahmet TEPEDELEN'nin Kurumsal Yönetim Komitesi üyeliğine atanması kararlaştırılmıştır.)
- Kurumsal Yönetim Komitesi aynı zamanda Ücretlendirme ve Aday Gösterme Komiteleri görevlerini de yerine getirmektedir.

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

**Riskin Erken Saptanması
ve Yönetimi Komitesi:**

29 Mart 2018 tarihli ilk Yönetim Kurulu toplantısında seçilmişlerdir.

Süleyman BODUR:

Komite Başkanı - Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Erdal DUMANLI:

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Çiçek Meliha GENÇER:

Yönetim Kurulu Üyesi

Yönetim Kurulu Komitelerinin çalışma esasları Şirketimiz internet sitesinde yayınlanmaktadır.

8- Ödenmiş Sermaye:

45.000.000,- TL

9- Net Dönem Zararı:

218.261.430,- TL

10- Sermaye Yapısı: Şirketin ödenmiş sermayesi her biri 1 (bir) Kuruş nominal değerinde 600 (Altıyüz) adet A Grubu ve 4.499.999.400 (Dörtmilyardörtüzdoksandokuzmilyondokuzyüzdoksandokuzbindörtü) adet B Grubu olmak üzere 4.500.000.000 (Dörtmilyarbeşyüz milyon) paya bölünmüştür. A Grubu paylardan 120 (Yüzyirmi) adedi nama, 480 (Dörtüzdoksan) adedi hamiline yazılıdır. B Grubu payların tamamı hamiline yazılıdır. Sermayenin %10'undan fazlasına sahip ortağımız sadece Recep GENÇER'dir, payının sermayeye oranı %40,44'tür.

11- Kâr Payı Oranları:

Son üç yılda dağıtılan brüt kâr payı oranları şu şekildedir:

2015: Kâr dağıtılmamıştır

2016: Kâr dağıtılmamıştır

2017: Kâr dağıtılmamıştır

12- Hisse Senedi Fiyatları:

Şirketimizin hisse senetleri Borsa İstanbul A.Ş.'de kayıtlıdır. Hisse senetlerinin BIST'te 28 Eylül 2018 tarihinde işlem gördüğü Ağırlıklı Ortalama Fiyat 6,22 TL'dir.

13- Üst Düzey Yöneticiler:

Y. Kemal GENÇER:

Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Üye, Genel Müdür

Ela Hande SEÇKİNER:

Genel Müdür Muavini (Ticari)

İstek Erten SARIBAYIR:

Muhasebe ve Mali İşler Müdür Vekili

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği eki Kurumsal Yönetim İlkeleri 1.3.6 no.lu zorunlu Kurumsal Yönetim İlkesi uyarınca, yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahiplerinin, Yönetim Kurulu üyelerinin, idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, ortaklık veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli nitelikte işlem yapması ve/veya Şirketin veya bağlı ortaklıklarının işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası hesabına yapması ya da aynı tür ticari işlemlerle uğraşan bir başka ortaklığa sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla girmesi kapsamında 2018 yılının ilk dokuz ayında gerçekleştirilen işlem olmamıştır.

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar:

Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye kâr payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarı ile verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile aynı ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarı 3.972.691,- TL'dir.

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

Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları:

Şirket içerisinde araştırma ve geliştirme çalışmaları yapılmaktadır.

Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler:

1- Yatırımlar: Faaliyet dönemi içinde rehabilitasyonuna çalışılan CAN tesislerimizde 41.884 Ton Nitrik Asit 59.555 ton CAN üretilerek 73.410 Ton Can gübresi satış ve sevk edilmiş olup aynı dönem içinde 19.980 Ton Can gübresi ihraç edilmiştir.

