

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.
Yönetim Kurulu'na,

Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.'nin 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu, Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 8 Ağustos 2017 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Member of JPA International



Eray Yanbol, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 8 Ağustos 2017

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

Genel Bilgiler:

- 1- Raporun Dönemi: 01.01.2017 – 30.06.2017
- 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 26 Mart 2015 tarihli Genel Kurul tarafından 3 yıl için seçilmişlerdir.

Y. Kemal GENÇER: Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Üye

Buket GENÇER ŞAHİN: Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Hasan İbrahim KINAY: Yönetim Kurulu Üyesi

Hayrullah Nur AKSU: Yönetim Kurulu Üyesi

Osman AKIN: Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Süleyman BODUR: Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Sinan GENÇER: Yönetim Kurulu Üyesi

Yetki Sınırları: Yönetim Kurulu üyeleri T.T.K. ve Şirket Esas Sözleşmesi ilgili maddelerinde öngörülen yetkilere sahiptir.

Denetimden Sorumlu Komite: 26 Mart 2015 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında seçilmişlerdir.

Osman AKIN: Komite Başkanı - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Süleyman BODUR: Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Denetimden Sorumlu Komite 2017 yılı ilk altı aylık dönem içerisinde üç kez toplanmıştır.

Kurumsal Yönetim Komitesi: 26 Mart 2015 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında seçilmişlerdir.

Süleyman BODUR: Komite Başkanı - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Buket GENÇER ŞAHİN: Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Hayrullah Nur AKSU: Yönetim Kurulu Üyesi

Elif KÜÇÜKÇOBANOĞLU: Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi (Şirketimiz 30.03.2016 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, 202523 no'lu Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı, 702172 no'lu Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı, 306609 no'lu Türev Araçlar Lisansı ve 603146 no'lu Kredi

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

Derecelendirme Lisansı sahibi Elif Küçükçobanoğlu'nun Kurumsal Yönetim Komitesi üyeliğine atanması kararlaştırılmıştır.)

Kurumsal Yönetim Komitesi aynı zamanda Ücretlendirme ve Aday Gösterme Komiteleri görevlerini de yerine getirmektedir. Komite 2017 yılı ilk altı aylık dönem içerisinde iki kez toplanmıştır.

Riskin Erken Saptanması
ve Yönetimi Komitesi:

26 Mart 2015 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında seçilmişlerdir.

Osman AKIN:

Komite Başkanı - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Sinan GENÇER:

Yönetim Kurulu Üyesi

Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesi 2017 yılı ilk altı aylık dönem içerisinde üç kez toplanmıştır.

Yönetim Kurulu Komitelerinin çalışma esasları Şirketimiz internet sitesinde yayınlanmaktadır.

8- Ödenmiş Sermaye: 45.000.000,- TL

9- Net Dönem Zararı: 7.371.804,- TL

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

11- Kar Payı Oranları:

Son üç yılda dağıtılan brüt kâr payı oranları şu şekildedir:

2014: %7,00 2015: Kâr dağıtılmamıştır 2016: Kâr dağıtılmamıştır

12- Hisse Senedi Fiyatları:

Şirketimizin hisse senetleri Borsa İstanbul A.Ş.'de kayıtlıdır.

Hisse senetlerinin BIST'te 30 Haziran 2017 tarihinde işlem gördüğü Ağırlıklı Ortalama Fiyat 11,63 TL'dir.

13- Üst Düzey Yöneticiler:

Y. Kemal GENÇER:

Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Üye, Genel Müdür

Rıdvan MEMİŞ:

Genel Müdür Muavini (Ticari-İdari) (Ayrılma tarihi:12.04.2017)

Ela Hande SEÇKİNER:

Genel Müdür Muavini (Ticari) (Atanma tarihi:17.04.2017)

Günseli AĞA:

Genel Müdür Muavini (İdari-Mali İşler) (Atanma tarihi:17.04.2017)

Hale COŞKUN:

