BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01.01.2020 – 31.03.2020
ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIĞI

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

İçindekiler **Sayfa**

A.GENEL BİLGİLER
Raporun Dönemi, Ortaklığın Unvanı, Ticaret Sicili, İletişim Bilgileri, İnternet Sitesi 1
Yönetim Kurulu Üyeleri, Komiteler 1-2
Üst Düzey Yöneticiler 2
Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar 2
Sermaye Yapısı 2
Kar Payı Dağıtımı 2
Hisse Senedi Fiyatları 2
İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar 2-3

B.FAALİYETLER VE FİNANSAL BİLGİLER
Yatırımlar, Araştırma ve Geliştirme 3
Grup Aleyhine Açılan Önemli Davalar 3
Dönem İçerisinde Yapılan Bağışlar 3
Mevzuata Uygunluk 4
Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler 4
Personel ve İşçiye Sağlanan Hak ve Menfaatlar 4
Kar Dağıtım Politikası 4
Sosyal Sorumluluk 4
Mevzuat Değişiklikleri 4
Pazar Durumu 4
Üretim ve Satışlar 5-6
Finansal Durum, Finansal Oranlar 6-7
2020 İlk Çeyrek Faaliyet Dönemine Ait Değerlendirme 7
Yönetim Kurulu Üyelerinin Şirket Dışındaki Görevleri 8
Kurumsal Yönetim İlkeleri 1.3.6 Kapsamında Açıklama 8

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIĞI

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

A- GENEL BİLGİLER

1-	**Raporun Dönemi**	**:**	01.01.2020 – 31.03.2020
2-	**Ortaklığın Unvanı**	**:**	Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı
3-	**Ticaret Sicil / No**	**:**	İstanbul Ticaret Odası / 156662 / 201829-5
4-	**İletişim Bilgileri**		
	Merkez Adres ve Tel. No	**:**	Kılıçali Paşa Mahallesi, Susam Sokak, No:22 Beyoğlu / İSTANBUL 0212 293 08 85
	Fabrika Adres ve Tel. No	**:**	Bandırma-Erdek Karayolu 10. Km. Erdek / BALIKESİR 0266 714 10 00
	Merkez Dışı Şubeler	**:**	Ankara'da bir irtibat bürosu, Mersin, Muratlı ve Gelibolu'da olmak üzere üç adet depo bulunmaktadır.
	İnternet Sitesi	**:**	www.bagfas.com.tr
5-	**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
Erdal DUMANLI	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Ahmet Sırrı YIRCALI	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Ali ERTEK	Yönetim Kurulu Üyesi
Talat LEVENT	Yönetim Kurulu Üyesi (26/10/2018'den itibaren)

Yönetim Kurulu üyeleri T.T.K. ve "Şirket Esas Sözleşmesi'nin Şirketi İlzam (Yönetim Kurulu'nun Görev ve Yetkileri)" başlıklı 16. maddesinde öngörülen yetkilere sahiptir.

6- Komiteler :

	Denetimden Sorumlu Komite	**Kurumsal Yönetim Komitesi**	**Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesi**
Başkan	Erdal Dumanlı	Ahmet Sırrı Yırcalı	Erdal Dumanlı
Üye	Ahmet Sırrı Yırcalı	İpek Seviye Gençer	Süleyman Bodur
Üye		Ali Ertek	Talat Levent
Üye		Özgür Fırat Certel	

Komitelere ilişkin atamalar 29 Mart 2018 tarihli ilk Yönetim Kurulu toplantısında yapılmıştır.

Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş (Bagfaş veya Şirket) 25.10.2019 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında; SPK II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 11.maddesi uyarınca, Şirketimiz Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nde görevli ve Tebliğ'de öngörülen şartları haiz, 205179 no'lu Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı, 700966 no'lu Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı ve 302493 no'lu Türev Araçlar Lisansı sahibi Özgür Fırat Certel'in Kurumsal Yönetim Komitesi üyeliğine atanması kararlaştırılmıştır.