30.06.2016 tarihinde Şirketimizce yapılan açıklamada belirtildiği üzere, aynı tarihli Yönetim Kurulu toplantısında, Granül AS ve Granül ASN kimyevi gübrelerini (reversible) üretecek bir tesisin anahtar teslimi kurulması ve mevcut iskelelerimizin güçlendirilmesi için ilgili yurt dışı ve yurt içi firmalardan teklif alınması, bu hususların finansmanını sağlamak üzere yurt dışı ve yurt içi finans kuruluşları ile görüşülmesi ve alınan teklifler ve görüşmelerin verdiği bilgiler çerçevesinde Şirketimiz usullerine göre, Yönetim Kurulu'na bilgi vermek şartıyla sonuca erdirilmesi; bu konular ile ilgili resmi ve özel kurumlarda her türlü çalışma, müracaat ve işlemlere başlanması ve Yönetim Kurulu'na bilgi verilmek şartıyla sonuçlandırılması için Murahhas Üye ve Genel Müdür Y. Kemal GENÇER'e yetki verilmesine karar verilmiştir. Konu ile ilgili gelişmeler olması halinde kamuoyu ile paylaşılacaktır.

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

2- İştiraklerimiz:**Badetaş Bandırma Deniz Taş. A.Ş.**

Sermayesi:	400.000.-TL
Konusu:	Deniz taşımacılığı, romörkaj hizmetleri
İştirak Payı:	186.801.-TL
İştirak Taahhüt Borcu:	-
İştirak Oranı:	%46,70

Bagasan Bagfaş Ambalaj San. A.Ş.

Sermayesi:	100.000.- TL
Konusu:	Ağır hizmet torbaları üretimi
İştirak Payı:	3.325.-TL
İştirak Taahhüt Borcu:	-
İştirak Oranı:	%3,33

Bagfaş Servis Pazarlama Ltd. Şti.

Sermayesi:	100.000.- TL
Konusu:	Pazarlama, nakliye ve sair hizmetler
İştirak Payı:	55.000.- TL
İştirak Taahhüt Borcu:	-
İştirak Oranı:	%55,00

Bagfaş Teknik Mühendislik Ltd. Şti.

Sermayesi:	10.000.- TL
Konusu:	Teknik bakım hizmetleri
İştirak Payı:	4.000.- TL
İştirak Taahhüt Borcu:	-
İştirak Oranı:	%40,00

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

3- Şirket Aleyhine Açılan Önemli Davalar: Toros Tarım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi tarafından 01.04.2013 tarihinde İstanbul 18. Asliye Ticaret Mahkemesi'nde Şirketimiz aleyhine "Haksız rekabet durumunun tespiti, önlenmesi ve sonuçlarının ortadan kaldırılması (men'i ve ref'i)" talebi ile açılan dava devam etmekte olup, 10.09.2018 tarihine görülen duruşmada bilirkişilerden ek rapor aldırılmasına ve duruşmanın 17.12.2018 gününe talikine karar verilmiştir.

4- ThyssenKrupp Industrial Solutions AG Firması Tahkim Süreci: 17.05.2016 tarihinde ThyssenKrupp Industrial Solution AG firması tarafından Şirketimiz aleyhine Uluslararası Tahkim Mahkemesi'nde dava açılmıştır. Dava konusu, yüklenici firma tarafından 2015 yılının 3. çeyreğinden itibaren deneme üretimine başlayan CAN/AN kimyevi gübre üretim tesisinin garanti testlerinin mukavele şartları çerçevesinde yerine getirilememesi sebebiyle Şirketimiz tarafından tesellüm edilmemesidir. 2015 yılının 3. çeyreğinden itibaren devreye alınmaya başlanarak üretime geçen CAN/AN kimyevi gübre üretim tesisimizin, kurucu ThyssenKrupp Industrial Solutions AG firması tarafından garanti testleri mukavele şartları çerçevesinde yerine getirilmediğinden tesellüm edilemediği ve ThyssenKrupp Industrial Solutions AG firmasının bu sebeple Uluslararası Tahkim Mahkemesi'ne yaptığı başvuru aleyhimize sonuçlanmıştır. Uluslararası Tahkim Mahkemesi, Hukuk Müşavirliğimize 27.08.2018 tarihinde tebliğ edilen karar doğrultusunda Şirketimiz ThyssenKrupp Industrial Solutions AG firmasına 24.500.000 Euro ve faizlerinin ödenmesi kararını verdiğini bildirmiştir. Bu karar ve hukuki olarak Şirketimizce yapılan ve yapılacak işlem hakkında bilgilendirmeler Kamuoyu Aydınlatma Platformu'nda yapılmış ve yapılacaktır.