Fabrikalar Müdürü

1. 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 2017 yılının ilk altı 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 kar payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarı ile verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile ayni ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarı 2.696.807,- 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: 140.750.000 Euro bedelle, anahtar teslimi ThyssenKrupp Industrial Solutions AG firmasına ihale edilerek 03.03.2013 tarihinde Cumhurbaşkanımız Sayın Recep Tayyip ERDOĞAN'ın katılımları ile temel atma töreni gerçekleştirilen Türkiye'nin ilk Granül Stabilize Amonyum Nitrat/Granül Kalsiyum Amonyum Nitrat kimyevi gübre kompleksimiz 12.08.2015 tarihinden itibaren deneme üretimi kapsamında üretime başlamıştır.

30.06.2016 tarihinde Şirketimizce yapılan açıklamada belirtildiği üzere, aynı tarihli Yönetim Kurulu toplantısında, Granül AS ve Granül ASN kimyevi gübrelere (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 itibarıyla başlanmış olup, çalışmalar hâlihazırda 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 Müteahhitlik Ltd. Şti.

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

3- Şirket Aleyhine Açılan Önemli Davalar: Toros Tarım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi tarafından 01.04.2013 tarihinde İstanbul 18. Asliye Ticaret Mahkemesi'nde Şirketimiz aleyhine "Haksız rekabet durumunun tespiti, önlenmesi ve sonuçlarının ortadan kaldırılması (men'i ve ref'i)" talebi ile açılan dava devam etmekte olup, 19.12.2016 tarihli duruşma 02.10.2017 tarihine ertelenmiştir.

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

4- ThyssenKrupp Industrial Solutions AG Firması Tahkim Süreci: 17.05.2016 tarihinde ThyssenKrupp Industrial Solution AG firması tarafından Şirketimiz aleyhine ICC International Court of Arbitration – 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. Konuyla ilgili süreç devam etmektedir.

5- T.C. Gıda Tarım ve Hayvancılık Bakanlığı'nın Yurt İçi Nitratlı Gübre Satışlarına ilişkin Kararı: Şirketimizce 24.01.2017 tarihinde yapılan açıklamada belirtildiği üzere, 20.01.2017 tarih ve E.156673 sayılı Nitratlı gübrelerle ilgili Bakan talimatı gereği %26 CAN gübresinin sevk ve çiftçiye satış işlemi kontrollü bir şekilde yapılmaya başlanmıştır. %33 AN gübresinin tarımsal amaçlı kullanımı tamamen yasaklanmış olup, tarımsal amaç dışı kullanımlar için satış ve sevkiyatlar Bakanlık iznine tabi olacaktır.

6- Dönem İçerisinde Yapılan Bağışlar: Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri ve Türk Ticaret Kanunu'nda belirtilen esaslar dahilinde nakdi ve ayni bağış ve yardım yapabilmektedir. 30 Mart 2017 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında, Şirketin 2017 yılında maksimum 250.000,- TL bağış yapabilmesi kararlaştırılarak yer ve ödeme miktarları hususunda Yönetim Kurulu yetkilendirilmiştir.

01.01.2017-30.06.2017 hesap dönemi içinde bağış ve yardım yapılmamıştır.

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, 2016 yılı Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporunda açıkladığımız Kurumsal Yönetim İlkelerine 01.01.2017-30.06.2017 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 372 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: 30 Mart 2017 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 2016 yılı net dönem zararı 37.585.667,-TL olduğu ve Şirketimiz 2016 yılını zararla kapattığı için kâr payı dağıtılmamasına karar verilmiştir.

Kar Dağıtım Politikası Şirketimiz internet sitesinde yayınlanmaktadır.

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.

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

Pazar Durumu

Şirketimiz 2017 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’e yaklaşan bayileriyle yine ülke çapında fiyat belirleyicisi olmuş, bunun yanında da özel imalatları ile ihracat faaliyetlerine devam etmiştir. Yılın ilk altı aylık döneminde 13,9 bin tonu Granül CAN olmak üzere 45,7 bin ton gübre çeşitli Avrupa ülkelerine ihraç edilmiştir.

