

**BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI A.Ş.**  
**Financial Report**  
**Consolidated**  
**2021 - 2. 3 Monthly Notification**

General Information About Financial Statements

## Independent Audit Comment

Independent Audit Company	AREN BAĞIMSIZ DENETİM VE SMMM A.Ş.
Audit Type	Limited
Audit Result	Positive

### ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI A.Ş.

Yönetim Kurulu'na

#### Giriş

Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Topluluk" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2021 tarihli ilişikteki özet konsolide finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait özet konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özet konsolide özkaynaklar değişim tablosunun ve özet konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Topluluk yönetimi, söz konusu ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34'e ("TMS 34") "Ara Dönem Finansal Raporlama" uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet konsolide finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

#### Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem özet konsolide finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

## **Sonucu Etkilemeyen, Dikkat Çekilmek İstenen Hususlar**

Görüşümüzü etkilememekle birlikte aşağıda belirtilen hususlara dikkat çekmek isteriz.

Topluluk'un "sermaye artırım süreci" ve "denetim, idari yaptırım kararı ve çevre izin süreci" ile ilgili açıklama ve değerlendirmelerinin bulunduğu 26 nolu dipnota dikkat çekeriz.

İlgili dipnotta, bedelli sermaye artırım süreci ve ayrıca 12 Haziran 2021 tarihinde başlayan sürece değinilmiş, çevre mevzuatı düzenlemeleri sebebiyle karşılaşılan idari para cezası ve yaptırımı ile ilgili bilgilere yer verilmiştir. Ayrıca, söz konusu yaptırımlarla ilgili alınan aksiyonlar açıklanmıştır. Sınırlı denetim raporu tarihi itibarıyla, Şirket faaliyetlerine kesinti olmadan devam etmektedir. Bu süreçte, "Geçici Faaliyet Belgesi" alınmış olup, yönetim tarafından gerekli prosedürler tamamlanarak "Çevre İzin Belgesi"nin alınması planlanmaktadır.

## **Diğer Husus**

Topluluk'un 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları başka bir bağımsız denetçi tarafından denetlenmiş ve 3 Mart 2021 tarihinde bu konsolide finansal tablolara ilişkin olumlu görüş verilmiştir. Aynı şekilde, Topluluk'un 1 Ocak 2020 - 30 Haziran 2020 ara hesap dönemine ait konsolide finansal bilgileri başka bir bağımsız denetçi tarafından sınırlı denetime tabi tutulmuş olup, 18 Ağustos 2020 tarihinde bu konsolide finansal bilgilere ilişkin olumlu sınırlı denetim raporu düzenlenmiştir.

## **Sonuç**

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Aren Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

