

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Financial Report
Consolidated
2019 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

Independet Audit Comment

Independent Audit Company	GÜRELİ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.
Audit Type	Continuous
Audit Result	Positive

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

PhillipCapital Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

PhillipCapital Menkul Değerler Anonim Şirketi ("Şirket")'nin ve Bağlı Ortaklığı'nın (bundan sonra birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2019 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler İçin Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Hasılatın Muhasebeleştirilmesi

Finansal Tablolara İlişkin Dipnot 30'a bakınız.

Kilit Denetim Konusu

Grup'un 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "hasılat" kalemi altında muhasebeleştirilmiş olduğu toplam 73.007.951 TL tutarında gelirleri bulunmaktadır.

Hasılatın finansal tablolar içerisindeki tutarsal büyüklüğü, toplam hasılat tutarının menkul kıymet satışı ve aracılık komisyonları gibi değişken kanallardan elde edilmesi ve Grup operasyonlarının doğası gereği olarak hasılat tutarının çok sayıda işlem sonucu oluşması ve farklı yöntem ve parametreler kullanılarak hesaplanması sebepleriyle söz konusu alan kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.

Denetimimizde Konunun Nasıl Ele Alındığı

Hasılatın muhasebeleştirilmesine ilişkin uyguladığımız denetim prosedürleri çerçevesinde hasılatın kaydedilmesine ilişkin Grup yönetiminin uyguladığı muhasebe politikalarının TFRS'ye ve ilgili mevzuata uygun olup olmadığını değerlendirdik. Ayrıca, Grup'un hasılat sürecini anlayarak, yönetimin hasılatın ilgili muhasebe standartlarına uygun olarak muhasebeleştirilmesine ilişkin uygulamakta olduğu iç kontrollerin tasarımı ve etkinliğini değerlendirdik. Hesap dönemi içerisinde gerçekleştirilmiş işlemlerden seçilen örneklem üzerinden, işlem bazında gelir tutarının uygun olarak muhasebeleştirildiğini doğrulamak üzere ilgili destekleyici belgelerle bu işlem detaylarını karşılaştırarak test ettik. Bunlara ilaveten, üzerinden aracılık gelirlerinin hesaplanmış olduğu işlem hacimlerinin, seçilen örneklem dahilinde üçüncü taraflarla mutabakatını yaptık.

Diğer Husus

Grup'un 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarının denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış olup, söz konusu denetim firması tarafından hazırlanan 29 Mart 2019 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiştir.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Grup yönetimi; finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim; Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir

. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu konsolide tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüphecilikimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)

- Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, konsolide finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.

- Konsolide finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtır yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, Grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve varsa ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Grup'un 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Fatih AYGÖREN'dir.

GÜRELİ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.