Mal ve Hizmetlere İlişkin Bilgiler

1- Üretimler

A) Asit Tesislerimizde:

ÜRETİM (TON)	01.01-30.06.2017	01.01-30.06.2016
SÜLFÜRİK ASİT	164.350	221.735
FOSFORİK ASİT	33.158	48.425

B) Kimyevi Gübre Tesislerimizde:

ÜRETİM (TON)	01.01-30.06.2017	01.01-30.06.2016
AN	0	20.636
AS	58.765	73.465
CAN	98.627	80.779
DAP	56.575	17.240
NP (20.20.0)	0	27.355
NPK (15.15.15)	10.565	19.892
NPZn	506	2.160
NPKZn	1.077	3.151
NPSZn	0	60.000
NPK (12.30.12)	0	32.945
NPK (13.24.12+Zn+Mn)	0	16.637
NPK (13.24.12+10SO3+2Mg+1Zn)	21.826	0
TOPLAM	247.941	354.261

C) Enerji Üretim Tesislerimizde:

ÜRETİM (kWh)	01.01-30.06.2017	01.01-30.06.2016
ELEKTRİK ENERJİSİ	5.531.652	23.267.601

**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)	01.01-30.06.2017	01.01-30.06.2016
AN	300	10.423
AS	63.452	87.326
CAN	106.977	60.826
DAP	31.156	15.143
NP (20.20.0)	13.275	22.684
NPK (15.15.15)	10.547	18.772
NPZn	1.311	4.954
NPKZn	1.204	3.142
NPSZn	0	60.000
NPK (12.30.12)	0	36.495
NPK (13.24.12+Zn+Mn)	0	23.162
NPK (13.24.12+10SO3+2Mg+1Zn)	21.809	0
AN İthal	0	4.214
NP İthal	0	49
ÜRE İthal	10.319	694
NPK İthal	0	2.665
TOPLAM	260.350	350.549

YURT İÇİ GÜBRE SATIŞLAR (TON)	01.01-30.06.2017	01.01-30.06.2016
BAYİLER	179.510	211.393
TOPLU SATIŞ	80.840	139.156

YURT İÇİ ASİT SATIŞLAR (TON)	01.01-30.06.2017	01.01-30.06.2016
SÜLFÜRİK ASİT (%100'LÜK)	28.365	20.337
FOSFORİK ASİT	0	7

SATIŞLAR (kWh)	01.01-30.06.2017	01.01-30.06.2016
ELEKTRİK ENERJİSİ	203.980	32.070

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

2.2 İhracat

İHRACAT (TON)	01.01-30.06.2017	01.01-30.06.2016
AS	6.330	23
DAP	21.100	2.100
NP (20.20.0)	4.400	3.500
CAN	13.850	13.350
TOPLAM	45.680	18.973
TOPLAM DEĞER (USD)	10.651.852	4.137.672

2.3 Toplam Satışlar

TOPLAM SATIŞLAR (TON)	01.01-30.06.2017	01.01-30.06.2016
AN	300	10.423
AS	69.782	87.349
CAN	120.827	74.176
DAP	52.256	17.243
NP (20.20.0)	17.675	26.184
NPK (15.15.15)	10.547	18.772
NPZn	1.311	4.954
NPKZn	1.204	3.142
NPSZn	0	60.000
NPK (12.30.12)	0	36.495
NPK (13.24.12+Zn+Mn)	0	23.162
NPK (13.24.12+10SO3+2Mg+1Zn)	21.809	0
AN İthal	0	4.214
NP İthal	0	49
ÜRE İthal	10.319	694
NPK İthal	0	2.665
TOPLAM	306.030	369.522