Şirketimizin 20 Aralık 2019 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesi üyeleri arasında görev dağılımının yeniden düzenlenmesi görüşülmüştür. Kurumsal Yönetim Tebliğ'inin 4.5.3 no'lu ilkesi kapsamında Başkanlığa Erdal Dumanlı 'nın getirilmesine karar verilmiştir.

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIĞI

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

7- Üst Düzey Yöneticiler : Y. Kemal Gençer — Genel Müdür
İstek Erten Sarıbayır — Muhasebe ve Mali İşler Müdürü

8- Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

Dönem içinde Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye kâr payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarı ile verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile ayni ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarı 1.599.606 TL'dir.

9- Sermaye Yapısı

Ödenmiş Sermaye : 45.000.000 TL

Bagfaş'ın ödenmiş sermayesi her biri 1 (bir) Kuruş nominal değerde 600 (Altıyüz) adet A Grubu ve 4.499.999.400 (Dörtmilyar dörtyüzdoksandokuzmilyon dokuzyüzdoksandokuzbin dörtyüz) adet B Grubu olmak üzere 4.500.000.000 (Dörtmilyar beşyüzmilyon) paya bölünmüştür. A Grubu paylardan 120 (Yüzyirmi) adedi nama, 480 (Dörtyüzseksen) adedi hamiline yazılıdır. B Grubu payların tamamı hamiline yazılıdır. Sermayenin %5'inden fazlasına sahip tek ortağımız Recep GENÇER 'in Şirket sermayesindeki payı %40,44'tür.

10- Kar Payı Dağıtımı : Son üç yılda kar dağıtımı olmamıştır.

11- Hisse Senedi Fiyatları : Bagfaş hisse senetleri Borsa İstanbul A.Ş 'de işlem görmektedir. Hisse senetlerinin 31 Mart 2020 tarihinde işlem gördüğü ağırlıklı ortalama fiyat 11,20 TL'dir.

12- İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar

Badetaş Bandırma Deniz Taş. A.Ş					
Sermayesi	:	400.000-TL	Konusu	:	Deniz Taşımacılığı, Römorkaj Hizmetleri
İştirak Payı	:	186.801-TL	İştirak Oranı	:	%46,70
Bagasan Bagfaş Ambalaj San. A.Ş					
Sermayesi	:	100.000-TL	Konusu	:	Ağır Hizmet Torbaları Üretimi
İştirak Payı	:	3.325-TL	İştirak Oranı	:	%3,33
Bagfaş Servis Pazarlama Ltd. Şti.					
Sermayesi	:	100.000-TL	Konusu	:	Pazarlama, Nakliye ve Sair Hizmetler
İştirak Payı	:	55.000-TL	İştirak Oranı	:	%55,00
Bagfaş Teknik Müteahhitlik Ltd. Şti.					
Sermayesi	:	10.000-TL	Konusu	:	Teknik Bakım Hizmetleri
İştirak Payı	:	4.000-TL	İştirak Oranı	:	%40,00
T Gübre Dış Ticaret A.Ş					
Sermayesi	:	50.000-TL	Konusu	:	Kimyevi Gübre Dış Ticareti
İştirak Payı	:	50.000-TL	İştirak Oranı	:	%100,00

Bagfaş, 29 Temmuz 2019 tarihinde sermayesi, beheri 1,00 Türk Lirası değerinde 50.000 paya ayrılmış toplam 50.000 Türk Lirası değerinde olan T Gübre Dış Ticaret A.Ş.'yi (T Gübre) % 100 ortaklık oranıyla kurmuştur. T Gübre'nin adresi; Kılıçali 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, tahmil ve tahliye işleri, antrepoculuk, depoculuk, terminalcilik yapmak, her türlü akaryakıt, petrol türevleri ve madeni yağ ticareti ve bayiliği yapmak, çalışma konusu ile ilgili her türlü işletmeleri, mülkiyet, kira ortaklık ve diğer şekillerde işletmek, şirketin iştigal konusu ile ilgili üretici ve tüketici kooperatifleri ile işbirliği

ve gerektiğinde ortaklık yapmak, yurt içinde ve dışında şubelere ilaveten satış büro ve acenteleri mümessillikler ve muhabirlikler kurmaktır. T Gübre 31.12.2019 tarihi itibariyle ana ortaklık olan Bagfaş mali tabloları ile konsolide edilmeye başlanmıştır.

