BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI A.Ş.
31 MART 2020 TARİHİ İTİBARİYLE ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI A.Ş.
31 MART 2020 TARİHİ İTİBARİYLE ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI

İÇİNDEKİLER **Sayfa No**

ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU 1-2

ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU 3

ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU 4

ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU 5

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR 6-33

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI A.Ş.
31 MART 2020 TARİHİ İTİBARİYLE
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot	*Denetimden Geçmemiş* 31.03.2020	*Denetimden Geçmiş* 31.12.2019
Dönen Varlıklar		**572.274.166**	**463.566.311**
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	370.654.575	189.455.911
Finansal Yatırımlar	5	712.602	440.323
Ticari Alacaklar		8.187.830	5.554.083
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	7-24	43.167	39.353
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	8.144.663	5.514.730
Diğer Alacaklar		22.807.030	8.418.872
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		--	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	22.807.030	8.418.872
Stoklar	9	149.672.768	207.975.095
Peşin Ödenmiş Giderler	10	8.648.784	40.415.252
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	11	165.241	848.867
Diğer Dönen Varlıklar	15	11.425.336	10.457.908
Duran Varlıklar		**1.207.352.870**	**1.178.597.929**
Ticari Alacaklar		--	--
Diğer Alacaklar	8	61.279	61.279
Finansal Yatırımlar	5	2.886.357	2.886.357
Kullanım Hakkı		63.809.312	64.286.048
Maddi Duran Varlıklar	12	720.061.566	695.422.396
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	510.335	535.796
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar		510.335	535.796
Ertelenmiş Vergi Varlığı	22	420.024.021	415.406.053
TOPLAM VARLIKLAR		**1.779.627.036**	**1.642.164.240**

Ekli muhasebe politikaları ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI A.Ş.
31 MART 2020 TARİHİ İTİBARİYLE
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR	Dipnot	*Denetimden Geçmemiş* 31.03.2020	*Denetimden Geçmiş* 31.12.2019
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**538.276.296**	**454.194.253**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	51.794.557	37.454.639
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6	136.651.517	126.811.521
Kiralama İşlemlerinden Borçlar		5.075.960	3.031.573
Ticari Borçlar		326.959.976	279.964.818
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	7-24	929.470	789.960
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	326.030.506	279.174.858
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	14	3.632.904	2.344.276
Diğer Borçlar		652.091	706.274
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	8-24	3.430	3.430
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	648.661	702.844
Ertelenmiş Gelirler	10	10.636.066	1.594.101
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		14.071	--
Kısa Vadeli Karşılıklar		2.092.141	1.861.330
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	14	795.512	564.701
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	13	1.296.629	1.296.629
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	15	767.013	425.721
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**811.052.329**	**743.062.286**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	544.015.101	503.468.564
Kiralama İşlemlerinden Borçlar		58.579.895	59.356.379
Diğer Borçlar	8	189.501.107	171.634.528
Ertelenmiş Gelirler		10.822.500	--
Uzun Vadeli Karşılıklar		8.133.726	8.602.815
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	14	8.133.726	8.602.815
Toplam Yükümlülükler		**1.349.328.625**	**1.197.256.539**
ÖZKAYNAKLAR		**430.298.411**	**444.907.701**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**430.298.411**	**444.907.701**
Ödenmiş Sermaye	16	45.000.000	45.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	16	62.376.183	62.376.183
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)		1.842.854	1.842.854
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		691.571	419.291
Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)		691.571	419.291
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar (Kayıplar)	16	691.571	419.291
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(2.310.348)	(2.475.469)
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(2.310.348)	(2.475.469)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	16	(2.310.348)	(2.475.469)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		17.410.543	17.410.543
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	16	320.334.299	238.516.427
Net Dönem Karı veya Zararı		(15.046.691)	81.817.872
TOPLAM KAYNAKLAR		**1.779.627.036**	**1.642.164.240**

Ekli muhasebe politikaları ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI A.Ş.
31 MART 2020 TARİHİNDE SON EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

KAR VEYA ZARAR KISMI	**Dipnot**	***Denetimden Geçmemiş*** **01.01.-31.03.2020**	***Denetimden Geçmemiş*** **01.01.-31.03.2019**
Hasılat	17	305.388.159	235.338.790
Satışların Maliyeti (-)	17	(244.553.959)	(181.585.060)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		**60.834.200**	**53.753.730**
BRÜT KAR (ZARAR)		**60.834.200**	**53.753.730**
Pazarlama Giderleri (-)	18	(3.936.575)	(4.410.434)
Genel Yönetim Giderleri (-)	18	(5.782.722)	(5.056.424)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	19	7.477.833	3.861.089
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	19	(44.525.466)	(22.069.839)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		**14.067.270**	**26.078.122**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	20	28.017.528	8.892.647
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	20	(1.371.257)	(869.453)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		**40.713.541**	**34.101.316**
Finansman Gelirleri	21	5.946.651	748.680
Finansman Giderleri (-)	21	(66.352.059)	(34.337.988)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		**(19.691.867)**	**512.008**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		**4.645.176**	**143.658**
- Dönem Vergi (Gideri) Geliri	22	(14.071)	--
- Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	22	4.659.247	143.658
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		**(15.046.691)**	**655.666**
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		**--**	**--**
DÖNEM KARI (ZARARI)		**(15.046.691)**	**655.666**
Dönem Karı (Zararının) Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--
Ana Ortaklık Payları		(15.046.691)	655.666
Pay Başına Kazanç (Zarar)			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)			
Ana Ortaklık Hissedarlarına ait Pay Başına Kazanç (Zarar)	23	(0,3344)	0,0146
Diğer Kapsamlı Gelir Kısmı:			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**165.121**	**(43.054)**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	14	206.401	(53.818)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(41.280)	10.764
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	14	(41.280)	10.764
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		**272.280**	**(11.203)**
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)		272.280	(11.203)
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		**437.401**	**(54.257)**
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		**(14.609.290)**	**601.409**
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--
Ana Ortaklık Payları		**(14.609.290)**	601.409

Ekli muhasebe politikaları ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI A.Ş.
31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

							Birikmiş Karlar / (Zararlar)				
	Ödenmiş Sermaye	**Sermaye Düzeltme Farkları**	**Pay İhraç Primleri/ İskontoları**	**Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar Kayıplar (*)**	**Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ Kayıpları (**)**	**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**	**Geçmiş Yıllar Kar/ Zararları**	**Net Dönem Karı/ Zararı**	**Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar**	**Kontrol Gücü Olmayan Paylar**	**Özkaynaklar**
01.01.2019 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Başı)	**45.000.000**	**62.376.183**	**1.842.854**	**123.145**	**(2.253.006)**	**17.410.543**	**346.252.540**	**(107.736.113)**	**363.016.146**	**--**	**363.016.146**
Transferler	--	--	--	--	--	--	(107.736.113)	107.736.113	--	--	--
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	--	--	--	(11.203)	(43.054)	--	--	655.666	601.409	--	601.409
31.03.2019 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Sonu)	**45.000.000**	**62.376.183**	**1.842.854**	**111.942**	**(2.296.060)**	**17.410.543**	**238.516.427**	**655.666**	**363.617.555**	**--**	**363.617.555**
01.01.2020 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Başı)	**45.000.000**	**62.376.183**	**1.842.854**	**419.291**	**(2.475.469)**	**17.410.543**	**238.516.427**	**81.817.872**	**444.907.701**	**--**	**444.907.701**
Transferler	--	--	--	--	--	--	81.817.872	(81.817.872)	--	--	
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	--	--	--	272.280	165.121	--	--	(15.046.691)	(14.609.290)	--	(14.609.290)
31.03.2020 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Sonu)	**45.000.000**	**62.376.183**	**1.842.854**	**691.571**	**(2.310.348)**	**17.410.543**	**320.334.299**	**(15.046.691)**	**430.298.411**	**--**	**430.298.411**