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

6- Dönem İçerisinde Yapılan Bağışlar: Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri ve Türk Ticaret Kanunu'nda belirtilen esaslar dahilinde nakdi ve aynı bağış ve yardım yapabilmektedir. 29 Mart 2018 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında, Şirketin 2018 yılında maksimum 250.000,- TL bağış yapabilmesi kararlaştırılarak yer ve ödeme miktarları hususunda Yönetim Kurulu yetkilendirilmiştir. 01.01.2018-30.09.2018 hesap dönemi içerisinde 25.350,- TL bağış ve yardım yapılmıştır.

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

Diğer Durumlar:

1- Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum: Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan, 2017 yılı Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporunda açıkladığımız Kurumsal Yönetim İlkelerine 01.01.2018-30.09.2018 döneminde de uyulmuş ve bu ilkeler uygulanmıştır.

2- Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler: Dönem içinde Şirket Esas Sözleşmesinde değişiklik yapılmamıştır.

3- Personel ve İşçiye Sağlanan Hak ve Menfaatler: Dönem içinde çalışan ortalama personel sayısı 356 kişidir. Dönem içerisinde faaliyetler bazında herhangi bir uyuşmazlık ve işçi hareketi gözlenmemiştir. T.C. Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı Çalışma Genel Müdürlüğü'nün 12.05.2014 tarih ve 7989 sayılı yetkilendirilen Petrol-İş Sendikası ile 15.11.2013-14.11.2015 dönemini kapsayan işletme Toplu İş Sözleşmesi Yüksek Hakem Kurulu'nun 14.01.2015 tarih 2014/169 Esas No. ve 2015/7 Karar No. ile uygulanmıştır. Toplu İş Sözleşmesi 14.11.2015 tarihinde sona ermiş, Sendika yetkisiz duruma gelmiştir. Personelimize yasal mevzuat kapsamında sosyal hakları düzenli ve periyodik olarak sağlanmaktadır.

4- Kâr Dağıtım Politikası: 29 Mart 2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında Şirketimizin Sermaye Piyasası Kurulu'nun (II-14.1) no.lu Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliğine uygun olarak hazırlanan mali tablolarında görüldüğü şekilde Şirketimiz 2017 yılını zararla kapattığı için kâr payı dağıtılmamasına karar verilmiştir.

Kâr Dağıtım Politikası Şirketimiz internet sitesinde yayınlanmaktadır.

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

5- Merkez Dışı Şubeler: Ankara'da bir irtibat bürosu, Mersin, Muratlı, Gelibolu ve İskenderun'da olmak üzere 4 adet depo bulunmaktadır.

6- Sosyal Sorumluluk: Şirketimiz aleyhine çevreye verdiği zararlardan dolayı açılmış bir dava bulunmamaktadır.

7- Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri bulunmamaktadır.

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

Pazar Durumu

Şirketimiz 2018 yılında da sektör pazarında Bagfaş ismi ile özdeşleşmiş "Türk çiftçisine en kaliteli gübreyi, en uygun fiyatla sunma" prensibinden hiçbir taviz vermeksizin stratejileri doğrultusunda satış programını yaparak sayıları 700'ü geçen bayileriyle yine ülke çapında fiyat belirleyicisi olmuş, bunun yanında da özel imatları ile ihracat faaliyetlerine devam etmiştir. Yılın ilk dokuz aylık döneminde 76.922 tonu sülfürik asit ve 61.642 tonu gübre olmak üzere 138.564 ton ürün çeşitli Avrupa ülkelerine ihraç edilmiştir.