B- FAALİYETLER VE FİNANSAL BİLGİLER

1- **Yatırımlar:** Faaliyet dönemi içinde CAN tesislerimizde 86.401 ton Nitrik Asit ve 144.107 ton CAN gübresi üretilmiştir. 88.916 ton CAN gübresi yurtiçinde satılmış ve sevk edilmiş olup aynı dönem içinde 98.080 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 başlanılması ve Yönetim Kurulu'na bilgi verilmek şartıyla sonuçlandırılması için Murahhas Üye ve Genel Müdür Y. Kemal GENÇER'e yetki verilmesine karar verilmiştir. Konu ile ilgili gelişmeler olması halinde kamuoyu ile paylaşılacaktır.

2- **Araştırma ve Geliştirme:** Dönem içerisinde araştırma ve geliştirme çalışması yapılmamıştır.

3- **Grup 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 ile ilgili 18.11.2019 tarihli duruşmada, lehimize karar verilmiş olup; karar istinaf ve yargıtay aşamasındadır.

ThyssenKrupp Industrial Solutions AG Firması Tahkim Süreci: 17.05.2016 tarihinde ThyssenKrupp Industrial Solution AG firması tarafından Şirketimiz aleyhine Uluslararası Tahkim Mahkemesi'nde dava açılmıştır. Dava konusu, yüklenici firma tarafından 2015 yılının 3. çeyreğinden itibaren deneme üretimine başlayan CAN/AN kimyevi gübre üretim tesisinin garanti testlerinin mukavele şartları çerçevesinde yerine getirilememesi sebebiyle Şirketimiz tarafından tesellüm edilmemesidir. 2015 yılının 3. çeyreğinden itibaren devreye alınmaya başlanarak üretime geçen CAN/AN kimyevi gübre üretim tesisimizin, kurucu ThyssenKrupp Industrial Solutions AG firması tarafından garanti testleri mukavele şartları çerçevesinde yerine getirilmediğinden tesellüm edilemediği ve ThyssenKrupp Industrial Solutions AG firmasının bu sebeple Uluslararası Tahkim Mahkemesi'ne yaptığı başvuru aleyhimize sonuçlanmıştır. Uluslararası Tahkim Mahkemesi, 27.08.2018 tarihinde ICC 21942/FS nolu kararı doğrultusunda Şirketimizin ThyssenKrupp Industrial Solutions AG firmasına 24.500.000 Euro ödenmesi kararını verdiğini bildirmiştir. Bu karar sonrası, tahkim kararının tenfizine ilişkin ThyssenKrupp Industrial Solutions AG tarafından, İstanbul 16. Asliye Ticaret Mahkemesi 2018/1157 E. sayılı dosya ile Şirketimize karşı dava açılmıştır. Ayrıca, ICC 21942/FS nolu tahkim kararının tenfiz şartlarını taşıyıp taşımadığının tespitine ilişkin Şirketimiz tarafından ThyssenKrupp Industrial Solutions AG Şirketi'ne karşı Bandırma 2. Asliye Hukuk Mahkemesi 2018/438 E. sayılı dosya ile dava açılmıştır.
ThyssenKrupp Industrial Solutions AG 'nin, İstanbul 16. Asliye Ticaret Mahkemesinde 03.12.2018 tarihinde açmış olduğu tenfiz davası üzerine, Şirketimizce 2.Asliye Hukuk Mahkemesinde açılan dava, bu dava ile birleştirilmiş olup dava devam etmektedir.