(*) Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler
(**) Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Ekli muhasebe politikaları ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI A.Ş.
31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	*Denetimden Geçmemiş* 01.01.-31.03.2020	*Denetimden Geçmemiş* 01.01.-31.03.2019
A. İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		**208.927.674**	**135.256.683**
Dönem Karı (Zararı)		(15.046.691)	655.666
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**74.316.089**	**50.554.693**
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	12	12.029.005	11.840.741
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	13	8.463.085	3.313.029
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	20-21	(49.726)	(45.165)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile İlgili Düzetmeler		57.844.862	36.796.944
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	7	688.110	(1.207.197)
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	22	(4.659.247)	(143.659)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**149.750.881**	**80.557.121**
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	7	(2.835.811)	(1.027.638)
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) ile İlgili Düzeltmeler	9	58.302.327	14.215.462
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	7	15.739.895	(10.149.742)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		46.509.112	77.745.291
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		32.035.358	(226.252)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**209.020.279**	**131.767.480**
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	14	(520.065)	(98.446)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	22	427.460	3.587.649
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(35.509.160)**	**(12.656.541)**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	12	(36.642.714)	(13.456.803)
Alınan Temettüler		--	--
Alınan Faiz	20	1.133.554	800.262
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**7.780.150**	**(3.763.683)**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	6	11.164.410	--
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	6	(2.538.180)	(2.538.180)
Ödenen Faiz	21	(846.080)	(1.225.503)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)		**181.198.664**	**118.836.459**
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)		**181.198.664**	**118.836.459**
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	4	189.455.911	28.996.069
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	4	370.654.575	147.832.528

Ekli muhasebe politikaları ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

NOT 1 – ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları Anonim Şirketi (Şirket) Mart 1970 tarihinde Bandırma, Balıkesir'de kurulmuş, 1975 yılı Temmuz ayında üretime başlamıştır. Şirket'in kayıtlı olduğu adres; Kılıçali Paşa Mahallesi, Susam Sokak No:22 Cihangir Beyoğlu/İstanbul'dur. Şirket'in hisseleri 1986 yılından itibaren Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir. Şirket hisselerinin %100'ü Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir. Şirket, kimyevi gübre ve asit imalatı, ithalatı, dahili ve harici satışı 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; 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. 31 Aralık 2019 tarihi itibariyle konsolidasyona dahil olmuştur.

Dönem içinde çalışan ortalama personel sayısı 353'tür. (31 Aralık 2019: 369 kişi).

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Grup, muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre Türk Lirası (TL) olarak tutmaktadır. Finansal tablolar Grup'un yasal kayıtlarına dayandırılmış olup Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") tebliğlerine uygun hale getirilmesi için düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutulmuştur.

SPK, Seri II, No: 14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" 13 Haziran 2013 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak 1 Temmuz 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönem finansal raporlardan geçerli olmak üzere, yayımı tarihinde yürürlüğe girmiştir. Bu Tebliğ işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. İlgili Tebliğ ile Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" yürürlükten kaldırılmıştır.

Seri II, No: 14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ne istinaden, işletmeler, finansal tablolarının hazırlanmasında Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alırlar. Dolayısıyla ilişikteki finansal tablolar TMS/TFRS'ye göre hazırlanmış olup finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dâhil edilerek sunulmuştur.

Konsolide finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır. Konsolide finansal varlıklar ve yükümlülükler gerçeğe uygun değeriyle ölçülüp; gerçeğe uygun değer değişiklikleri konsolide kapsamlı gelir tablosu/özkaynak ile ilişkilendirilmiştir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Finansal tabloların hazırlanış şekli

Grup muhasebe kayıtlarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre TL olarak tutmaktadır. Finansal tablolar yasal kayıtlara dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na göre Grup'un durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Grup'un ilişikteki konsolide finansal tabloları SPK'nın 7 Haziran 2013 tarihli "Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru"suna uygun olarak hazırlanmıştır.

Geçerli ve raporlama para birimi

Grup'un fonksiyonel ve raporlama para birimi Türk Lirası ("TL") olup, tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.

2.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun olarak mali tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı (UMS 29) uygulanmamıştır.

2.3 Muhasebe Politikalarında/Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

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.

2.4 Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin finansal tabloları ilişikteki konsolide finansal tabloların tarihi itibarıyla hazırlanmıştır. Bağlı ortaklıkların finansal tablolarının hazırlanması sırasında, tarihsel maliyet esasına göre tutulan kayıtlarına Grup tarafından uygulanan muhasebe politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılmıştır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Konsolidasyona İlişkin Esaslar (Devamı)

2.4.1 Bağlı ortaklık

İlişikteki konsolide finansal tabloların hazırlanmasında, Grup'un finansal ve faaliyet politikaları üzerinde kontrol gücüne sahip olduğu bağlı ortaklığı aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

a) Grup doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde şirketlerdeki oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahipse veya
b) %50'den fazla oy kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte, finansal ve faaliyet politikaları üzerinde fiili kontrol etkisini kullanmak suretiyle finansal ve faaliyet politikalarını şirketin menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahipse ilgili şirket konsolidasyona dahil edilmiştir.

Kontrol gücü, Şirket'in doğrudan veya dolaylı olarak şirketlerin finansal ve faaliyet politikalarını yönetmesini ve bundan yarar elde etmesini ifade eder. Bağlı ortaklığın gelir ve giderleri, TFRS 3'de belirlenen elde etme tarihinden itibaren konsolide finansal tablolara dahil edilmiştir.

Konsolidasyon, Ana Ortaklık olan Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları Anonim Şirketi bünyesinde gerçekleştirilmiş olup, Ana Ortaklığın bağlı ortaklığı doğrudan sermaye payı aşağıdaki gibidir:

Ortaklık	Yöntemi	Ortaklık payı (%)
T Gübre Dış Ticaret Anonim Şirketi	Tam konsolidasyon	100

2.4.2 Konsolidasyonda düzeltme işlemleri

Konsolide mali tabloların hazırlanmasında aşağıdaki prensipler uygulanmıştır:

Tam Konsolidasyon Yöntemi:

- Ana Ortaklık ile bağlı ortaklığının ödenmiş sermayesi ve satın alma tarihindeki özsermayeleri dışındaki bilanço kalemleri toplanır. Yapılan toplama işleminde, konsolidasyon yöntemine tabi şirketlerin birbirlerinden olan alacak ve borçları karşılıklı indirilir.

- Ana Ortaklığın bağlı ortaklıktaki payları; Ana Ortaklıktaki Finansal Duran Varlıklar ve bağlı ortaklıktaki Sermaye hesabından karşılıklı olarak elimine edilir.

- 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 bağlı ortaklığın makul değere göre değerlenmiş bilançosundaki özsermayesinde temsil ettiği değerden mahsup edilir.

- Bağlı ortaklığın net varlıklarından ana ortaklığın doğrudan ve/veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımları konsolide bilançoda "Azınlık payları" kalemi içinde sınıflandırılmıştır. Yine bağlı ortaklığın net dönem karlarından veya zararlarından ana ortaklığın doğrudan ve/veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımları, konsolide gelir tablosunda "Azınlık payları" kalemi içinde sınıflandırılmıştır.