Mal ve Hizmetlere İlişkin Bilgiler

1- Üretimler

A) Asit Tesislerimizde:

ÜRETİM (TON)	01.01-30.09.2018	01.01-30.09.2017
SÜLFÜRİK ASİT	289.727	285.632
FOSFORİK ASİT	29.848	55.682
NİTRİK ASİT	41.484	118.694

B) Kimyevi Gübre Tesislerimizde:

ÜRETİM (TON)	01.01-30.09.2018	01.01-30.09.2017
AS	14.705	96.385
CAN	59.555	171.082
DAP	26.895	92.550
NP (20.20.0)	9.880	19.835
NPK (15.15.15)	16.467	12.765
NPZn	1.945	11.201
NPKZn	3.568	1.077
NPK (12.30.12)	39.772	0
NPK (13.24.12+10SO3+2Mg+1Zn)	0	21.826
NP (10.20.0)	0	1.880
TOPLAM	172.787	428.601

C) Enerji Üretim Tesislerimizde:

ÜRETİM (kWh)	01.01-30.09.2018	01.01-30.09.2017
ELEKTRİK ENERJİSİ	24.661.097	21.546.189

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

2- Satışlar**2.1 Yurt İçi Satışlar**

YURT İÇİ GÜBRE SATIŞLAR (TON)	01.01-30.09.2018	01.01-30.09.2017
AN	0	8.550
AS	20.230	78.518
CAN	53.268	115.677
DAP	22.481	62.705
NP (20.20.0)	9.361	21.872
NPK (15.15.15)	7.622	12.099
NPZn	4.036	9.905
NPKZn	2.983	1.205
NPK (12.30.12)	41.447	0
NPK (13.24.12+10SO ₃ +2Mg+1Zn)	0	21.809
ÜRE İthal	0	10.319
TOPLAM	161.428	342.659

YURT İÇİ GÜBRE SATIŞLAR (TON)	01.01-30.09.2018	01.01-30.09.2017
BAYİLER	101.023	235.842
TOPLU SATIŞ	60.405	106.817

YURT İÇİ ASİT SATIŞLAR (TON)	01.01-30.09.2018	01.01-30.09.2017
SÜLFÜRİK ASİT (%100'LÜK)	118.906	42.298
FOSFORİK ASİT	0	0
NİTRİK ASİT	1.332	12.283

SATIŞLAR (kWh)	01.01-30.09.2018	01.01-30.09.2017
ELEKTRİK ENERJİSİ	3.467.308	427.650

2.2 İhracat

İHRACAT (TON)	01.01-30.09.2018	01.01-30.09.2017
AS	11.000	6.330
DAP	17.600	41.550
NP (20.20.0)	7.550	7.400
NPK (15.15.15)	5.350	0
CAN	20.142	15.850
SÜLFÜRİK ASİT	76.922	0
TOPLAM	138.564	71.130
TOPLAM DEĞER (USD)	19.225.682	18.933.264

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

2.3 Toplam Satışlar

TOPLAM SATIŞLAR (TON)	01.01-30.09.2018	01.01-30.09.2017
AN	0	8.550
AS	31.230	84.848
CAN	73.410	131.527
DAP	40.081	104.255
NP (20.20.0)	16.911	29.272
NPK (15.15.15)	12.973	12.099
NPZn	4.036	9.905
NPKZn	2.983	1.205
NPK (12.30.12)	41.447	0
NPK (13.24.12+10SO ₃ +2Mg+1Zn)	0	21.809
ÜRE İthal	0	10.319
TOPLAM	223,071	413.789

TOPLAM SATIŞLAR (TON)	01.01-30.09.2018	01.01-30.09.2017
SÜLFÜRİK ASİT (%100'LÜK)	195.828	42.298
FOSFORİK ASİT	0	0
NİTRİK ASİT	1.332	12.283

SATIŞLAR (kWh)	01.01-30.09.2018	01.01-30.09.2017
ELEKTRİK ENERJİSİ	3.467.308	427.650

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

(TL)	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
DÖNEN VARLIKLAR	269.677.892	333.955.829	312.301.550
DURAN VARLIKLAR	943.280.139	903.224.984	876.748.858
TOPLAM VARLIKLAR	1.212.958.031	1.237.180.813	1.189.050.408
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	317.599.450	302.149.454	255.723.144
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	640.936.879	461.324.247	465.952.136
ÖZKAYNAKLAR	254.421.702	473.707.112	467.375.128
TOPLAM KAYNAKLAR	1.212.958.031	1.237.180.813	1.189.050.408