4- **Dönem İçerisinde Yapılan Bağışlar:** Grup, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri ve Türk Ticaret Kanunu'nda belirtilen esaslar dahilinde nakdi ve ayni bağış ve yardım yapabilmektedir. 28 Mart 2019 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında, Bagfaş'ın 2019 yılında maksimum 100.000 TL bağış yapabilmesi kararlaştırılarak yer ve ödeme miktarları hususunda Yönetim Kurulu yetkilendirilmiştir. 01.01.2020-31.03.2020 hesap dönemi içerisinde 15.000 TL bağış ve yardım yapılmıştır.

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIĞI

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

5- **Mevzuata Uygunluk:** Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirketler ve Yönetim Kurulu üyeleri hakkında verilen önemli nitelikte idari yaptırım ve ceza bulunmamaktadır.

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

7- **Personel ve İşçiye Sağlanan Hak ve Menfaatler:** Dönem içinde çalışan ortalama personel sayısı 353 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 yerine getirilmektedir.

8- **Kâr Dağıtım Politikası:** Bagfaş'ın 28 Mart 2019 tarihinde yapılmış olan Olağan Genel Kurulu'nda, Şirket'in Sermaye Piyasası Kurulu'nun (II-14.1) No.lu Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliğine uygun olarak hazırlanan mali tablolarında görüldüğü şekilde, Bagfaş 2018 yılını zararla kapattığı için kâr payı dağıtılmaması kararı alınmıştır.
Kâr Dağıtım Politikası Şirketimiz internet sitesinde Yatırımcı İlişkileri Şirket Bilgileri bölümünde yayınlanmaktadır.

9- **Sosyal Sorumluluk:** Şirketler aleyhine çevreye verdiği zararlardan dolayı açılmış bir dava bulunmamaktadır.

10- **Mevzuat Değişiklikleri:** Grup faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri bulunmamaktadır.

11- **Pazar Durumu:** Grubumuz 2019 yılında olduğu gibi 2020 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 778 bayisiyle yine ülke çapında fiyat belirleyicisi olmuştur. 2020 yılının ilk 3 aylık döneminde 5.222 tonu sülfürik asit ve 98.080 tonu CAN olmak üzere 103.302 ton ürün çeşitli Avrupa ülkelerine ihraç edilmiştir.

12- Üretim ve Satışlar

12.1- Üretimler

A) Asit Tesislerimizde:

ÜRETİM (TON)	01.01-31.03.2020	01.01-31.03.2019
SÜLFÜRİK ASİT	122.860	130.632
FOSFORİK ASİT	12.162	19.732
NİTRİK ASİT	86.401	81.488

B) Kimyevi Gübre Tesislerimizde:

ÜRETİM (TON)	01.01-31.03.2020	01.01-31.03.2019
AS	58.488	11.710
CAN	144.107	131.625
DAP	8.535	32.935
NP (20.20.0)	2.560	9.250
NPK (15.15.15)	22.134	7.475
NPZn	-	1.250
NPKZn	-	573
TOPLAM	**235.824**	**194.818**

C) Enerji Tesislerimizde:

ÜRETİM (kWh)	01.01-31.03.2020	01.01-31.03.2019
ELEKTRİK ENERJİSİ	8.210.000	18.869.006

12.2- Satışlar

12.2.1 Yurt İçi Satışlar

YURT İÇİ GÜBRE SATIŞLAR (TON)	01.01-31.03.2020	01.01-31.03.2019
AS	48.705	11.676
CAN	88.916	102.077
DAP	7.845	9.863
NP (20.20.0)	19.981	5.558
NPK (15.15.15)	22.069	8.420
NPZn	107	1.035
NPKZn	-	610
TOPLAM	**187.623**	**139.239**