- Ana Ortaklık ve bağlı ortaklığın birbirleri arasındaki satın alma ve satış işlemleri ve bu işlemlerden kaynaklanan kar ve zararlar, konsolide gelir tablosunda iptal edilir. Bahse konu iptal edilen kar ve zararlara, konsolidasyona tabi ortakların kendi aralarında alım-satıma konu olan, menkul kıymetler, stoklar, maddi ve maddi olmayan duran varlıklar, finansal duran varlıklar ve diğer aktifler dahildir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Netleştirme / Mahsup

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

31 Mart 2020 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tablolar, ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 31 Mart 2020 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tabloları hazırlanırken kullanılan önemli muhasebe politikaları, SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca yayımlamış olduğu finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi uyarınca yapılan sınıflandırma değişiklikleri haricinde 31 Aralık 2019 tarihli finansal tablolar içerisinde detaylı olarak açıklanan muhasebe politikaları ile tutarlılık arz etmektedir. Ara dönem özet finansal tablolar, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

NOT 3 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Endüstriyel Bölüm:
Grup'un ana faaliyet konusu kimyevi gübre üretimi olduğundan dolayı endüstriyel bölüm tanımlanmamıştır.

Coğrafi Bölüm:
Grup tüm faaliyetlerini Türkiye'de yürütmektedir. Aşağıdaki tablo, mal satışlarının üretildikleri yere bakılmaksızın Grup'un net satışlarının coğrafi piyasalara göre analizini göstermektedir.

	31 Mart 2020	31 Mart 2019
Türkiye	227.637.494	172.556.513
İtalya	21.292.877	16.284.245
Almanya	15.456.955	5.318.765
İspanya	13.050.244	20.881.251
Belçika	11.917.196	--
İrlanda	9.472.426	--
Bulgaristan	5.380.448	3.939.852
Serbest Bölge	1.180.519	--
Fas	--	16.358.164
Toplam	**305.388.159**	**235.338.790**

NOT 4 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Bankalar	370.654.575	189.455.911
- Vadesiz mevduat	37.434.627	954.919
- Vadeli mevduat	333.219.948	188.500.992
Toplam	**370.654.575**	**189.455.911**

31 Mart 2020 tarihi itibariyle bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

Döviz Cinsi	Faiz Oranı	Vadesi	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
ABD $	1,00%-1,85%	2-90 gün	36.018.033	234.693.505
Avro	0,20%-0,25%	2-52 gün	13.252.768	95.618.723
TL	9,75%	2 gün	--	2.907.721
Toplam				**333.219.948**

31 Aralık 2019 tarihi itibariyle bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

Döviz Cinsi	Faiz Oranı	Vadesi	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
ABD $	2,20% - 2,60%	2-88 Gün	22.656.827	134.586.085
Avro	0,30%-0,35%	2-56 Gün	6.850.828	45.562.116
TL	11,50%	2 Gün	--	8.352.791
Toplam				**188.500.992**

NOT 5 – FİNANSAL YATIRIMLAR

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan finansal yatırımları aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli:	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Hisse Senetleri	712.602	440.323
Toplam	**712.602**	**440.323**

Uzun Vadeli Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar;

	31 Mart 2020		31 Aralık 2019	
Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar (*)	**Oran (%)**	**Tutar**	**Oran (%)**	**Tutar**
Bagasan Bagfaş Ambalaj San. A.Ş.	3,33	665.956	3,33	665.956
Badetaş Bandırma Deniz Taş. A.Ş.	46,70	2.852.516	46,70	2.852.516
		3.518.472		**3.518.472**
Değer düşüklüğü karşılıkları (-)		**(887.670)**		**(887.670)**
Bagasan Bagfaş Ambalaj San. A.Ş.		(601.385)		(601.385)
Badetaş Bandırma Deniz Taş. A.Ş.		(286.285)		(286.285)
Toplam		**2.630.803**		**2.630.803**

(*) İlgili İştirakler 1 Ocak 2018 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle TFRS 9 çerçevesindeki muhasebe politikası değişikliğiyle gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanmışlardır.

NOT 5 – FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

	31 Mart 2020		31 Aralık 2019	
Diğer (**)	**Oran (%)**	**Tutar**	**Oran (%)**	**Tutar**
Bagfaş Servis Pazarlama Ltd. Şti.	55	242.512	55	242.512
Bagfaş Teknik Müt. Ltd. Şti.	40	13.043	40	13.043
		255.555		**255.555**
Değer düşüklüğü karşılıkları (-)		--		--
Toplam		**255.555**		**255.555**
Toplam Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar		**2.886.357**		**2.886.357**

(**) İlgili işletmeler, faaliyet hacimlerinin düşük olması ve finansal tablolarının Grup'un finansal tablolarını önemli ölçüde etkilememesi nedeniyle, finansal varlıklar hesap grubunda maliyet değerleriyle gösterilmişlerdir.

NOT 6 – FİNANSAL BORÇLAR

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle kısa vadeli finansal borçları aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli	**31 Mart 2020**	**31 Aralık 2019**
Kısa vadeli finansal borçlar	**51.794.557**	**37.454.639**
- TL banka kredileri (*)	21.428.869	20.717.477
- Avro banka kredileri (*)	30.303.000	16.626.500
- Sıfır faizli TL krediler (**)	62.688	110.662
- Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	--	--
Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları	**136.651.517**	**126.811.521**
Toplam	**188.446.074**	**164.266.160**

(*) 31 Mart 2020 tarihi itibariyle faiz oranları kısa vadeli TL banka kredilerinde %14,30, Avro banka kredisinde %1'dir. (31 Aralık 2019: Faiz oranı %14,50 ve %3'dür.)

(**) Sıfır faizli krediler, kredi kartı ile yapılan gümrük ödemeleri için kullanılmıştır.

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle uzun vadeli finansal borçları aşağıdaki gibidir:

Uzun Vadeli	**31 Mart 2020**	**31 Aralık 2019**
Uzun vadeli finansal borçlar		
- Uzun vadeli banka kredileri	544.015.101	503.468.564
Toplam	**544.015.101**	**503.468.564**

NOT 6 – FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Uzun vadeli banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020			31 Aralık 2019		
	Faiz Oranı (%) (*)	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Faiz Oranı (%) (*)	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
- Avro krediler	3,09	15.857.148	114.409.322	3,09	15.737.216	104.661.928
- TL krediler	12,54-17,12		22.242.195	12,54-17,12	--	22.149.593
Kısa Vadeli Kısmı			**136.651.517**			**126.811.521**
- Avro krediler	3,09	66.888.476	482.600.353	3,09	66.382.580	441.483.988
- TL krediler	12,54-17,12	--	61.414.748	12,54-17,12	--	61.984.576
Uzun Vadeli Kısmı			**544.015.101**			**503.468.564**

(*) Faiz oranı; ağırlıklı ortalama etkin yıllık faiz olarak verilmiştir.

Kurulumu 2015 yılı Ağustos ayında tamamlanan Türkiye'nin ilk Granül Stabilize Amonyum Nitrat/Granül Kalsiyum Amonyum Nitrat kimyevi gübre kompleksinin finansmanı %85 oranında Hermes Export Kredisi ve Hermes primi (132.137.500 Avro) olarak ve yatırım işletmeye alınıncaya kadar (takriben 34 ay) geri ödemesiz, takip eden 10 yılda 20 eşit taksit ve %3,02 sabit yıllık faizle AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft m.b.H.'dan (Federal Almanya'dan) sağlanmıştır. Bagfaş söz konusu krediyi hiçbir yerli banka teminat mektubu, kefalet, ipotek vb. karşı garanti vermeden sağlamıştır. 2020 yılı içerisinde bu sözleşme kapsamında kredi kullanılmamış olup toplam kullanılan kredi 121.390.388 Avro'dur. 2016 yılında kredi anapara taksit ödemeleri başlamış olup 31 Mart 2020 itibariyle toplam 39.261.214 Avro anapara ödenmiştir.

