

KRİSTAL KOLA VE MEŞRUBAT SANAYİ TİCARET A.Ş.
Financial Report
Consolidated
2017 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

Independent Audit Company	AK BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Audit Type	Continuous
Audit Result	Positive

KRİSTAL KOLA ve MEŞRUBAT SANAYİ TİCARET A.Ş.'nin

31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Kristal Kola ve Meşrubat Sanayi Ticaret Anonim Şirketi

Yönetim Kurulu'na:

Görüş

Kristal Kola ve Meşrubat Sanayi Ticaret Anonim Şirketi ile bağlı ortaklığının ("Grup") 31 Aralık 2017 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 2017 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Konsolide Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için 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.

Ticari Alacaklar

Grup'un, ilişkili ve ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklarının toplam konsolide varlıkların önemli bir bölümünü oluşturması, bu alacaklara ilişkin şüpheli alacak karşılığının tespiti denetimimiz bakımından önemli bir konudur. Ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığının tespitinde borçlunun ödeme yeteneği, önceki dönemlerde tahsil edilemeyen alacaklarına ilişkin veriler, içinde bulunulan sektörde ve cari ekonomik ortamda ortaya çıkan olağanüstü koşullar, müşterilerden alınan teminatlar, müşterilerin ödeme performansları, alacakların vade analizleri gibi unsurlar dikkate alınmakta ve bu çalışmalara göre yapılan tahminler muhasebeleştirilmektedir. Grup'un ticari alacaklar ile ilgili muhasebe politikalarına, tutarlara ve şüpheli alacak karşılıklarına ilişkin bilgilere Not 2, Not 6 ve Not 29'da yer verilmiştir.

Denetimimiz sırasında bu kilit denetim konusu ele alınırken aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır:

- İlişkili ve ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklarla ilgili mutabakat yapılması,
- Alacaklara yaşlandırma çalışması yapılması ve analitik olarak incelenerek tahsilat devir hızının önceki yıl ile karşılaştırılması ve değerlendirilmesi,
- Cari dönemde ve bilanço tarihinden sonra yapılan tahsilatların incelenmesi ve değerlendirilmesi,
- Alacaklarının tahsilat takibine ilişkin süreç ve bu süreçle ilgili iç kontrollerin değerlendirilmesi,
- Müşterilerden alınan teminatların değerlendirilmesi,
- Alacaklara ilişkin hukuki bir itilafın olup olmadığının araştırılması ve Grup avukatlarından devam eden alacak takip davalarıyla ilgili mektup alınması,
- Alacaklarla ilgili iç kontrollerin değerlendirilmesi ve etkinliğinin test edilmesi,
- İlişkili ve ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklarla ilgili konsolide finansal tablo notlarında yer alan bilgi ve açıklamaların yeterliliğinin değerlendirilmesi,

• Grup'un müşteri alacak takip sürecinin anlaşılması ve değerlendirilmesi,

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Konsolide Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Grup yönetimi; konsolide 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.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi 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 yansıtmayı 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 hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide 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) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 12 Şubat 2018 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirketin 1 Ocak – 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

3) 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 Erkut Yavuz'dur.

