

UŞAK SERAMİK SANAYİ A.Ş.
Financial Report
Unconsolidated
2018 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

Independent Audit Comment

Independent Audit Company	KARAR BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş.
Audit Type	Continuous
Audit Result	Positive

UŞAK SERAMİK SANAYİ A.Ş.

Yönetim Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

UŞAK SERAMİK SANAYİ A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirketin 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS) uygun olarak, tüm önemli yönleriyle, gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve 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 Bağımsız Denetçinin finansal Tabloların Bağımsız Denetimine ilişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten 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 finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Kilit Denetim Konusu

Konunun denetimde nasıl ele alındığı

Hasılatın Muhasebeleştirilmesi

Hasılatın muhasebeleştirilmesi ve hasılatının önemli bir bölümünün ilişkili taraflardan elde ediyor olması bir risk alanı olarak değerlendirilmiştir.

Hasılatın muhasebeleştirilmesine yönelik Şirket'in muhasebe politikaları anlaşıldıktan sonra, bu politikalarının uygunluğu değerlendirilmiştir. Satışlardan elde edilen gelirin doğru döneme kayıtları kayıtlı olmadığına ilişkin denetim prosedürleri uygulanmıştır. Satışlara konu ürünler üzerindeki hak ve yükümlülüklerin müşteriye transfer olup olmadığı incelenmiştir. Yıl sonunu takip eden aya ait iadeler ayrıca kontrol edilmiştir.

İlişkili taraflara yapılan satışlarda:

- Satışların doğruluğu,
- Gelirin doğru döneme kayıtlanıp kayıtlanmadığı,
- Uygulanan fiyatlarla, diğer taraflara uygulanan fiyatların uygunluğu,
- Satış indirim ve iskontolarının, diğer taraflara yapılan indirim ve iskontolarla uygunluğu

kontrol edilmiştir.

Ticari Alacakların Geri Kazanılabilirliği

Ticari alacakların geri kazanılabilirliğine ilişkin yapılan değerlendirmelerde, önemli tahminlerin ve varsayımların kullanılıyor olması bir risk alanı olarak değerlendirilmiştir.

Ticari alacakların geri kazanılabilirliğini değerlendirmek için kullanılan tahminler ve varsayımlar Şirket yönetimi ile birlikte değerlendirilmiştir. Şirketin ticari alacaklarının doğruluğu teyit edilmiştir. Şirketin ticari alacaklara dair yaşlandırma çalışması, müşterilere tanımlanan vadeler ve müşterilerden alınan teminatlar, incelenerek ticari alacakların geri kazanılabilirliği kontrol edilmiştir. İlişkili taraflardan alacakların doğrulaması yapılmıştır.

Duran Varlıkların Değerlemesi

Dipnot 13 ve 14'te belirtildiği üzere Şirket yatırım amaçlı gayrimenkullerini gerçeğe uygun değer yöntemi ile değerlemekte, maddi duran varlıklar içindeki arsa ve arazileri, binalarını ve makine tesis cihazlarını yeniden değerlendirilmiş tutarları üzerinden muhasebeleştirilmektedir.

Yeniden değerlendirilmiş değerleri ile takip edilen yatırım amaçlı gayrimenkullerin ve duran varlıkların toplam varlıkların önemli bir

Şirket yönetimi tarafından atanan gayrimenkul değerlendirme uzmanlarının, lisansları, yetkinlikleri ve tarafsızlıkları değerlendirilmiştir.

Yaptığımız denetimde, gayrimenkul değerlendirme uzmanlarına sağlanan verilerin doğruluğu ve uygunluğu kontrol edilmiş olup, arsa, bina ve yatırım amaçlı gayrimenkullere ait değerlendirme raporlarında değerlendirme uzmanlarınca kullanılan değerlendirme yöntemlerinin uygunluğu değerlendirilmiştir. Değerleme raporlarında değerlendirme uzmanlarınca takdir edilen değerlerin ve oluşan değerlendirme farklarının finansal tablolardaki sunum ve doğrulukları kontrol edilmiştir.