YURT İÇİ GÜBRE SATIŞLAR (TON)	01.01-31.03.2020	01.01-31.03.2019
BAYİLER	158.142	124.005
TOPLU SATIŞ	29.481	15.234

YURT İÇİ ASİT SATIŞLAR (TON)	01.01-31.03.2020	01.01-31.03.2019
SÜLFÜRİK ASİT (%100'LÜK)	35.172	34.255
FOSFORİK ASİT	526	-
NİTRİK ASİT	-	641

SATIŞLAR (kWh)	01.01-31.03.2020	01.01-31.03.2019
ELEKTRİK ENERJİSİ	33.510	121.948

12.2.2 İhracat

İHRACAT (TON)	01.01-31.03.2020	01.01-31.03.2019
CAN	98.080	60.565
SÜLFÜRİK ASİT	5.222	19.351
TOPLAM	**103.302**	**79.916**

12.2.3 Toplam Satışlar

TOPLAM SATIŞLAR (TON)	01.01-31.03.2020	01.01-31.03.2019
AS	48.705	11.676
CAN	186.996	162.642
DAP	7.845	9.863
NP (20.20.0)	19.981	5.558
NPK (15.15.15)	22.069	8.420
NPZn	107	1.035
NPKZn	-	610
TOPLAM	**285.703**	**199.804**

TOPLAM SATIŞLAR (TON)	01.01-31.03.2020	01.01-31.03.2019
SÜLFÜRİK ASİT (%100'LÜK)	40.394	53.606
FOSFORİK ASİT	526	-
NİTRİK ASİT	-	641

SATIŞLAR (kWh)	01.01-31.03.2020	01.01-31.03.2019
ELEKTRİK ENERJİSİ	33.510	121.948

13- Finansal Durum

13.1 Özet Bilanço (TL)

(TL)	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
DÖNEN VARLIKLAR	572.274.166	463.566.311	347.320.105
DURAN VARLIKLAR	1.207.352.870	1.178.597.929	1.037.692.688
TOPLAM VARLIKLAR	**1.779.627.036**	**1.642.164.240**	**1.385.012.793**

KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	538.276.296	454.194.253	322.779.651
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	811.052.329	743.062.286	698.615.587
ÖZKAYNAKLAR	430.298.411	444.907.701	363.617.555
TOPLAM KAYNAKLAR	**1.779.627.036**	**1.642.164.240**	**1.385.012.793**

13.2 Özet Gelir Tablosu (TL)

(TL)	31.03.2020	31.03.2019
SATIŞ GELİRLERİ	305.388.159	235.338.790
ESAS FAALİYET KÂRI/ZARARI	14.067.270	26.078.122
VERGİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI	(19.691.867)	512.008
DÖNEM KÂRI/ZARARI	(15.046.691)	655.666

14- Finansal Oranlar

	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
CARİ ORAN	1,06	1,02	1,08
LİKİDİTE ORANI	0,79	0,56	0,59
TOP. BORÇLARIN TOP. AKTİFLERE ORANI	0,76	0,73	0,74
ÖZSERMAYE/TOPLAM BORÇLAR ORANI	0,32	0,37	0,36

15- 2020 İlk Çeyrek Faaliyet Dönemine Ait Değerlendirme

2020 yılının ilk çeyreğinde Şirketimiz toplam 235.824 ton kimyevi gübre, 122.860 ton sülfürik asit, 12.162 ton ticari fosforik asit ve 86.401 ton nitrik asit üreterek bu üretimler için toplam 44.155.157 TL üretim masrafı yapmıştır. Bunun yanında CAN/AN tesisimiz devreden yatırım kredisi için toplam 822.846 TL (123.615 Euro), devreden TL yatırım kredisi için anapara ve faizi toplam 3.310.088 TL olmak üzere toplam 4.132.934 TL ilgili bankalara ödenmiştir. Ayrıca, DAP/NPK, AS ve Sülfürik Asit tesislerimiz rehabilitasyon çalışmaları, 4 hatlı torbalama tesisi yatırımı ve bakım-onarım giderleri kapsamında toplam 5.154.274 TL (791.018 USD) ile beraber Şirketimiz kasasından takriben 53.442.365 TL (8.201.713 USD) ödemede bulunulmuştur.