İstanbul, 12 Şubat 2018

Ak Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

Erkut YAVUZ

Sorumlu Denetçi

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2017	Previous Period 31.12.2016
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	4	7.564.761	3.368.198
Trade Receivables	6	48.122.884	35.455.671
Trade Receivables Due From Related Parties		25.027.321	30.498.252
Trade Receivables Due From Unrelated Parties		23.095.563	4.957.419
Other Receivables	7	6.245.843	4.186.837
Other Receivables Due From Unrelated Parties		6.245.843	4.186.837
Inventories	8	14.322.964	9.380.858
Prepayments	16	52.010	5.133.468
Prepayments to Unrelated Parties		52.010	5.133.468
Current Tax Assets	17	17.359	77.893
Other current assets	18	7.092.969	4.904.940
Other Current Assets Due From Unrelated Parties		7.092.969	4.904.940
SUB-TOTAL		83.418.790	62.507.865
Total current assets		83.418.790	62.507.865
NON-CURRENT ASSETS			
Investment property	9	1.056.000	960.000
Property, plant and equipment	8	30.930.566	21.126.943
Intangible assets and goodwill		5.280.317	5.068.516
Goodwill	11	5.045.257	5.045.257
Other intangible assets	12	235.060	23.259
Prepayments	16	5.004.585	9.189
Prepayments to Unrelated Parties		5.004.585	9.189
Deferred Tax Asset	27	4.866.255	4.533.518
Total non-current assets		47.137.723	31.698.166
Total assets		130.556.513	94.206.031
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings		6.672.377	9.041.651
Current Borrowings From Unrelated Parties		6.672.377	9.041.651
Bank Loans	5	6.672.377	9.041.651
Trade Payables	6	19.337.497	13.054.285
Trade Payables to Related Parties		0	177.369
Trade Payables to Unrelated Parties		19.337.497	12.876.916
Other Payables	7	118	118
Other Payables to Related Parties		118	118
Deferred Income	16	559.156	1.635.198
Deferred Income from Unrelated Parties		559.156	1.635.198
Current tax liabilities, current	27	15.315	5.612
Current provisions	15	767.898	462.538
Current provisions for employee benefits		767.898	374.614
Other current provisions	14	0	87.924
Other Current Liabilities	18	191.977	189.370
Other Current Liabilities to Unrelated Parties		191.977	189.370
SUB-TOTAL		27.544.338	24.388.772
Total current liabilities		27.544.338	24.388.772
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings	5	17.520.729	162.688
Long Term Borrowings From Unrelated Parties		17.520.729	162.688
Non-current provisions		1.230.693	1.199.576
Non-current provisions for employee benefits	15	1.230.693	1.199.576
Deferred Tax Liabilities	27	1.595.816	329.578
Total non-current liabilities		20.347.238	1.691.842
Total liabilities		47.891.576	26.080.614
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		82.433.820	67.991.758
Issued capital	19	48.000.000	48.000.000
Inflation Adjustments on Capital	19	19.199.732	19.199.732

Treasury Shares (-)	19	0	-3.412.827
Share Premium (Discount)	19	1.242.292	55.925
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		11.802.687	5.076.309
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		11.802.687	5.076.309
Increases (Decreases) on Revaluation of Property, Plant and Equipment	19	11.959.882	5.207.037
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	19	-157.195	-130.728
Restricted Reserves Appropriated From Profits	19	1.178.152	4.456.442
Prior Years' Profits or Losses	19	-2.105.533	-8.418.979
Current Period Net Profit Or Loss	28	3.116.490	3.035.156
Non-controlling interests	19	231.117	133.659
Total equity		82.664.937	68.125.417
Total Liabilities and Equity		130.556.513	94.206.031

Profit or loss [abstract]

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2017 - 31.12.2017	Previous Period 01.01.2016 - 31.12.2016
Profit or loss [abstract]			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	20	115.864.089	106.045.354
Cost of sales	20	-105.473.654	-93.280.566
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		10.390.435	12.764.788
GROSS PROFIT (LOSS)		10.390.435	12.764.788
General Administrative Expenses	21	-2.956.491	-3.796.816
Marketing Expenses	21	-3.271.514	-4.428.294
Research and development expense	21	-34.247	-56.764
Other Income from Operating Activities	23	3.252.516	1.969.259
Other Expenses from Operating Activities	23	-1.678.296	-1.696.739
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		5.702.403	4.755.434
Investment Activity Income	24	308.222	23.578
Investment Activity Expenses	24	-82.000	0
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		5.928.625	4.779.012
Finance income	25	228.518	25.986
Finance costs	26	-2.485.576	-872.399
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		3.671.567	3.932.599
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		-457.619	-863.759
Current Period Tax (Expense) Income	27	-571.475	-839.308
Deferred Tax (Expense) Income	27	113.856	-24.451
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		3.213.948	3.068.840
PROFIT (LOSS)		3.213.948	3.068.840
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests	19	97.458	33.684
Owners of Parent	28	3.116.490	3.035.156
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Basic Earnings (Loss) Per Share from Continuing Operations			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç(Zarar)	28	0,06700000	0,06390000
Diluted Earnings Per Share			