Sülfürik asit tesisi revizyon çalışmalarında kullanılmak üzere, Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'den 2015 1.çeyreğinde 20.000.000 TL tutarlı yatırım kredisi kullanılmıştır. İlk 2 yıl sadece faiz ödemeli olup 3. yıldan itibaren 5 yıl, 6 ayda bir anapara + faiz ödemeli olmak üzere, %11,99 sabit faizle anlaşılmıştır.

2016 ilk çeyreğinde Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'den bölgesel yatırım teşviki kapsamında C 108580 no.lu Sülfirik Asit Modernizasyonu Teşvik Belgesi ile 10.000.000 TL tutarlı yatırım kredisi kullanılmıştır. İlk yıl sadece faiz ödemeli olup 2. yıldan itibaren 5 yıl, 6 ayda bir anapara + faiz ödemeli olmak üzere, %14,10 sabit faizle anlaşılmıştır. Bölgesel yatırımın yararlanacağı destek unsuru olarak, TL cinsi kredide 3 puan faiz desteğinden yararlanılmaktadır.

Akbank T.A.Ş.'den 2017 1.çeyreğinde 12.000.000 TL tutarlı işletme kredisi kullanılmıştır. İlk faiz ödemesi 6 ay sonra olmak üzere, Ocak 2018'den itibaren 4 yıl ayda bir anapara + faiz ödemeli olmak üzere, %13,85 sabit faizle anlaşılmıştır.

Akbank T.A.Ş.'den 2017 4.çeyreğinde 20.000.000 TL tutarlı işletme kredisi kullanılmıştır. İlk faiz ödemesi 6 ay sonra olmak üzere, Kasım 2018'den itibaren 4 yıl 6 ayda bir anapara + faiz ödemeli olmak üzere, %16,22 sabit faizle anlaşılmıştır.

T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'den 2019 3.çeyreğinde 20.000.000 TL tutarlı işletme kredisi kullanılmıştır. Anapara + faiz ödemesi 1 yıl sonra olmak üzere, %14,30 sabit faizle anlaşılmıştır.

T. Vakıflar Bankası A.Ş.'den 2019 4.çeyreğinde 50.750.000 TL tutarlı orta ve uzun vadeli yatırım kredisi kullanılmıştır. İlk faiz ödemesi 6 ay sonra başlamak üzere, Aralık 2019'dan itibaren ilk 2 yıl anapara ödemesiz, 2 yıldan sonra 6 ayda bir anapara + faiz ödemeli; ilk yıl %13,56 olmak üzere, Tüfe +%3 değişken faizle anlaşılmıştır.

NOT 7 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari alacaklar	**31 Mart 2020**	**31 Aralık 2019**
Ticari alacaklar	8.144.663	5.514.730
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 24)	43.167	39.353
Tahsili şüpheli ticari alacaklar	2.176.188	1.983.884
	10.364.018	**7.537.967**
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(2.176.188)	(1.983.884)
Toplam	**8.187.830**	**5.554.083**

Şüpheli alacak karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	**31 Aralık 2019**
Dönem başı bakiye	1.983.884	1.757.014
Dönem içerisinde ayrılan karşılık	--	--
Kur farkları	192.304	226.870
Toplam	**2.176.188**	**1.983.884**

31 Mart 2020 tarihi itibariyle Grup'un vadesi gelmemiş ve tahsil kabiliyeti yüksek alacaklarının tutarı 8.187.830 TL'dir (31 Aralık 2019: 5.554.083 TL). Mal satışı ile ilgili ortalama vade 10-90 gün arasında değişmektedir (31 Aralık 2019: 10-30 gün). Ticari alacaklar için vade tarihinden sonra sözleşmeye göre faiz uygulanmaktadır.

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle ticari borçları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari borçlar	**31 Mart 2020**	**31 Aralık 2019**
Satıcılar	321.372.426	273.093.334
İlişkili taraflara borçlar (Not 24)	929.470	789.960
Diğer ticari borçlar	4.658.080	6.081.524
Toplam	**326.959.976**	**279.964.818**

31 Mart 2020 tarihi itibariyle ticari borçların ortalama vadesi 180 gündür (31 Aralık 2019: 180 gün).

NOT 8 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli diğer alacaklar	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Verilen depozito ve teminatlar	225.610	64.419
Yüklenilen KDV alacağı (*)	22.433.238	8.015.667
Personelden alacaklar	70.713	77.016
Diğer	77.469	261.770
Toplam	**22.807.030**	**8.418.872**

(*) Bakanlar Kurulu tarafından yapılan düzenleme ile 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren Gıda, Tarım, Hayvancılık Bakanlığı tarafından tescil edilen gübreler ile gübre üreticilerine bu ürünlerin içeriğinde bulunan hammaddelerin teslimiinde, KDV oranı %1 olarak belirlenmiştir. Takip eden ayda, 10 Şubat 2016 itibariyle ise söz konusu gübre ve hammaddelerinde KDV tamamen kaldırılmıştır. Bu sebeple, tahsil edilen ve yüklenilen KDV oranları arasındaki farktan, yüksek KDV alacağı doğmuştur.

Uzun vadeli diğer alacaklar	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Verilen teminatlar	61.279	61.279
Toplam	**61.279**	**61.279**

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli diğer borçlar	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
İlişkili taraflara borçlar (Not 24)	3.430	3.430
Diğer borçlar	648.661	702.844
Toplam	**652.091**	**706.274**

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle uzun vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

Uzun vadeli diğer borçlar	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Alınan depozito ve teminatlar	243.696	280.078
Diğer Borçlar (*)	189.257.411	171.354.450
Toplam	**189.501.107**	**171.634.528**

(*) ThyssenKrupp Industrial Solution AG ile devam eden dava sürecimiz sebebiyle firmaya olan yükümlülüğümüz faizleri ile birlikte diğer borçlarda takip edilmektedir (Dipnot:13).

NOT 9 – STOKLAR

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle stokları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
İlk madde ve malzemeler	35.845.721	57.688.434
Yarı mamuller	39.248.403	29.439.206
Mamuller	45.330.512	94.294.638
Diğer	29.248.132	26.552.817
Toplam	**149.672.768**	**207.975.095**

31 Mart 2020 itibariyle stoklar yangın, deprem, su basması vb. risklere karşı 144.454.208 TL (31 Aralık 2019: 131.689.209 TL) tutarında sigortalanmıştır.

NOT 10 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle peşin ödenmiş giderleri aşağıdaki gibidir:

Dönen varlıklar içerisindeki peşin ödenmiş giderler	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Gelecek aylara ait giderler	614.776	2.113.016
Devam eden projeler için verilen sipariş avansları	8.034.008	38.302.236
Toplam	**8.648.784**	**40.415.252**

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle ertelenmiş gelirleri aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ertelenmiş gelirler	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Alınan sipariş avansları	10.636.066	1.594.101
Toplam	**10.636.066**	**1.594.101**

NOT 11 – CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle cari dönem vergisiyle ilgili varlıkları aşağıdaki gibidir:

Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Peşin ödenmiş vergiler	--	2.729
Stopaj kesintileri	165.241	846.138
Toplam	**165.241**	**848.867**

NOT 12 – MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2020 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içinde alınan maddi ve maddi olmayan duran varlık tutarı 36.642.714 TL'dir (31 Mart 2019: 13.456.803 TL).

31 Mart 2020 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içinde satılan veya kayıtlardan ihraç edilen maddi ve maddi olmayan duran varlıklar bulunmamaktadır (31 Mart 2019: Bulunmamaktadır).

Amortisman ve itfa paylarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

Amortisman ve itfa payları	**01.01.-31.03.2020**	**01.01.-31.03.2019**
Satışların maliyeti	11.738.660	11.457.497
Pazarlama giderleri	104.888	205.601
Genel yönetim giderleri	185.457	177.643
Toplam amortisman ve itfa payları	**12.029.005**	**11.840.741**

Aktifler Üzerindeki Sigorta Tutarı

31 Mart 2020 itibariyle maddi varlıklar yangın, deprem, su basması vb. risklere karşı 2.495.163.188 TL (31 Aralık 2019: 2.274.672.862 TL) tutarında sigortalanmıştır.