A member of Reanda International

Dr. Mehmet Ali Demirkaya, SMMM

Sorumlu Denetçi

Istanbul, 19 Ağustos 2021

# Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 30.06.2021	Previous Period 31.12.2020
<b>Statement of Financial Position (Balance Sheet)</b>			
<b>Assets [abstract]</b>			
<b>CURRENT ASSETS</b>			
Cash and cash equivalents	3	545.620.741	410.684.087
Financial Investments	4	2.510.912	4.191.350
Trade Receivables		59.005.742	8.490.778
Trade Receivables Due From Related Parties	6-23	1.696.726	254.058
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	6	57.309.016	8.236.720
Other Receivables		38.099.828	4.363.529
Other Receivables Due From Related Parties		0	0
Other Receivables Due From Unrelated Parties	8	38.099.828	4.363.529
Inventories	9	279.166.266	151.965.606
Prepayments	10	111.046.898	69.349.660
Current Tax Assets		802.045	1.068.626
Other current assets	14	6.217.450	28.830.910
<b>SUB-TOTAL</b>		<b>1.042.469.882</b>	<b>678.944.546</b>
<b>Total current assets</b>		<b>1.042.469.882</b>	<b>678.944.546</b>
<b>NON-CURRENT ASSETS</b>			
Financial Investments	4	4.187.172	4.187.172
Other Receivables		60.899	61.279
Other Receivables Due From Unrelated Parties	8	60.899	61.279
Property, plant and equipment	11	720.381.782	699.202.386
Right of Use Assets		61.425.626	62.379.102
Intangible assets and goodwill		1.283.599	661.375
Prepayments		72.866	0
Deferred Tax Asset	21	460.468.100	469.593.508
<b>Total non-current assets</b>		<b>1.247.880.044</b>	<b>1.236.084.822</b>
<b>Total assets</b>		<b>2.290.349.926</b>	<b>1.915.029.368</b>
<b>LIABILITIES AND EQUITY</b>			
<b>CURRENT LIABILITIES</b>			
Current Borrowings		38.957.355	33.994.112
Current Borrowings From Unrelated Parties		38.957.355	33.994.112
Bank Loans	5	35.562.706	30.706.634
Lease Liabilities		3.394.649	3.287.478
Current Portion of Non-current Borrowings	5	231.584.364	190.944.557
Trade Payables		466.279.484	256.253.336
Trade Payables to Related Parties	6-23	1.006.802	1.190.204
Trade Payables to Unrelated Parties	6	465.272.682	255.063.132
Employee Benefit Obligations	13	2.561.482	2.978.868
Other Payables		2.677.653	2.382.220
Other Payables to Related Parties	8,23	3.430	3.430
Other Payables to Unrelated Parties	8	2.674.223	2.378.790
Derivative Financial Liabilities	7	658.678	10.288.077
Deferred Income Other Than Contract Liabilities	10	122.824.551	38.485.804
Current tax liabilities, current		0	3.891
Current provisions		2.636.067	2.230.823
Current provisions for employee benefits	13	1.037.542	883.184
Other current provisions	12	1.598.525	1.347.639
Other Current Liabilities	14	1.121.478	688.504
<b>SUB-TOTAL</b>		<b>869.301.112</b>	<b>538.250.192</b>
<b>Total current liabilities</b>		<b>869.301.112</b>	<b>538.250.192</b>
<b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>			
Long Term Borrowings		665.821.592	691.628.424
Long Term Borrowings From Unrelated Parties		665.821.592	691.628.424
Bank Loans	5	609.325.636	634.178.993
Lease Liabilities		56.495.956	57.449.431
Other Payables	8	291.282.139	242.169.530
Deferred Income Other Than Contract Liabilities	10	40.421.550	35.130.810
Non-current provisions		12.751.980	9.553.322
Non-current provisions for employee benefits	13	12.751.980	9.553.322

Total non-current liabilities		1.010.277.261	978.482.086
Total liabilities		1.879.578.373	1.516.732.278
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		410.771.553	398.297.090
Issued capital	15	45.000.000	45.000.000
Inflation Adjustments on Capital	15	62.376.183	62.376.183
Share Premium (Discount)	15	1.842.854	1.842.854
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		-5.460.500	-3.398.385
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		-5.460.500	-3.398.385
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		-5.460.500	-3.398.385
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will be Reclassified in Profit or Loss	15	1.995.871	-4.060.144
Gains (Losses) on Hedge		-494.009	-8.230.462
Gains (Losses) on Cash Flow Hedges		-494.009	-8.230.462
Gains (Losses) on Revaluation and Reclassification		2.489.880	4.170.318
Gains (Losses) from Financial Assets Measured at Fair Value through Other Comprehensive Income		2.489.880	4.170.318
Restricted Reserves Appropriated From Profits		17.410.543	17.410.543
Prior Years' Profits or Losses	15	279.126.039	320.334.299
Current Period Net Profit Or Loss		8.480.563	-41.208.260
Total equity		410.771.553	398.297.090
Total Liabilities and Equity		2.290.349.926	1.915.029.368

# Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2021 - 30.06.2021	Previous Period 01.01.2020 - 30.06.2020	Current Period 3 Months 01.04.2021 - 30.06.2021	Previous Period 3 Months 01.04.2020 - 30.06.2020
<b>Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income</b>					
<b>PROFIT (LOSS)</b>					
Revenue	16	680.418.586	516.386.711	367.690.981	210.998.552
Cost of sales	16	-491.674.241	-418.957.829	-259.793.787	-174.403.870
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		188.744.345	97.428.882	107.897.194	36.594.682
GROSS PROFIT (LOSS)		188.744.345	97.428.882	107.897.194	36.594.682
General Administrative Expenses	17	-14.988.147	-11.584.191	-7.243.417	-5.801.469
Marketing Expenses	17	-5.362.930	-5.844.726	-3.386.371	-1.908.151
Other Income from Operating Activities	18	49.080.418	19.417.464	27.574.952	11.939.631
Other Expenses from Operating Activities	18	-160.375.967	-86.355.949	-76.844.673	-41.830.483
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		57.097.719	13.061.480	47.997.685	-1.005.790
Investment Activity Income	19	104.309.683	56.332.777	46.702.563	28.315.249
Investment Activity Expenses	19	-17.348.553	-7.826.385	-7.334.500	-6.455.128
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		144.058.849	61.567.872	87.365.748	20.854.331
Finance income	20	12.795.145	5.946.651	3.479.547	0
Finance costs	20	-140.567.071	-118.240.066	-64.859.865	-51.888.007
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		16.286.923	-50.725.543	25.985.430	-31.033.676
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		-7.806.360	11.358.654	-8.040.148	6.713.478
Current Period Tax (Expense) Income	21	-58.367	-18.607	2.546	-4.536
Deferred Tax (Expense) Income	21	-7.747.993	11.377.261	-8.042.694	6.718.014
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		8.480.563	-39.366.889	17.945.282	-24.320.198
PROFIT (LOSS)		8.480.563	-39.366.889	17.945.282	-24.320.198
<b>Profit (loss), attributable to [abstract]</b>					
Non-controlling Interests		0	0	0	0
Owners of Parent		8.480.563	-39.366.889	17.945.282	-24.320.198
<b>Earnings per share [abstract]</b>					
<b>Earnings per share [line items]</b>					
<b>Basic earnings per share</b>					
Basic Earnings (Loss) Per Share from Continuing Operations					
<i>Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)</i>		0,18850000	-0,87480000	0,39880000	-0,54040000
<b>Diluted Earnings Per Share</b>					
<b>OTHER COMPREHENSIVE INCOME</b>					
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		-2.062.115	-447.630	-1.957.815	-612.751
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	13	-2.577.646	-559.538	-2.447.268	-765.939
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		515.531	111.908	489.453	153.188
Taxes Relating to Remeasurements of Defined Benefit Plans	13	515.531	111.908	489.453	153.188
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		6.056.015	907.923	1.586.205	635.643
Gains (Losses) on Remeasuring or Reclassification Adjustments on Available-for-sale Financial Assets		-1.680.438	907.923	-1.049.664	635.643
Gains (losses) on Remeasuring Available-for-sale Financial Assets		-1.680.438	907.923	-1.049.664	635.643
Other Comprehensive Income (Loss) Related with Cash Flow Hedges		9.629.399	0	3.514.492	
Gains (Losses) on Cash Flow Hedges		9.629.399	0	3.514.492	
Taxes Relating to Components of Other Comprehensive Income that will be Reclassified to Profit or Loss		-1.892.946	0	-878.623	
<b>OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)</b>		<b>3.993.900</b>	<b>460.293</b>	<b>-371.610</b>	<b>22.892</b>
<b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)</b>		<b>12.474.463</b>	<b>-38.906.596</b>	<b>17.573.672</b>	<b>-24.297.306</b>
<b>Total Comprehensive Income Attributable to</b>					
Non-controlling Interests		0	0	0	0
Owners of Parent		12.474.463	-38.906.596	17.573.672	-24.297.306

# Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2021 - 30.06.2021	Previous Period 01.01.2020 - 30.06.2020
<b>Statement of cash flows (Indirect Method)</b>			
<b>CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES</b>		<b>285.424.166</b>	<b>235.050.227</b>
Profit (Loss)		8.480.563	-39.366.889
<b>Adjustments to Reconcile Profit (Loss)</b>		<b>163.552.211</b>	<b>129.697.356</b>
Adjustments for depreciation and amortisation expense		25.288.994	24.060.928
Adjustments for provisions		12.200.955	19.980.824
Adjustments for Interest (Income) Expenses		545.455	-151.657
Adjustments for unrealised foreign exchange losses ( gains)		119.011.264	95.233.095
Adjustments for fair value losses (gains)		-1.300.817	1.930.311
Adjustments for Tax (Income) Expenses	21	7.806.360	-11.356.145
<b>Changes in Working Capital</b>		<b>96.252.231</b>	<b>137.335.141</b>
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable	6	-50.514.964	-27.950.857
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		-66.915.772	1.745.359
Adjustments for decrease (increase) in inventories	9	-127.200.660	11.879.432
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable	6	210.026.148	28.021.738
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		130.857.479	123.639.469
<b>Cash Flows from (used in) Operations</b>		<b>268.285.005</b>	<b>227.665.608</b>
Payments Related with Provisions for Employee Benefits	13	-1.298.768	3.063.826
Income taxes refund (paid)	21	18.437.929	4.320.793
<b>CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES</b>		<b>-41.991.065</b>	<b>-5.333.842</b>
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets	11	-46.137.138	-7.626.156
Interest received		4.146.073	2.292.314
<b>CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES</b>		<b>-108.496.447</b>	<b>-15.435.137</b>
Proceeds from borrowings	5	6.000.000	60.414.410
Repayments of borrowings	5	-83.325.144	-59.145.167
Interest paid		-31.171.303	-16.704.380
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		134.936.654	214.281.248
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	4	134.936.654	214.281.248
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD</b>	4	<b>410.684.087</b>	<b>189.455.911</b>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD</b>		<b>545.620.741</b>	<b>403.737.159</b>



[illegible]

[illegible]