Netice itibariyle satışa sunulan 285.703 ton 6 cins kimyevi gübre, 40.394 ton sülfürik asit, 526 ton fosforik asit ve 33.510 kWh elektrik enerjisi satışından toplam 305.388.159 TL satış geliri elde edilirken, maliyet değeri üzerinden 45.330.512 TL ‘lik kimyevi gübre dönem sonu stoku olarak 2020 yılı Nisan ayına devretmiştir. İzah edilen bu üretim ve pazarlama faaliyetleri neticesinde Bagfaş’ın 2020 yılı 3 aylık cirosu KDV hariç 305.388.159 TL olarak gerçekleşmiştir. 305.388.159 TL satış gelirlerimiz ve 7.477.833 TL esas faaliyetlerden diğer gelirlerimizden; üretim, tedarik ve pazarlaması yapılan kimyevi gübre ve asitlerin satışa arz maliyeti olan 298.798.722 TL ‘nin çıkarılması neticesi 14.067.270 TL esas faaliyet karımız oluşmuştur. Esas faaliyet karımıza, yatırım faaliyetlerinden gelirlerimiz toplamı 26.646.271 TL ‘nin ilavesi ve finansman giderleri toplamı olan 60.405.408 TL ‘nin (finansman giderlerimizin 46.353.207 TL’si uzun vadeli Euro yatırım kredisi kur farkı tahakkukudur) tenzili neticesinde 19.691.867 TL vergi öncesi zarar; 4.645.176 TL ertelenen vergi gelirinin ilavesi ile 15.046.691 TL net dönem zararı gerçekleşmiştir.

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIĞI

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

16- Yönetim Kurulu Üyelerinin Şirket Dışındaki Görevleri

Yahya Kemal GENÇER	:	-
Süleyman BODUR	:	Kale İda Sağlık ve Turizm Hizmetleri A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, H.İbrahim Bodur Holding A.Ş., Kale Holding A.Ş., Kaleseramik, Çanakkale Kalebodur Seramik Sanayi A.Ş. ve Bodur Menkul İş Geliştirme Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
İpek Seviye GENÇER	:	-
Erdal DUMANLI	:	Erem Sigorta Limited Şirketi Ortağı
Ahmet Sırrı YIRCALI	:	Balıkesir Dokuma A.Ş ve Yersa A.Ş Yönetim Kurulu Bşk., Yırcalı Holding A.Ş, Best A.Ş, Best Elektrik Taahhüt ve Ticaret A.Ş, Mortaş Enerji A.Ş, Balyem A.Ş, Karesi Enerji A.Ş, Akhisar Enerji A.Ş, BALPAŞ - Balıkesir Pamukçu Termal Turizm ve Ticaret A.Ş. Yön.Kr.Bşk.Yard., Egenda Enerji A.Ş ve Karlıtepe A.Ş Yönetim Kurulu Üyesi
Ali ERTEK	:	-
Talat LEVENT	:	Levent Akaryakıt Madeni Yağ, Hayvancılık Tarım Gıda Nakliyat Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi Müdür

17- Kurumsal Yönetim İlkeleri 1.3.6 Kapsamında Açıklama

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği (KYT) eki Kurumsal Yönetim İlkeleri 1.3.6 no.lu zorunlu Kurumsal Yönetim İlkesi uyarınca, yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahiplerinin, Yönetim Kurulu üyelerinin, idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, ortaklık veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli nitelikte işlem yapması ve/veya Şirketin veya bağlı ortaklıklarının işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası hesabına yapması ya da aynı tür ticari işlerle uğraşan bir başka ortaklığa sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla girmesi kapsamında 2020 yılının ilk üç ayında gerçekleştirilen işlem olmamıştır.