

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Finansal Rapor
Konsolide
2019 - 4. 3 Aylık Bildirim

Finansal Tablolara ilişkin Genel Açıklama

Konsolide Finansal Rapor

Bağımsız Denetçi Görüşü

Bağımsız Denetim Kuruluşu	GÜRELİ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.
Denetim Türü	Sürekli
Denetim Sonucu	Olumlu

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 iletmiş 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

Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 31.12.2019	Önceki Dönem 31.12.2018
Finansal Durum Tablosu (Bilanço)			
Varlıklar			
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	7	84.747.752	41.809.342
Finansal Yatırımlar	8	991.979	457.095
Ticari Alacaklar	11	74.579.823	27.906.019
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6.11	4.266.050	1.625.058
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	11	70.313.773	26.280.961
Diğer Alacaklar	6.12	1.013.494	937.911
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	12	11.166	7.892
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	12	1.002.328	930.019
Türev Araçlar	13	545.000	480.000
Peşin Ödenmiş Giderler	15	1.015.452	278.270
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	24	134.682	119.621
ARA TOPLAM		163.028.182	71.988.258
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		163.028.182	71.988.258
DURAN VARLIKLAR			
Finansal Yatırımlar	8	64.247.854	62.947.854
Diğer Alacaklar	12	1.622.178	779.106
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	12	1.622.178	779.106
Maddi Duran Varlıklar	19	21.571.480	2.196.012
Kullanım Hakkı Varlıkları	19	2.610.736	0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	20	726.128	364.766
Diğer Haklar	20	726.128	364.766
Ertelenmiş Vergi Varlığı	24	0	0
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		90.778.376	66.287.738
TOPLAM VARLIKLAR		253.806.558	138.275.996
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	9	30.102.431	6.904.636
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	9	13.068.440	
İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	9	13.068.440	
Ticari Borçlar	11	94.985.817	22.687.450
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6.11	6.949.791	1.945.490
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	11	88.036.026	20.741.960
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar		0	
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	21	557.275	158.458
Diğer Borçlar	12	1.363.306	1.273.346
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	12	1.363.306	1.273.346
Türev Araçlar	13	0	6.602.312
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	23	1.090	
Kısa Vadeli Karşılıklar	21	191.036	260.447
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	21	191.036	232.447
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	25		28.000
ARA TOPLAM		140.269.395	37.886.649
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		140.269.395	37.886.649
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	9	11.163.718	19.245.961
İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	9	8.776.804	19.245.961
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	9	2.386.914	
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	21	508.822	252.356
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	24	9.751	207.078
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		11.682.291	19.705.395
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		151.951.686	57.592.044
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	29	101.854.872	80.683.952
Ödenmiş Sermaye	29	50.820.000	32.049.670

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	29	-286.248	-190.975
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	29	-286.248	-190.975
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	29	-286.248	-190.975
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	29	42.632.526	42.632.526
Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)	29	42.632.526	42.632.526
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	19	2.093.565	1.967.073
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	29	3.899.166	2.854.625
Net Dönem Karı veya Zararı	29	2.695.863	1.371.033
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		101.854.872	80.683.952
TOPLAM KAYNAKLAR		253.806.558	138.275.996

Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 01.01.2019 - 31.12.2019	Önceki Dönem 01.01.2018 - 31.12.2018
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu			
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	30	73.007.951	76.847.326
Satışların Maliyeti	30	-48.813.141	-57.475.172
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		24.194.810	19.372.154
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı		0	0
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti		0	0
FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN BRÜT KAR (ZARAR)		0	0
BRÜT KAR (ZARAR)		24.194.810	19.372.154
Genel Yönetim Giderleri	31	-19.751.908	-14.840.536
Pazarlama Giderleri	31	-4.354.165	-2.374.493
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	33	49.945	64.831
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler			-28.000
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		138.682	2.193.956
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		7.165.381	2.221.855
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler		-91.628	-514.797
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	35	7.212.435	3.901.014
Finansman Gelirleri		3.057.424	
Finansman Giderleri	35	-7.744.453	-2.462.346
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	24	2.525.406	1.438.668
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		170.457	-67.635
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	24	170.457	-67.635
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		2.695.863	1.371.033
DÖNEM KARI (ZARARI)		2.695.863	1.371.033
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		0	0
Ana Ortaklık Payları		2.695.863	1.371.033
Pay Başına Kazanç			
Pay Başına Kazanç			
Pay Başına Kazanç (Zarar)			
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)			
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-95.273	-68.014
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	21.29	-122.144	-91.138
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	24	26.871	23.124
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	24	26.871	23.124
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		0	22.321.100
Yabancı Para Çevrim Farkları			0
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)		0	22.321.100
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklara İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		0	0
Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		0	0
Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Net Yatırım Riskinden Korunma ile İlgili Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		0	0
Opsiyonların Zaman Değerindeki Değişikliklere İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		0	0
Forward Sözleşmesinin Forward Bileşeninin Değerindeki Değişikliklere İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		0	0
Yabancı Para Alım Satım Marjlarındaki Değişikliklere İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		0	0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılacak Paylar		0	0
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		0	0
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		-95.273	22.253.086
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		2.600.590	23.624.119

Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		0	0
Ana Ortaklık Payları		2.600.590	23.624.119

Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 01.01.2019 - 31.12.2019	Önceki Dönem 01.01.2018 - 31.12.2018
Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)			
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		-12.929.364	-15.531.789
Dönem Karı (Zararı)		2.695.863	1.371.033
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		3.968.325	1.073.788
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler		1.952.919	880.133
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		309.114	28.000
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		309.114	28.000
Kar Payı (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler		-3.559.753	
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		2.829.839	
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		2.829.839	
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler		2.589.400	
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler		-2.295	
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Diğer Düzeltmeler		-2.295	
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler		-170.457	67.635
Kar (Zarar) Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler		19.558	98.020
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		-19.428.432	-17.776.610
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)		-532.589	-364.735
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		-46.673.804	-7.071.408
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		-2.640.992	-1.156.388
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		-44.032.812	-5.915.020
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		2.731.949	-18.318.414
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		-3.274	-7.421
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		2.735.223	-18.310.993
Türev Varlıklardaki Azalış (Artış)		-65.000	-240.000
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		-737.182	-64.902
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		25.485.992	3.469.521
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		4.855.417	981.300
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		20.630.575	2.488.221
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		398.817	11.793
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		89.960	902.436
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		89.960	902.436
Türev Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)			3.899.099
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		-126.575	
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		-126.575	
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		-12.764.244	-15.331.789
Ödenen Temettüler			-200.000
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		-150.059	
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		-15.061	
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		-18.675.900	-1.467.183
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları		-1.300.000	
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		0	5.104
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		0	5.104
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		-20.935.653	-1.472.287
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		-20.326.736	-1.245.006
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		-608.917	-227.281
Alınan Temettüler		3.559.753	
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		38.042.980	13.620.476

Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		18.770.330	
Pay İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		18.770.330	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		1.098.414.687	13.620.476
Kredilerden Nakit Girişleri		1.074.540.000	13.620.476
İhraç Edilen Borçlanma Araçlarından Nakit Girişleri		23.874.687	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		-1.075.540.000	
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		-1.075.540.000	
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		-572.198	
Ödenen Temettüler		-200.000	
Ödenen Faiz		-2.829.839	
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		6.437.716	-3.378.496
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		6.437.716	-3.378.496
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		5.904.556	9.283.052
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		12.342.272	5.904.556

Carı Dönem 01.01.2019 - 31.12.2019	Dönemde Ödenen Kar Payı Avantları											0
	Kar Payları							-200.000		-200.000		-200.000
	Kar Payı Harış Pay Sahiplerine Yapılan Diğer Ödemeler											0
	Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)											0
	Pay Bazlı İşlemler Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)											0
	Bağlı Ortaklık Edinimi veya Elden Çıkartılması											0
	Bağlı Ortaklıklarda Kontrol Kaybı ile Sonuçlanmayan Pay Oranı Değişikliklerine Bağlı Artış/Azalış											0
	Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleriyle Yapılan İşlemler											0
	Pay Sahiplerinin Diğer Katkıları											0
	Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıplar) Kaleminden Çıkarılan ve Finansal Olmayan Varlığın (Yükümlülüğün) veya Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Muhasebesi Uygulanan Kesin Taahhüdün Başlangıç Maliyetine veya Değer Değerine Dahil Edilen Tutar											0
	Opsiyonların Zaman Değerindeki Değişiklikler Kaleminden Çıkarılan ve Finansal Olmayan Varlığın (Yükümlülüğün) veya Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Muhasebesi Uygulanan Kesin Taahhüdün Başlangıç Maliyetine veya Değer Değerine Dahil Edilen Tutar											0
	Forward Sözleşmesinin Forward Bileşeninin Değerindeki Değişiklikler Kaleminden Çıkarılan ve Finansal Olmayan Varlığın (Yükümlülüğün) veya Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Muhasebesi Uygulanan Kesin Taahhüdün Başlangıç Maliyetine veya Değer Değerine Dahil Edilen Tutar											0
	Yabancı Para Alım Satım Marjlarındaki Değişiklikler Kaleminden Çıkarılan ve Finansal Olmayan Varlığın (Yükümlülüğün) veya Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Muhasebesi Uygulanan Kesin Taahhüdün Başlangıç Maliyetine veya Değer Değerine Dahil Edilen Tutar											0
	Diğer Değişiklikler Nedeni ile Artış (Azalış)											0
	Dönem Sonu Bakiyeler	29	50.820.000	-286.248		42.632.526	2.093.565	3.899.166	2.695.863	101.854.872		101.854.872