TOPLAM SATIŞLAR (TON)	01.01-30.06.2017	01.01-30.06.2016
SÜLFÜRİK ASİT (%100'LÜK)	28.365	20.337
FOSFORİK ASİT	0	7

SATIŞLAR (kWh)	01.01-30.06.2017	01.01-30.06.2016
ELEKTRİK ENERJİSİ	203.980	32.070

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

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

(TL)	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
DÖNEN VARLIKLAR	290.850.017	281.316.971	288.502.078
DURAN VARLIKLAR	868.320.569	869.971.676	854.001.695
TOPLAM VARLIKLAR	1.159.170.586	1.151.288.647	1.142.503.773
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	236.261.490	236.302.513	230.805.619
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	445.901.690	430.047.594	377.650.492
ÖZKAYNAKLAR	477.007.406	484.938.540	534.047.662
TOPLAM KAYNAKLAR	1.159.170.586	1.151.288.647	1.142.503.773

3.2 Özet Gelir Tablosu (TL)

(TL)	30.06.2017	30.06.2016
SATIŞ GELİRLERİ	270.636.375	330.292.425
ESAS FAALİYET KÂRI/ZARARI	30.199.179	25.011.825
VERGİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI	(11.410.111)	14.459.018
DÖNEM KÂRI/ZARARI	(7.371.804)	11.563.321

3.3 Finansal Oranlar

(%)	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
CARİ ORAN	1,23	1,19	1,25
LİKİDİTE ORANI	0,75	0,55	0,72
TOPLAM BORÇLARIN TOPLAM AKTİFLERE ORANI	0,59	0,58	0,53
ÖZSERMAYE/TOPLAM BORÇLAR ORANI	0,70	0,73	0,88

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

4- 2017 faaliyet yılı ilk yarıyıl sonuçlarının değerlendirilmesi

2017 yılının ilk altı ayında Şirketimiz toplam 247.941 ton kimyevi gübre, 164.350 ton sülfürik asit ve 33.158 ton ticari fosforik asit üreterek bu üretimler için toplam 208.656.185,- TL üretim masrafı yapmıştır. Yine 2017 yılının ilk altı ayında sevk öncesi ihracat kredisi için anapara ve faizi olmak üzere 2.099.612,- TL; CAN/AN tesisimiz uzun dönem Euro yatırım kredisi için anapara, faiz ve taahhüt komisyonu toplamı 31.095.448,- TL (7.757.558,- Euro); uzun dönem TL yatırım kredisi için 1.833.708,- TL faiz olmak üzere 35.028.769,- TL ilgili bankalara ödenmiştir. 10.215.069,- TL işçilik ve personel giderleri ve 514.346,- TL bakım ve onarım giderleri ile beraber Şirketimiz kasasından takriben 254.414.368,- TL (69.978.881,- USD) ödemede bulunulmuştur.

Netice itibarıyla satışa sunulan 306.030 ton 13 cins kimyevi gübre, 28.365 ton sülfürik asit ve 203.980 kWh elektrik enerjisi satışından toplam 270.636.375,- TL'lik satış geliri elde edilirken, maliyet değeri üzerinden 66.930.903,- TL'lik kimyevi gübre dönem sonu stoku olarak 2017 yılı Temmuz ayına devretmiştir. İzah edilen bu üretim ve pazarlama faaliyetleri neticesinde Bagfaş'ın 2017 yılı ilk altı aylık cirosu KDV hariç 270.636.375,- TL olarak gerçekleşmiştir. 270.636.375,- TL'lik satış gelirlerimiz ve 24.818.302,- TL'lik esas faaliyetlerden diğer gelirlerimizden üretim, tedarik ve pazarlaması yapılan kimyevi gübre ve asitlerin satışa arz maliyeti olan 265.255.498,- TL'nin çıkarılması neticesi 30.199.179,- TL esas faaliyet kârımız oluşmuştur. Bu kârdan yatırım faaliyetlerinden giderlerimiz toplamı 380.185,- TL ve finansman giderleri toplamı olan 41.229.105,- TL'nin (finansman giderlerimizin 31.948.428,- TL'si uzun vadeli Euro yatırım kredisi kur farkı tahakkukudur) tenzili neticesinde 11.410.111,- TL vergi öncesi zarar; 4.038.307,- TL ertelenen vergi gelirinin ilavesi ile 7.371.804,- TL net dönem zararı gerçekleşmiştir.

YÖNETİM KURULU