3.2 Özet Gelir Tablosu (TL)

(TL)	30.09.2018	30.09.2017
SATIŞ GELİRLERİ	286.167.890	381.702.422
ESAS FAALİYET KÂRI/ZARARI	(96.914.958)	38.623.831
VERGİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI	(264.615.030)	(24.581.927)
DÖNEM KÂRI/ZARARI	(218.261.430)	(16.799.797)

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

3.3 Finansal Oranlar

(%)	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
CARİ ORAN	0,84	1,11	1,22
LİKİDİTE ORANI	0,44	0,69	0,66
TOPLAM BORÇLARIN TOPLAM AKTİFLERE ORANI	0,79	0,62	0,61
ÖZSERMAYE/TOPLAM BORÇLAR ORANI	0,26	0,62	0,65

4- 2018 faaliyet yılı 9 aylık sonuçlarının değerlendirilmesi

2018 yılının ilk dokuz ayında Şirketimiz toplam 172.787 ton kimyevi gübre, 289.727 ton sülfürik asit, 29.848 ton ticari fosforik asit ve 41.484 ton nitrik asit üreterek bu üretimler için toplam 230.862.287,- TL üretim masrafı yapmıştır. Bunun yanında CAN/AN tesisimiz devreden yatırım kredisi için anapara ve faizi toplam 40.502.911,- TL (7.592.234,34,- Euro), devreden TL yatırım kredisi için anapara ve faizi toplam 12.404.634,- TL ve sevk öncesi ihracat kredisi için anapara ve faizi toplamı 1.549.425,- TL olmak üzere toplam 54.456.970,- TL ilgili bankalara ödenmiştir. 14.882.948,- TL işçilik ve personel giderleri; CAN/AN tesisi rehabilitasyon çalışmaları kapsamında 6.271.520,- TL, Sülfürik Asit, Fosforik Asit ve diğer fabrikalarımız rehabilitasyon çalışmaları ve bakım-onarım giderleri kapsamında 53.897.448,- TL ile beraber Şirketimiz kasasından takriben 360.371.173,- TL (80.150.411,- USD) ödemede bulunulmuştur.

Netice itibarıyla satışa sunulan 223.070 ton 8 cins kimyevi gübre, 195.828 ton sülfürik asit, 1.332 ton nitrik asit ve 3.467.308 kWh elektrik enerjisi satışından toplam 286.167.890,- TL'lik satış geliri elde edilirken, maliyet değeri üzerinden 22.697.919,- TL'lik kimyevi gübre dönem sonu stoku olarak 2018 yılı Ekim ayına devretmiştir. İzah edilen bu üretim ve pazarlama faaliyetleri neticesinde Bagfaş'ın 2018 yılı ilk dokuz aylık cirosu KDV hariç 286.167.890,- TL olarak gerçekleşmiştir. 286.167.890,- TL'lik satış gelirlerimiz ve 36.674.892,- TL'lik esas faaliyetlerden diğer gelirlerimizden; üretim, tedarik ve pazarlaması yapılan kimyevi gübre ve asitlerin satışa arz maliyeti olan 419.757.740,- TL'nin çıkarılması neticesi 96.914.958,- TL esas faaliyet zararımız oluşmuştur. Bu zarara yatırım faaliyetlerinden gelirlerimiz toplamı 72.225.305,- TL'nin ilavesi ve finansman giderleri toplamı olan 239.925.377,- TL'nin (finansman giderlerimizin 226.364.244,- TL'si uzun vadeli Euro yatırım kredisi kur farkı tahakkukudur) tenzili neticesinde 264.615.030,- TL vergi öncesi zarar; 46.353.600,- TL ertelenen vergi gelirinin ilavesi ile 218.261.430,- TL net dönem zararı gerçekleşmiştir.

YÖNETİM KURULU