Varlıklar Üzerindeki Rehin ve İpotekler

Grup'un 31 Mart 2020 tarihi itibariyle 3. Kişiler lehine vermiş olduğu Teminat, Rehin ve İpotekler (TRİ) ve elde ettiği gelir veya menfaatler yoktur.

NOT 13 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

13.1 Dava ve İhtilaflar

Yurtiçinde Grup aleyhine açılmış 59 adet dava olup bunlarla ilgili 1.296.630 TL karşılık ayrılmıştır (31 Aralık 2019: 59 adet dava, 1.296.630 TL). Şirket tarafından açılmış ve halen devam eden 44 adet dava olup toplam dava tutarı 4.341.681 TL'dir (31 Aralık 2019: 44 adet dava, 4.341.681 TL).

ThyssenKrupp Industrial Solutions AG Firması Tahkim Süreci: 17 Mayıs 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 Ağustos 2018 tarihinde ICC 21942/FS no'lu kararı doğrultusunda Şirketimizin ThyssenKrupp Industrial Solutions AG firmasına 24.500.000 Avro 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 3 Aralık 2018 tarihinde açmış olduğu tenfiz davası üzerine, Şirketimizce 2.Asliye Hukuk Mahkemesinde açılan dava, bu dava ile birleştirilmiş olup dava devam etmektedir.

NOT 13 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

13.2. Verilen/Alınan Teminatlar/İpotekler/Rehinler

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihi itibariyle verdiği teminat/rehin/ipotek aşağıdaki gibidir:

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	23.319.905	26.231.270
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
Toplam	**23.319.905**	**26.231.270**

Grup'un kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı	14.040.000	13.440.000
Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.	3.622.000	8.872.000
Socar – KMC Adi Ortaklığı	2.241.504	1.009.834
Uludağ Elektrik Dağıtım A.Ş.	1.300.000	1.300.000
Bandırma 1. İcra	111.500	111.500
Bandırma 2. İcra	221.442	221.441
Bandırma 3.İcra	260.494	232.494
İstanbul 13. İcra	38.000	38.000
Bakırköy 7. İcra	--	138.000
Bandırma Gümrük Müdürlüğü	503.351	103.351
Uludağ Perakende Elektrik Satış A.Ş.	26.640	26.640
TÜPRAŞ	325.800	297.010
AHL Kargo Gümrük Müdürlüğü	441.000	441.000
Eti Maden İşl.Genel Müdürlüğü	187.974	--
Toplam	**23.319.705**	**26.231.270**

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle müşterilerinden aldığı teminatlar aşağıdaki gibidir:

Bayilik, Vadesi Geçmemiş Alacaklara İlişkin Teminatlar	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Banka teminat mektupları	59.799.190	55.558.032
Teminat çek ve senetleri	1.246.680	1.253.500
Diğer	30.176	30.176
Toplam teminat tutarı	**61.076.046**	**56.841.708**

NOT 14 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

a) Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar:

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçları aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Personele borçlar	2.120.333	790.114
Ödenecek vergi ve fonlar	506.904	687.874
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	1.005.667	866.288
Toplam	**3.632.904**	**2.344.276**

b) Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Yıllık izin karşılığı	795.512	564.701
Toplam	**795.512**	**564.701**

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Dönem başı	564.701	430.687
İlave karşılık	376.962	257.097
Konusu kalmayan karşılıklar	(146.151)	(123.083)
Dönem sonu	**795.512**	**564.701**

c) Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar:

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

31 Mart 2020 tarihi itibariyle ödenecek kıdem tazminatı, 1 Ocak 2020 tarihinden itibaren geçerli olan aylık 6.730,15 TL (31 Aralık 2019: 6.730,15 TL) tavanından hesaplanmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19, "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" uyarınca şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31 Mart 2020 tarihi itibariyle, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan

NOT 14 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Mart 2020 tarihi itibariyle karşılıklar yıllık % 8,9 enflasyon oranı ve % 12,55 iskonto oranı varsayımına göre, % 3,35 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2019: % 3,35 reel iskonto oranı). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Grup'a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Grup'un kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında ortalama işe devam etme olasılığı %98 (31 Aralık 2019: %99) olarak hesaplanmış ve indirgenmiş kıdem tazminatı karşılığı tutarı bu oran esas alınarak hesaplanmıştır.

d) Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar:

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Dönem Başı	**8.602.815**	**8.082.350**
Ödemeler	(520.065)	(844.210)
Faiz maliyeti	72.085	238.141
Cari hizmet maliyeti	185.292	848.458
Aktüeryal (kazanç)/kayıp	(206.401)	278.076
Dönem sonu itibariyle karşılık	**8.133.726**	**8.602.815**

NOT 15 – DİĞER DÖNEN / DURAN VARLIKLAR VE DİĞER KISA / UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle diğer dönen varlıkları aşağıdaki gibidir:

Diğer dönen varlıklar	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Verilen iş avansları	1.338.170	1.687.403
Devreden KDV	9.863.584	8.757.964
Diğer	223.582	12.541
Toplam	**11.425.336**	**10.457.908**

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle diğer kısa vadeli yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Diğer kısa vadeli yükümlülükler	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Ödenecek vergi ve fonlar	767.013	425.721
Toplam	**767.013**	**425.721**

Grup'un 31 Mart 2020 itibariyle diğer uzun vadeli yükümlülükleri ve duran varlıkları yoktur (31 Aralık 2019: Yoktur).

NOT 16 – ÖZKAYNAKLAR

a) Sermaye

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle ödenmiş sermaye tutarı 45.000.000 TL olup her biri 0,01 TL tutarında 600 adet A Grubu ve 4.499.999.400 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 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle yasal sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

		31 Mart 2020		31 Aralık 2019	
	Hisse Grubu	Tutar	%	Tutar	%
Recep Gençer	A-B	18.197.446	40.44	18.197.446	40.44
Diğer gerçek ve tüzel kişiler	A-B	26.802.554	59.56	26.802.554	59.56
		45.000.000	**100.00**	**45.000.000**	**100.00**
Sermaye düzeltmesi farkları		62.376.183		62.376.183	
Toplam		**107.376.183**		**107.376.183**	

b) Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar/kayıplar	691.571	419.291
Toplam	**691.571**	**419.291**

c) Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/kayıpları	(2.310.348)	(2.475.469)
Toplam	**(2.310.348)**	**(2.475.469)**

UMS–19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardındaki değişiklikle birlikte kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında dikkate alınan aktüeryal kayıp kazançların gelir tablosunda muhasebeleştirilmesine izin verilmemektedir. Aktüeryal varsayımların değişmesi sonucu oluşan kayıp ve kazançlar özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kayıp/kazanç fonu kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak niteliktedir.

NOT 16 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

d) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmaktadır.

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.

e) Kar Dağıtımı

Halka açık şirketler kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kar Payı Tebliği'ne göre yaparlar.

Ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, Borsaya kote halka açık ortaklıklar için asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler, esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar payları eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilir ve ara dönem finansal tablolarında yer alan kâr üzerinden nakden kar payı avansı dağıtılabilir.

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

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları ile olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir. Ancak özsermaye enflasyon düzeltme farkları, nakit kar dağıtımında kullanılması durumunda kurumlar vergisine tabi olacaktır.