An Independent Member of BAKER TILLY INTERNATIONAL

Fatih AYGÖREN

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 10 Mart 2020

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2019	Previous Period 31.12.2018
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	7	84.747.752	41.809.342
Financial Investments	8	991.979	457.095
Trade Receivables	11	74.579.823	27.906.019
Trade Receivables Due From Related Parties	6.11	4.266.050	1.625.058
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	11	70.313.773	26.280.961
Other Receivables	6.12	1.013.494	937.911
Other Receivables Due From Related Parties	12	11.166	7.892
Other Receivables Due From Unrelated Parties	12	1.002.328	930.019
Derivative Financial Assets	13	545.000	480.000
Prepayments	15	1.015.452	278.270
Current Tax Assets	24	134.682	119.621
SUB-TOTAL		163.028.182	71.988.258
Total current assets		163.028.182	71.988.258
NON-CURRENT ASSETS			
Financial Investments	8	64.247.854	62.947.854
Other Receivables	12	1.622.178	779.106
Other Receivables Due From Unrelated Parties	12	1.622.178	779.106
Property, plant and equipment	19	21.571.480	2.196.012
Right of Use Assets	19	2.610.736	0
Intangible assets and goodwill	20	726.128	364.766
Other Rights	20	726.128	364.766
Deferred Tax Asset	24	0	0
Total non-current assets		90.778.376	66.287.738
Total assets		253.806.558	138.275.996
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings	9	30.102.431	6.904.636
Current Portion of Non-current Borrowings	9	13.068.440	
Current Portion of Non-current Borrowings from Related Parties	9	13.068.440	
Trade Payables	11	94.985.817	22.687.450
Trade Payables to Related Parties	6.11	6.949.791	1.945.490
Trade Payables to Unrelated Parties	11	88.036.026	20.741.960
Payables on Financial Sector Operations		0	
Employee Benefit Obligations	21	557.275	158.458
Other Payables	12	1.363.306	1.273.346
Other Payables to Unrelated Parties	12	1.363.306	1.273.346
Derivative Financial Liabilities	13	0	6.602.312
Deferred Income Other Than Contract Liabilities	23	1.090	
Current provisions	21	191.036	260.447
Current provisions for employee benefits	21	191.036	232.447
Other current provisions	25		28.000
SUB-TOTAL		140.269.395	37.886.649
Total current liabilities		140.269.395	37.886.649
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings	9	11.163.718	19.245.961
Long Term Borrowings From Related Parties	9	8.776.804	19.245.961
Long Term Borrowings From Unrelated Parties	9	2.386.914	
Employee Benefit Obligations	21	508.822	252.356
Deferred Tax Liabilities	24	9.751	207.078
Total non-current liabilities		11.682.291	19.705.395
Total liabilities		151.951.686	57.592.044
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent	29	101.854.872	80.683.952
Issued capital	29	50.820.000	32.049.670
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss	29	-286.248	-190.975

Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement	29	-286.248	-190.975
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	29	-286.248	-190.975
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will be Reclassified in Profit or Loss	29	42.632.526	42.632.526
Gains (Losses) on Revaluation and Reclassification	29	42.632.526	42.632.526
Restricted Reserves Appropriated From Profits	19	2.093.565	1.967.073
Prior Years' Profits or Losses	29	3.899.166	2.854.625
Current Period Net Profit Or Loss	29	2.695.863	1.371.033
Total equity		101.854.872	80.683.952
Total Liabilities and Equity		253.806.558	138.275.996

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2019 - 31.12.2019	Previous Period 01.01.2018 - 31.12.2018
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	30	73.007.951	76.847.326
Cost of sales	30	-48.813.141	-57.475.172
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		24.194.810	19.372.154
Revenue from Finance Sector Operations		0	0
Cost of Finance Sector Operations		0	0
GROSS PROFIT (LOSS) FROM FINANCE SECTOR OPERATIONS		0	0
GROSS PROFIT (LOSS)		24.194.810	19.372.154
General Administrative Expenses	31	-19.751.908	-14.840.536
Marketing Expenses	31	-4.354.165	-2.374.493
Other Income from Operating Activities	33	49.945	64.831
Other Expenses from Operating Activities			-28.000
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		138.682	2.193.956
Investment Activity Income		7.165.381	2.221.855
Investment Activity Expenses		-91.628	-514.797
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)	35	7.212.435	3.901.014
Finance income		3.057.424	
Finance costs	35	-7.744.453	-2.462.346
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX	24	2.525.406	1.438.668
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		170.457	-67.635
Deferred Tax (Expense) Income	24	170.457	-67.635
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		2.695.863	1.371.033
PROFIT (LOSS)		2.695.863	1.371.033
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		2.695.863	1.371.033
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Diluted Earnings Per Share			
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		-95.273	-68.014
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	21.29	-122.144	-91.138
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss	24	26.871	23.124
Deferred Tax (Expense) Income	24	26.871	23.124
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	22.321.100
Exchange Differences on Translation			0
Gains (Losses) on Remeasuring or Reclassification Adjustments on Available-for-sale Financial Assets		0	22.321.100
Other Comprehensive Income (Loss) Related with Financial Assets Measured at Fair Value through Other Comprehensive Income		0	0
Other Comprehensive Income (Loss) Related with Cash Flow Hedges		0	0
Other Comprehensive Income (Loss) Related with Hedges of Net Investments in Foreign Operations		0	0
Change in Value of Time Value of Options		0	0
Change in Value of Forward Elements of Forward Contracts		0	0
Change in Value of Foreign Currency Basis Spreads		0	0
Share of Other Comprehensive Income of Associates and Joint Ventures Accounted for Using Equity Method that will be Reclassified to Profit or Loss		0	0
Taxes Relating to Components of Other Comprehensive Income that will be Reclassified to Profit or Loss		0	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-95.273	22.253.086
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		2.600.590	23.624.119

Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		2.600.590	23.624.119

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2019 - 31.12.2019	Previous Period 01.01.2018 - 31.12.2018
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		-12.929.364	-15.531.789
Profit (Loss)		2.695.863	1.371.033
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		3.968.325	1.073.788
Adjustments for depreciation and amortisation expense		1.952.919	880.133
Adjustments for provisions		309.114	28.000
Adjustments for (Reversal of) Other Provisions		309.114	28.000
Adjustments for Dividend (Income) Expenses		-3.559.753	
Adjustments for Interest (Income) Expenses		2.829.839	
Adjustments for interest expense		2.829.839	
Adjustments for unrealised foreign exchange losses (gains)		2.589.400	
Adjustments for fair value losses (gains)		-2.295	
Other Adjustments for Fair Value Losses (Gains)		-2.295	
Adjustments for Tax (Income) Expenses		-170.457	67.635
Other adjustments to reconcile profit (loss)		19.558	98.020
Changes in Working Capital		-19.428.432	-17.776.610
Decrease (Increase) in Financial Investments		-532.589	-364.735
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-46.673.804	-7.071.408
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties		-2.640.992	-1.156.388
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties		-44.032.812	-5.915.020
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		2.731.949	-18.318.414
Decrease (Increase) in Other Related Party Receivables Related with Operations		-3.274	-7.421
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations		2.735.223	-18.310.993
Decrease (Increase) in Derivative Financial Assets		-65.000	-240.000
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses		-737.182	-64.902
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		25.485.992	3.469.521
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties		4.855.417	981.300
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties		20.630.575	2.488.221
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities		398.817	11.793
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		89.960	902.436
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties		89.960	902.436
Increase (Decrease) in Derivative Financial Liabilities			3.899.099
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		-126.575	
Increase (Decrease) in Other Payables Related with Operations		-126.575	
Cash Flows from (used in) Operations		-12.764.244	-15.331.789
Dividends paid			-200.000
Payments Related with Provisions for Employee Benefits		-150.059	
Income taxes refund (paid)		-15.061	
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-18.675.900	-1.467.183
Cash Payments to Acquire Equity or Debt Instruments of Other Entities		-1.300.000	
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		0	5.104
Proceeds from sales of property, plant and equipment		0	5.104
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-20.935.653	-1.472.287
Purchase of property, plant and equipment		-20.326.736	-1.245.006
Purchase of intangible assets		-608.917	-227.281
Dividends received		3.559.753	
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		38.042.980	13.620.476
Proceeds from Issuing Shares or Other Equity Instruments		18.770.330	
Proceeds from issuing shares		18.770.330	

Proceeds from borrowings		1.098.414.687	13.620.476
Proceeds from Loans		1.074.540.000	13.620.476
Proceeds From Issue of Debt Instruments		23.874.687	
Repayments of borrowings		-1.075.540.000	
Loan Repayments		-1.075.540.000	
Payments of Lease Liabilities		-572.198	
Dividends Paid		-200.000	
Interest paid		-2.829.839	
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		6.437.716	-3.378.496
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		6.437.716	-3.378.496
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		5.904.556	9.283.052
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD		12.342.272	5.904.556

Current Period										-200.000		-200.000		-200.000
01.01.2019 - 31.12.2019	Decrease through Other Distributions to Owners													0
	Increase (Decrease) through Treasury Share Transactions													0
	Increase (Decrease) through Share-Based Payment Transactions													0
	Acquisition or Disposal of a Subsidiary													0
	Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity													0
	Transactions with noncontrolling shareholders													0
	Increase through Other Contributions by Owners													0
	Amount Removed from Reserve of Cash Flow Hedges and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied													0
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Time Value of Options and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied													0
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Forward Elements of Forward Contracts and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied													0
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Foreign Currency Basis Spreads and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied													0
	Increase (decrease) through other changes, equity													0
Equity at end of period	29	50.820.000	-286.248		42.632.526	2.093.565	3.899.166	2.695.863	101.854.872			101.854.872		