Duran varlık değerlendirme farklarının ertelenen vergi etkisinin doğruluğu ve sunumu kontrol edilmiştir

bölümünü oluşturuyor olması sebebiyle yeniden değerlendirme modeli tarafımızca kilit denetim konusu olarak değerlendirilmektedir

.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket 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.

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

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak 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 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:

- 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 ihmâl , 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.

- Şirket'in 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, Şirket'in 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, 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 Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.

- 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.

- Finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, Şirket içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Şirket 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 iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasında, 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.

B) 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 11 Şubat 2019 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirketin 1 Ocak - 31 Aralık 2018 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.

15.02.2019, Ankara

Karar Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.

Member Firm of JHI Association

Ali Osman EFLATUN

Sorumlu Ortak Başdenetçi

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2018	Previous Period 31.12.2017
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	[3]	25.580.665	13.317.334
Financial Investments		0	0
Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss		0	0
Financial Assets at Fair Value Through Other Comprehensive Income		0	0
Trade Receivables	[6]	149.228.687	136.987.090
Trade Receivables Due From Related Parties		92.759.112	95.356.754
Trade Receivables Due From Unrelated Parties		56.469.575	41.630.336
Receivables From Financial Sector Operations		0	0
Other Receivables	[8]	29.108.243	35.551.672
Other Receivables Due From Related Parties		3.749	3.315.595
Other Receivables Due From Unrelated Parties		29.104.494	32.236.077
Receivables from Ongoing Construction or Service Contracts		0	0
Derivative Financial Assets		0	0
Inventories	[9]	123.342.723	80.217.116
Prepayments	[10]	26.144.346	10.897.380
Prepayments to Related Parties		0	0
Prepayments to Unrelated Parties		26.144.346	10.897.380
Current Tax Assets	[31]	0	986.355
Other current assets	[12]	1.103.003	416.047
Other Current Assets Due From Related Parties		46.298	58.315
Other Current Assets Due From Unrelated Parties		1.056.705	357.732
SUB-TOTAL		354.507.667	278.372.994
Total current assets		354.507.667	278.372.994
NON-CURRENT ASSETS			
Financial Investments		0	0
Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss		0	0
Financial Assets at Fair Value Through Other Comprehensive Income		0	0
Trade Receivables		0	0
Receivables From Financial Sector Operations		0	0
Other Receivables	[8]	61.199	3.254.536
Other Receivables Due From Related Parties		0	3.233.337
Other Receivables Due From Unrelated Parties		61.199	21.199
Receivables from Ongoing Construction or Service Contracts		0	0
Derivative Financial Assets		0	0
Investment property	[13]	4.120.000	3.253.000
Property, plant and equipment	[14]	294.247.347	225.426.546
Land and Premises		19.842.792	16.510.159
Land Improvements		8.273.784	7.181.613
Buildings		52.777.209	48.409.374
Machinery And Equipments		203.397.244	148.943.807
Vehicles		5.790.072	2.158.525
Fixtures and fittings		933.659	1.003.731
Construction in Progress		3.232.587	1.219.337
Intangible assets and goodwill		0	0
Prepayments		0	0
Other Non-current Assets		0	0
Total non-current assets		298.428.546	231.934.082
Total assets		652.936.213	510.307.076
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings		130.840.499	65.392.177
Current Borrowings From Unrelated Parties		130.840.499	65.392.177
Bank Loans	[4]	82.710.160	58.534.574
Leasing Debts	[4]	5.338.263	6.691.512
Issued Debt Instruments	[4]	42.792.076	166.091