Grup'un 28 Mart 2019 tarihinde yapılmış olan Genel Kurulu'nda, Grup'un Sermaye Piyasası Kurulu'nun (II-14.1) No.lu Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliğine uygun olarak hazırlanan mali tablolarında görüldüğü şekilde 2018 yılı net dönem zararı ile kapatıldığı için kâr payı dağıtılmaması kararı alınmıştır.

f) Geçmiş Yıl Karları

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Geçmiş yıl karları	97.423.896	205.160.009
Önceki dönem (zararının) / karının transferi	81.817.872	(107.736.113)
Olağanüstü yedekler	141.092.531	141.092.531
Toplam	**320.334.299**	**238.516.427**

NOT 17 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihleri itibariyle satış gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.-31.03.2020	01.01.-31.03.2019
Yurtiçi satışlar	227.637.764	172.566.890
Yurtdışı satışlar	77.750.665	62.782.277
Brüt hasılat	**305.388.429**	**235.349.167**
Satış iskontoları (-)	--	--
Satıştan iadeler (-)	(270)	(10.377)
Net hasılat	**305.388.159**	**235.338.790**
Satışların maliyeti (-)	(244.553.959)	(181.585.060)
Brüt kar/(zarar)	**60.834.200**	**53.753.730**

NOT 18 - FAALİYET GİDERLERİ

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihleri itibariyle faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.-31.03.2020	01.01.-31.03.2019
Pazarlama giderleri	3.936.575	4.410.434
Genel yönetim giderleri	5.782.722	5.056.424
Toplam	**9.719.297**	**9.466.858**

NOT 19 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihleri itibariyle esas faaliyetlerden diğer gelirlerinin/giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	**01.01.-31.03.2020**	**01.01.-31.03.2019**
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	1.561.192	2.135.681
Kur farkı geliri	4.872.682	1.007.605
SSK primleri %5 indirim geliri	312.066	191.175
Sigorta hasar tazminatı	78.968	193.500
Gecikme cezası gelirleri	--	172.975
Hurda satış gelirleri	432.880	81.029
Diğer	220.045	79.124
Toplam	**7.477.833**	**3.861.089**

Esas faaliyetlerden diğer giderler	**01.01.-31.03.2020**	**01.01.-31.03.2019**
Kur farkı gideri	27.878.424	16.803.319
Dava gider karşılıkları	14.541.914	4.097.269
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	2.056.975	928.484
Diğer	48.153	240.767
Toplam	**44.525.466**	**22.069.839**

NOT 20 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER/GİDERLER

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihleri itibariyle yatırım faaliyetlerinden gelirlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

Yatırım faaliyetlerinden gelirler	**01.01.-31.03.2020**	**01.01.-31.03.2019**
Kur farkı geliri	26.878.203	8.086.616
Vadeli mevduat faiz gelirleri	1.133.554	800.260
Kira gelirleri	5.771	5.771
Toplam	**28.017.528**	**8.892.647**

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihleri itibariyle yatırım faaliyetlerinden giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

Yatırım faaliyetlerinden giderler	**01.01.-31.03.2020**	**01.01.-31.03.2019**
Kur farkı giderleri	1.371.257	869.453
Toplam	**1.371.257**	**869.453**

NOT 21 - FİNANSMAN GELİRLERİ/GİDERLERİ

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihleri itibariyle finansal gelirlerinin ve giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

Finansman gelirleri	**01.01.-31.03.2020**	**01.01.-31.03.2019**
Kredilere ilişkin kur farkı geliri	5.946.651	748.680
Toplam	**5.946.651**	**748.680**

Finansman giderleri	**01.01.-31.03.2020**	**01.01.-31.03.2019**
Kredi faizleri	8.877.654	6.971.713
Kredi kur farkı giderleri	54.994.647	27.221.794
Komisyon giderleri	435.371	143.641
Kiralama yükümlülüğünden kaynaklanan finasman gideri	2.044.387	--
Diğer finansman giderleri	--	840
Toplam	**66.352.059**	**34.337.988**

NOT 22 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi

Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli konsolide 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.

2020 yılında uygulanan kurumlar vergisi oranı %22'dir (2019: %22).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2020 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %22'dir (2019: %22). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 30'uncu günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı %15 olarak uygulanmaktadır.

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle bilançoya yansıyan kurumlar vergisi yükümlülüğü bulunmamaktadır.

31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihleri itibariyle Grup'un gelir tablosuna yansıyan vergi geliri / (gideri) aşağıdaki gibidir:

Vergi gelir/(gideri)	**01.01.-31.03.2020**	**01.01.-31.03.2019**
Dönem vergi (gideri)	(14.071)	--
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	4.659.247	143.658
Toplam	**4.645.176**	**143.658**

Kurulumu 2015 yılı Ağustos ayında tamamlanan Türkiye'nin ilk Granül Stabilize Amonyum Nitrat/Granül Kalsiyum Amonyum Nitrat kimyevi gübre kompleksi yatırımı için T.C. Ekonomi Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü tarafından 29 Kasım 2012 tarih ve 107787 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi düzenlenmiştir. Yatırım, Büyük Ölçekli yatırım teşvik desteklerinden yararlanmıştır (Sigorta Primi İşveren Hissesi Desteği: 5 yıl, Vergi İndirimi Oranı: % 60, Yatırıma Katkı Oranı: % 35, KDV İstisnası, Gümrük Vergisi Muafiyeti).

29.11.2012 tarih ve 107787 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında 5 milyon TL'nin üzerinde yatırım harcamasının 31 Aralık 2012 tarihinden önce yapıldığı tevsik edildiğinden T.C. Ekonomi Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü'nce belgenin VI/1: özel şartı vize edilerek 29 Kasım 2012 tarih ve 107787 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi yerine kaim olmak üzere 28 Aralık 2012 tarih ve B107787 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi düzenlenmiştir.

NOT 22 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Kurumlar Vergisi (Devamı)

19 Haziran 2012 tarih ve 28328 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren "2012/3305 sayılı Bakanlar Kurulu Kararının (Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Karar) 15. Maddesinin 5. Fıkrasının a bendine göre hesaplanacak yatırıma katkı tutarına mahsuben, gerçekleştirilen yatırım harcaması tutarını aşmamak ve toplam yatırıma katkı tutarının; Büyük Ölçekli Yatırımlar 3 üncü bölgede % 20'sini geçmemek üzere yatırım döneminde yatırımcının diğer faaliyetlerinden elde edilen kazançlarına indirimli gelir veya kurumlar vergisi uygulanabilir." hükmüne göre Kurumlar Vergisi Oranı 30 Eylül 2015 tarihine kadar % 8 olarak hesaplanmıştır. 1 Ekim 2015 tarihinden itibaren yatırım katkı payı, sadece yatırımdan elde edilecek kazançlarda indirimli kurumlar vergisi olarak uygulanabilecektir. 31 Mart 2020 tarihi itibariyle, yeni yatırımın gelirinden vergi öncesi kar oluşmadığından, 1.dönem geçici vergi hesaplamasında vergi oranı %22 olarak kullanılmıştır.