Statement of Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2017 - 31.12.2017	Previous Period 01.01.2016 - 31.12.2016
Statement of Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)	28	3.213.948	3.068.840
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		6.726.378	-52.074
Gains (Losses) on Revaluation of Property, Plant and Equipment		7.807.667	0
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		-33.932	-65.092
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		-1.047.357	13.018
Deferred Tax (Expense) Income		-1.047.357	13.018
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		6.726.378	-52.074
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		9.940.326	3.016.766
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests	28	97.458	33.684
Owners of Parent		9.842.868	2.983.082

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2017 - 31.12.2017	Previous Period 01.01.2016 - 31.12.2016
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		-8.960.686	9.337.506
Profit (Loss)		3.213.948	3.068.840
Profit (Loss) from Continuing Operations	28	3.213.948	3.068.840
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		4.943.330	3.542.510
Adjustments for depreciation and amortisation expense	10,12	2.209.996	1.607.152
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		-96.000	0
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Investment Properties	9	-96.000	0
Adjustments for provisions		358.886	248.764
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	15	303.834	310.783
Adjustments for (Reversal of) Other Provisions		55.052	-62.019
Adjustments for Interest (Income) Expenses		2.143.051	846.413
Adjustments for Interest Income	25	-228.518	-25.986
Adjustments for interest expense	26	2.371.569	872.399
Adjustments for Tax (Income) Expenses	27	457.619	863.759
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets		-130.222	-23.578
Adjustments for Losses (Gains) Arised From Sale of Tangible Assets	24	-130.222	-23.578
Changes in Working Capital		-16.255.155	3.684.166
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-12.667.213	361.685
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties		5.470.931	-2.716.280
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties		-18.138.144	3.077.965
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		-2.059.006	1.203.954
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations		-2.059.006	1.203.954
Adjustments for decrease (increase) in inventories		-4.942.106	1.726.589
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses		86.062	2.815.748
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		6.283.212	-1.947.192
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties		-177.369	177.369
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties		6.460.581	-2.124.561
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities		393.284	131.281
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		-3.349.388	-607.899
Decrease (Increase) in Other Assets Related with Operations		-2.188.029	-1.413.154
Increase (Decrease) in Other Payables Related with Operations		-1.161.359	805.255
Cash Flows from (used in) Operations		-8.097.877	10.295.516
Payments Related with Provisions for Employee Benefits	15	-306.649	-46.421
Income taxes refund (paid)	27	-556.160	-911.589
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-4.287.661	-10.539.879
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		497.306	25.661
Proceeds from sales of property, plant and equipment		497.306	25.661
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-4.784.967	-10.565.540
Purchase of property, plant and equipment	9,10	-4.561.091	-10.550.440
Purchase of intangible assets	12	-223.876	-15.100
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		17.444.910	4.332.534
Cash Inflows from Sale of Acquired Entity's Shares or Other Equity Instruments		4.599.194	-3.412.827
Cash Inflows from Sale of Acquired Entity's Shares	19	4.599.194	-3.412.827
Proceeds from borrowings		14.988.767	8.591.774
Proceeds from Loans	5	14.988.767	8.591.774
Interest paid	26	-2.371.569	-872.399
Interest Received	25	228.518	25.986
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		4.196.563	3.130.161
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		4.196.563	3.130.161
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	4	3.368.198	238.037

CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	4	7.564.761	3.368.198
--	---	-----------	-----------

[illegible]

Current Period 01.01.2017 - 31.12.2017	Decrease through Other Distributions to Owners															
	Increase (Decrease) through Treasury Share Transactions	19			3.412.827	1.186.367					-3.412.827	3.412.827		4.599.194		4.599.194
	Increase (Decrease) through Share-Based Payment Transactions															
	Acquisition or Disposal of a Subsidiary															
	Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity															
	Transactions with noncontrolling shareholders															
	Increase through Other Contributions by Owners															
	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															
	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															
	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															
	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															
	Increase (decrease) through other changes, equity															
	Equity at end of period		48.000.000	19.199.732		1.242.292	11.959.882	-157.195			1.178.152	-2.105.533	3.116.490	82.433.820	231.117	82.664.937