Current Portion of Non-current Borrowings		26.740.172	31.000.390
Current Portion of Non-current Borrowings from Related Parties		0	0
Current Portion of Non-current Borrowings from Unrelated Parties		26.740.172	31.000.390
Bank Loans	[4]	26.740.172	31.000.390
Other Financial Liabilities		47.203.485	33.176.156
Other Miscellaneous Financial Liabilities	[5]	47.203.485	33.176.156
Trade Payables	[6]	144.754.586	89.847.663
Trade Payables to Related Parties		9.292.975	196.982
Trade Payables to Unrelated Parties		135.461.611	89.650.681
Payables on Financial Sector Operations		0	0
Employee Benefit Obligations	[7]	3.226.728	1.561.176
Other Payables	[8]	4.425.923	2.188.906
Other Payables to Unrelated Parties		4.425.923	2.188.906
Payables due to Ongoing Construction or Service Contracts		0	0
Derivative Financial Liabilities		0	0
Deferred Income	[10]	25.033.471	32.884.071
Deferred Income From Related Parties		3.749	3.315.595
Deferred Income from Unrelated Parties		25.029.722	29.568.476
Current tax liabilities, current	[31]	0	1.283.437
Current provisions	[11]	790.432	635.987
Other current provisions		790.432	635.987
Other Current Liabilities	[12]	3.739.110	5.481.544
Other Current Liabilities to Unrelated Parties		3.739.110	5.481.544
SUB-TOTAL		386.754.406	263.451.507
Total current liabilities		386.754.406	263.451.507
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings		35.391.842	96.060.075
Long Term Borrowings From Unrelated Parties		35.391.842	96.060.075
Bank Loans	[4]	27.229.599	41.770.272
Leasing Debts	[4]	8.162.243	11.789.803
Issued Debt Instruments	[4]		42.500.000
Trade Payables	[6]	21.629.375	0
Trade Payables To Related Parties		21.629.375	0
Derivative Financial Liabilities		0	0
Deferred Income	[10]	0	3.233.337
Deferred Income From Related Parties		0	3.233.337
Deferred Income from Unrelated Parties		0	0
Non-current provisions	[11]	7.724.049	8.820.851
Non-current provisions for employee benefits		7.724.049	8.820.851
Deferred Tax Liabilities	[31]	23.568.136	15.759.991
Other non-current liabilities		0	0
Total non-current liabilities		88.313.402	123.874.254
Total liabilities		475.067.808	387.325.761
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		177.868.405	122.981.315
Issued capital	[17]	43.335.931	43.335.931
Inflation Adjustments on Capital	[18]	8.044.069	8.044.069
Share Premium (Discount)	[19]	64.711	64.711
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss	[20]	103.857.787	53.472.938
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		103.857.787	53.472.938
Increases (Decreases) on Revaluation of Property, Plant and Equipment		108.082.059	56.486.386
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		-4.224.272	-3.013.448
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will be Reclassified in Profit or Loss		0	0
Gains (Losses) on Revaluation and Reclassification		0	0
Restricted Reserves Appropriated From Profits	[21]	206.959	206.959
Legal Reserves		206.959	206.959
Prior Years' Profits or Losses	[22]	17.856.707	12.338.126
Current Period Net Profit Or Loss		4.502.241	5.518.581
Total equity		177.868.405	122.981.315
Total Liabilities and Equity		652.936.213	510.307.076

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2018 - 31.12.2018	Previous Period 01.01.2017 - 31.12.2017
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	[23]	315.517.881	273.839.544
Cost of sales	[23]	-234.772.655	-206.085.904
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		80.745.226	67.753.640
GROSS PROFIT (LOSS)		80.745.226	67.753.640
General Administrative Expenses	[24]	-10.511.951	-8.145.793
Marketing Expenses	[25]	-18.474.435	-12.512.834
Research and development expense	[26]	-2.125.713	-1.987.439
Other Income from Operating Activities	[27]	32.830.347	15.428.110
Other Expenses from Operating Activities	[28]	-30.346.301	-19.131.303
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		52.117.173	41.404.381
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		52.117.173	41.404.381
Finance income	[30]	4.466.266	3.894.284
Finance costs	[29]	-58.484.165	-37.601.246
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		-1.900.726	7.697.419
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		6.402.967	-2.178.838
Current Period Tax (Expense) Income	[31]	0	-1.283.437
Deferred Tax (Expense) Income	[31]	6.402.967	-895.401
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		4.502.241	5.518.581
PROFIT (LOSS)		4.502.241	5.518.581
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		4.502.241	5.518.581
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Basic Earnings (Loss) Per Share from Continuing Operations			
Hisse Başına Kazanç/Zarar	32	0,10000000	0,13000000
Diluted Earnings Per Share			
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		50.384.849	-2.004.448
Gains (Losses) on Revaluation of Property, Plant and Equipment	[14]	66.148.299	0
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	[11]	-1.552.338	-688.179
Share of Other Comprehensive Income of Associates and Joint Ventures Accounted for Using Equity Method that will not be Reclassified to Profit or Loss		0	0
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		-14.211.112	-1.316.269
Deferred Tax (Expense) Income	[20]	-14.211.112	-1.316.269
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		50.384.849	-2.004.448
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		54.887.090	3.514.133
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		54.887.090	3.514.133