Ertelenmiş Vergiler

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS / TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas mali tablolar ile TMS / TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

	Toplam geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülük)	
	31.03.2020	**31.12.2019**	**31.03.2020**	**31.12.2019**
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(66.397.276)	(65.834.389)	(13.279.455)	(13.166.878)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark (*)	(102.486.468)	(96.457.852)	(10.248.647)	(9.645.785)
Kıdem tazminatı karşılığı	8.133.726	8.602.815	1.626.745	1.720.563
İzin karşılığı	795.512	564.699	159.102	112.940
Ertelenmiş finansman gideri	12.517	2.756	2.503	551
Ertelenmiş finansman geliri	(1.558.412)	(2.044.458)	(311.682)	(408.892)
Şüpheli ticari alacaklar	2.176.188	1.983.884	435.238	396.777
Kullanım hakkı varlık / yükümlülükleri	2.434.824	690.184	486.965	138.037
Dava karşılıkları	1.296.629	1.296.630	259.326	259.326
ThyssenKrupp dava karşılığı (Not 16)	101.146.451	92.651.491	20.229.291	18.530.298
TFRS 9 uyarınca yapılan düzeltmeler	887.671	887.670	88.767	88.767
Diğer	322.782	(322.212)	64.556	(64.442)
Birikmiş Zararlar (**)	301.305.915	285.956.002	60.261.183	57.191.200
Yatırım İndirimi (***)	--	--	360.250.129	360.253.591
			420.024.021	**415.406.053**
Ertelenen vergi varlıkları			443.799.249	438.692.050
Ertelenen vergi yükümlülükleri			(23.775.228)	(23.285.997)
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net			**420.024.021**	**415.406.053**

NOT 22 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş Vergiler (Devamı)

(*) 7061 Sayılı Kanunun yayımlandığı tarih olan 5 Aralık 2017 tarihi itibariyle kurumların iki yıl süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların satışından doğan kazançların ise %50'lik kısmı kurumlar vergisinden istisnadır. Bu tarih öncesindeki istisna oranı %75'tir. İstisnadan yararlanabilmek için kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süreyle işletmeden çekilmemesi gereklidir. Satış bedelinin satışı takip eden ikinci takvim yılının sonuna kadar tahsil edilmesi gereklidir. Bu sebeple Yatırım indirimi kapsamındaki maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark üzerinden hesaplanan ertelenen vergi yükümlülüğüne esas vergi oranı %10 olarak kabul edilmiştir (31 Aralık 2019: % 10).

(**) Grup yönetimi, önümüzdeki yıllarda kar elde edeceği ve birikmiş mali zararlarının önümüzdeki beş yıl içinde vergi matrahından indirilebileceğini öngörüsüyle, söz konusu indirilebilir geçmiş yıl zararlarının % 20'si oranında ertelenmiş vergi varlığı hesaplamıştır.

Grup'un, 31 Aralık 2019 tarihi itibariyle indirilebilir vergi zararlarını en son kullanabileceği tarihler aşağıdaki gibidir (TL):

Birikmiş Mali Zarar Dönemi	İndirilebilir Birikmiş Zararlar Tutarı	Son Kullanım Tarihi
2016 Mali Yılı Zararı	20.680.635	31 Aralık 2021
2017 Mali Yılı Zararı	75.078.680	31 Aralık 2022
2018 Mali Yılı Zararı	190.228.190	31 Aralık 2023
2020 1.Çeyrek Zararı	15.318.410	31 Aralık 2024
Toplam	**301.305.915**	

(***) Bagfaş tarafından gerçekleştirilen Türkiye'nin ilk Granül Stabilize Amonyum Nitrat/Granül Kalsiyum Amonyum Nitrat kimyevi gübre kompleksi yatırımı için T.C. Ekonomi Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü tarafından 29 Kasım 2012 tarih ve 107787 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi düzenlenmiştir. Yatırım, Büyük Ölçekli yatırım teşvik desteklerinden yararlanmıştır (Sigorta Primi İşveren Hissesi Desteği: 5 yıl, Vergi İndirimi Oranı: % 60, Yatırıma Katkı Oranı: %35, KDV İstisnası, Gümrük Vergisi Muafiyeti).

Bagfaş'ın 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle aktife alınan yatırımı kapsamında gerçekleştirilen/aktifleştirilen 611.524.993 TL tutarındaki yatırım harcamasının %35'ine isabet eden 214.033.748 TL tutarında yatırıma katkı tutarı hesaplanmıştır. Yatırıma katkı tutarı, indirimli gelir veya kurumlar vergisi uygulanmak suretiyle tahsilinden vazgeçilen vergi yoluyla yatırımların Devletçe karşılanacak tutarını ifade eder. 19.06.2012 tarih ve 28328 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "2012/3305 sayılı Bakanlar Kurulu Kararının (Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Karar) 15. Maddesinin 5. Fıkrasının a bendine göre hesaplanacak yatırıma katkı tutarına mahsuben, gerçekleştirilen yatırım harcaması tutarını aşmamak ve toplam yatırıma katkı tutarının; Büyük Ölçekli Yatırımlar 3 üncü bölgede %20'sini geçmemek üzere yatırım döneminde yatırımcının diğer faaliyetlerinden elde edilen kazançlarına indirimli gelir veya kurumlar vergisi (%8) uygulanabilir." hükmüne göre yatırım süresince indirimli kurumlar vergisi oranı %8 uygulanarak 31 Aralık 2014 tarihine kadar 6.533.876 TL tutarında yatırıma katkı tutarı kullanılmıştır. 31 Aralık 2015 tarihinde hesaplanan toplam yatırıma katkı tutarı 214.033.748 TL'den, bu tarihe kadar kullanılan 6.533.876 TL mahsup edilmiştir. Kalan yatırıma katkı tutarı 207.499.871 TL, her sene sonunda, Resmi Gazete'de yayımlanan yeniden değerleme oranı ile güncellenerek 31 Mart 2020 tarihi itibariyle 360.250.129 TL olarak yeniden hesaplanmış olup ertelenen vergi varlığı olarak mali tablolarda gelecek dönemlere taşınmaktadır.

NOT 22 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş Vergiler (Devamı)

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle Grup'un gelir tablosuna yansıyan ertelenmiş vergi gelir/(giderleri) hareketi aşağıdaki gibidir:

Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri):	**31 Mart 2020**	**31 Aralık 2019**
1 Ocak itibariyle açılış bakiyesi	415.406.053	348.069.239
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	4.659.247	67.281.198
Aktüeryal kazanç/(kayıp)	(41.280)	55.616
Kapanış bakiyesi	**420.024.021**	**415.406.053**

NOT 23 – PAY BAŞINA KAZANÇ/(ZARAR)

Pay başına esas kazanç/(zarar), hissedarlara ait net karın/(zararın) adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

	01.01.-31.03.2020	**01.01.-31.03.2019**
Hissedarlara ait net kar/(zarar)	(15.046.691)	655.666
Çıkarılmış hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi	45.000.000	45.000.000
Pay başına kazanç/(zarar) (*)	(0,3344)	0,0146

(*) 1 TL nominal değerdeki hisseye isabet eden.

NOT 24 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

a) Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar:

	01.01.-31.03.2020	**01.01.-31.03.2019**
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	1.599.606	1.231.657
Kıdem tazminatı karşılığı	491.064	688.132
Toplam	**2.090.670**	**1.919.789**

b) İlişkili Taraflarla Bakiyeler:

İlişkili Taraflardan Alacaklar, Net	**31 Mart 2020**	**31 Aralık 2019**
Ege Gübre A.Ş.	43.167	306.094
Alacak reeskontu (-)	--	(578)
Toplam	**43.167**	**305.516**

İlişkili Taraflara Borçlar, Net	**31 Mart 2020**	**31 Aralık 2019**
Ortaklara temettü borcu	3.430	3.430
Badetaş A.Ş.	137.130	11.233
Bagfaş Teknik Müt. Ltd. Şti.	812.402	755.333
Borçlar reeskontu	(20.062)	(3.275)
Toplam	**932.900**	**766.721**

NOT 24 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

c) Mal ve Hizmet Alımları

	01.01.-31.03.2020	01.01.-31.03.2019
Badetaş AŞ	698.595	588.009
Bagfaş Teknik Müt. Ltd. Şti.	262.835	223.705
Bagfaş Servis Ltd. Şti.	459.146	694.956
Recep Gençer	2.127.150	--
Toplam	**3.547.726**	**1.506.670**

d) Mal ve Hizmet Satışları

	01.01.-31.03.2020	01.01.-31.03.2019
Ege Gübre A.Ş	--	448.741
Bagfaş Teknik Müt. Ltd. Şti.	2.886	2.886
Bagfaş Servis Ltd. Şti.	2.886	2.886
Toplam	**5.772**	**454.513**

NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Yönetimi

Grup'un, Gübre Fabrikaları T.A.Ş.'ye ait hisse senetlerinin, gerçeğe uygun değer değişimi, diğer kapsamlı gelir / gider hesap grubunda muhasebeleştirilir.

Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Grup'a finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Grup yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla işlemlerini gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Grup'un maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir. Kredi riski, müşteriler için belirlenen ve Risk Yönetimi Kurulu tarafından her yıl incelenen ve onaylanan sınırlar aracılığıyla kontrol edilmektedir.

Grup'un kredi riski esasen kendi ticari alacaklarına atfedilebilir. Grup'un alacakları tek bir sektörde yoğunlaşmıştır. Ancak Grup'un alacakları çok sayıda firmaya dağılmış olduğundan yoğun bir kredi riski söz konusu değildir.

NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Likidite Riski

Grup, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetir.

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Piyasa Riski

Faaliyetleri nedeniyle Grup, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır.

Grup düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir. Cari yılda Grup'un maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

Kur Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup başlıca Avro ve ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Grup, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler arasındaki fark sebebiyle ortaya çıkmaktadır. Bu çerçevede, Grup, bu riski yabancı para varlık ve yükümlülüklerinin netleştirilmesi yolu ile oluşan doğal bir yöntemle kontrol etmektedir. Yönetim, Grup'un döviz pozisyonunu analiz ederek takip etmekte gerekli hallerde önlem alınmasını sağlamaktadır.

NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur Riski (Devamı)

Grup'un 31 Mart 2020 tarihi itibari ile yabancı para cinsinden parasal varlıklarının ve parasal yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibariyle dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	**ABD Doları**	**Avro**	**İngiliz Sterlini**
1. Ticari Alacaklar	5.650.232	6.625	777.140	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	362.315.346	36.018.633	17.687.863	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**367.965.578**	**36.025.258**	**18.465.003**	-
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)	**367.965.578**	**36.025.258**	**18.465.003**	-
10. Ticari Borçlar	277.368.269	42.539.580	24.998	-
11. Finansal Yükümlülükler	114.409.322	-	15.857.148	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler(10+11+12)	**391.777.591**	**42.539.580**	**15.882.146**	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	482.600.353	-	66.888.476	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	196.718.863	-	27.265.262	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**679.319.216**	**-**	**94.153.738**	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**1.071.096.807**	**42.539.580**	**110.035.884**	-
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden 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 Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**(703.131.229)**	**(6.514.322)**	**(91.570.881)**	-
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(703.131.229)	(6.514.322)	(91.570.881)	-
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Gereği	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-	-
25. İhracat	**83.706.126**	**2.071.675**	**9.730.713**	-
27. İthalat	**141.085.385**	**20.404.518**	**1.126.757**	-

NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur Riski (Devamı)

Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibari ile yabancı para cinsinden parasal varlıklarının ve parasal yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibariyle dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	**ABD Doları**	**Avro**	**İngiliz Sterlini**
1. Ticari Alacaklar	5.229.874	6.625	780.459	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	212.809.501	22.656.827	6.850.828	4.200.000
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
3. Diğer	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**218.039.375**	**22.663.452**	**7.631.287**	**4.200.000**
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)	**218.039.375**	**22.663.452**	**7.631.287**	**4.200.000**
10. Ticari Borçlar	249.171.725	40.773.196	1.048.144	--
11. Finansal Yükümlülükler	121.288.429	--	18.237.216	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler(10+11+12)	**370.460.154**	**40.773.196**	**19.285.360**	--
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	441.483.987	--	66.382.580	--
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	171.354.450	--	25.765.262	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**612.838.437**	--	**92.147.842**	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**983.298.591**	**40.773.196**	**111.433.202**	--
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden 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 Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**(765.259.216)**	**(18.109.744)**	**(103.801.915)**	**4.200.000**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**(765.259.216)**	**(18.109.744)**	**(103.801.915)**	**4.200.000**
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Gereği	--	--	--	--
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	--	--	--	--
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmının Tutarı	--	--	--	--
25. İhracat	**340.388.945**	**31.503.299**	**23.043.492**	--
27. İthalat	**576.708.061**	**96.348.944**	**657.996**	--

NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Duyarlılık analizi:

Aşağıdaki tablo, Grup'un Avro ve ABD Doları kurlarındaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Kullanılan %10'luk oran, kur riskinin üst düzey yönetime Grup içinde raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade eder. Grup'un raporlama tarihinde maruz kaldığı kur riskine ilişkin duyarlılık analizleri, mali yılın başlangıcındaki değişikliğe göre belirlenir ve tüm raporlama dönemi boyunca sabit tutulur. Aşağıdaki tutarlar Avro ve ABD Doları'nın TL karşısında %10'luk değer artışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder.

Döviz Kuru Duyarlılık Analiz Tablosu				
31 Mart 2020				
	Kar/Zarar		**Özkaynaklar**	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları Net Varlık/ Yükümlülüğü	(4.244.732)	4.244.732	(4.244.732)	4.244.732
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**(4.244.732)**	**4.244.732**	**(4.244.732)**	**4.244.732**
Avro Kurunun %10 değişmesi halinde				
4- Avro Net Varlık/Yükümlülüğü	(66.068.391)	66.068.391	(66.068.391)	66.068.391
5- Avro Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	**(66.068.391)**	**66.068.391**	**(66.068.391)**	**66.068.391**
Toplam (3+6)	**(70.313.123)**	**70.313.123**	**(70.313.123)**	**70.313.123**

Döviz Kuru Duyarlılık Analiz Tablosu				
31 Aralık 2019				
	Kar/Zarar		**Özkaynaklar**	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları Net Varlık/ Yükümlülüğü	(10.757.550)	10.757.550	(10.757.550)	10.757.550
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**(10.757.550)**	**10.757.550**	**(10.757.550)**	**10.757.550**
Avro Kurunun %10 değişmesi halinde				
4- Avro Net Varlık/Yükümlülüğü	(69.034.502)	69.034.502	(69.034.502)	69.034.502
5- Avro Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	**(69.034.502)**	**69.034.502**	**(69.034.502)**	**69.034.502**
İngiliz Sterlini Kurunun %10 değişmesi halinde				
7- İngiliz Sterlini Net Varlık/Yükümlülüğü	3.266.130	(3.266.130)	3.266.130	(3.266.130)
8- İngiliz Sterlini Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--	--	--
9- Avro Net Etki (7+8)	**3.266.130**	**(3.266.130)**	**3.266.130**	**(3.266.130)**
Toplam (3+6+9)	**(76.525.922)**	**76.525.922**	**(76.525.922)**	**76.525.922**

NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Faiz Oranı Riski

Grup'un bilanço tarihi itibariyle değişken faiz oranlı yükümlülükleri ve borçları olmadığı için, Grup faiz oranı riski taşımamaktadır.

Grup'un, finansal varlık ve yükümlülükleriyle ilgili maruz kaldığı faiz oranı riski, bu bölümün likidite risk yönetimi kısmındaki dipnotta ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

Diğer Fiyat Riskleri

Grup, hisse senedi yatırımlarından sadece Gübre Fabrikaları T.A.Ş.'den kaynaklanan hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır (712.602 TL). Hisse senetleri yatırımları, ticari amaçlardan ziyade stratejik amaçlar için elde tutulmaktadır. Grup tarafından söz konusu yatırımların faal olarak alım-satımı söz konusu değildir, satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmıştır.

Sermaye Riski Yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

Grup sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısının yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Grup'un genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

NOT 26 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

NOT 27 - MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.