Statement of cash flows (Direct Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2018 - 31.12.2018	Previous Period 01.01.2017 - 31.12.2017
Statement of cash flows (Direct Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		-8.246.765	13.258.207
Cash Receipts From Operating Activities		315.282.348	263.663.034
Receipts from sales of goods and rendering of services	[6,23]	295.056.058	255.948.555
Receipts from Interest, Fees, Premiums, Commissions and Other Revenue	[27]	20.226.290	7.714.479
Cash Payments From Operating Activities		-258.164.583	-218.052.143
Payments to suppliers for goods and services	[6,23]	-244.393.624	-209.450.413
Cash Payments from Interest, Fees, Commissions and other revenues	[28]	-13.770.959	-8.601.730
Net Cash Flows From (Used in) Operations		57.117.765	45.610.891
Interest paid	[29]	-53.857.041	-35.557.068
Interest received	[30]	4.466.266	3.894.284
Income taxes refund (paid)	[31]	-297.082	-2.220.134
Other inflows (outflows) of cash		-15.676.673	1.530.234
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-16.630.705	-27.184.990
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		111.598	6.356
Proceeds from sales of property, plant and equipment	[14,27]	111.598	6.356
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-16.742.303	-27.191.346
Purchase of property, plant and equipment	[14]	-16.742.303	-27.191.346
Cash advances and loans made to other parties		0	0
Cash receipts from repayment of advances and loans made to other parties		0	0
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		37.140.801	26.301.371
Proceeds from Issuing Shares or Other Equity Instruments		21.629.375	0
Proceeds from issuing shares	[17]	21.629.375	0
Payments to Acquire Entity's Shares or Other Equity Instruments		0	0
Cash Inflows from Sale of Acquired Entity's Shares or Other Equity Instruments		0	0
Proceeds from borrowings		77.245.261	24.609.680
Proceeds from Loans	[4]	77.245.261	24.609.680
Proceeds From Issue of Debt Instruments	[4]	0	0
Repayments of borrowings		-61.300.891	14.832.940
Loan Repayments	[4]	-61.300.891	14.832.940
Increase in Other Payables to Related Parties		0	
Decrease in Other Payables to Related Parties	[8]	6.880.046	-5.675.394
Payments of Finance Lease Liabilities	[4]	-7.312.990	-7.465.855
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		12.263.331	12.374.588
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		12.263.331	12.374.588
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	[3]	13.317.334	942.746
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	[3]	25.580.665	13.317.334

Footnote Reference	Equity										Non-controlling interests [member]
	Equity attributable to owners of parent [member]										
	Issued Capital	Inflation Adjustments on Capital	Share premiums or discounts	Other Accumulated Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified In Profit Or Loss		Other Accumulated Comprehensive Income That Will Be Reclassified In Profit Or Loss		Restricted Reserves Appropriated From Profits [member]	Retained Earnings		
				Gains/Losses on Revaluation and Remeasurement [member]		Reserve Of Gains or Losses on Hedge	Gains (Losses) on Revaluation and Reclassification		Prior Years' Profits or Losses	Net Profit or Loss	
				Increases (Decreases) on Revaluation of Property, Plant and Equipment	Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans						

[illegible]

Current Period 01.01.2018 - 31.12.2018																0
	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		43.335.931	8.044.069	64.711		108.082.059	-4.224.272			206.959	17.856.707	4.502.241	177.868.405		177.868.405