

EGE PROFİL TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Financial Report
Consolidated
2018 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

Independent Audit Comment

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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ege Profil Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi Genel Kurulu'na;

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Ege Profil Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ("Şirket") ile bağlı ortaklıklarının ("Grup") 31 Aralık 2018 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 finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) 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 Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (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 için 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.

3) 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

Kilit denetim konuları	Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı
<u>Ticari alacaklar değer düşüklüğü karşılıkları</u> Ticari alacaklar konsolide finansal durum tablosundaki toplam varlıkların %34'ünü oluşturduğu için önemli bir bilanço kalemi olarak değerlendirilmektedir. Ayrıca, ticari alacakların tahsil edilebilirliği Grup'un, kredi riski ve işletme sermayesi yönetimi için önemli unsurlardan bir tanesidir ve yönetimin önemli yargılarını ve tahminlerini içerir. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosunda taşınan 434.450.244 TL tutarındaki ticari alacaklar üzerinde toplam 37.765.661 TL tutarında değer düşüklüğü karşılığı bulunmaktadır. Ticari alacaklar için tahsilat riskinin ve ayrılacak karşılığın belirlenmesi veya özel bir ticari alacağın tahsil edilebilir olup olmadığının belirlenmesi önemli yönetim muhakemesi gerektirmektedir. Grup yönetimi bu konuda ticari alacakların yaşlandırması, şirket avukatlarından mektup alınarak devam eden dava risklerinin incelenmesi, kredi riski yönetimi kapsamında alınan teminatlar ve söz konusu teminatların nitelikleri, cari dönem ve bilanço tarihi sonrası dönemde yapılan tahsilat performansları ile birlikte tüm diğer bilgileri değerlendirmektedir Grup 1 Ocak 2018 itibarıyla TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardının uygulamasına geçmiş ve bu tarih itibarıyla finansal varlıklar için beklenen kredi zararlarını söz konusu standarda göre konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirmektedir. Tutarların büyüklüğü ve ticari alacakların tahsil edilebilirlik değerlendirmelerinde gerekli olan muhakeme ve TFRS 9'un getirmiş olduğu uygulamaların karmaşık ve kapsamlı olması	Ticari alacaklar için ayrılan değer düşüklüğü karşılığı tutarının denetimi ile ilgili aşağıdaki prosedürler uygulanmıştır - Alacak yaşlandırma tablolarının analitik olarak incelenmesi ve tahsilat devir hızının önceki yıl ile karşılaştırılması, - Ticari alacak bakiyelerinin örneklem yoluyla doğrulama mektupları gönderilerek test edilmesi - Müteakip dönemde yapılan tahsilatların örneklem yoluyla test edilmesi, - Alacaklara ilişkin alınan teminatların örneklem yoluyla test edilmesi ve nakde dönüştürülebilir kabiliyetinin değerlendirilmesi, - Yönetimin kullanmış olduğu kilit muhakemeler ve tahminler ile değer düşüklüğü hesaplamasında kullanılan yöntemler ve veri kaynaklarının makul olup olmadığının ve uygunluğunun, "TFRS 9 Finansal Araçlar" standardı kapsamında, değerlendirilmesi, - Ticari alacaklar için ayrılan özel karşılıkların uygunluğunun denetimi için alacaklar ile ilgili ihtilaf ve davaların araştırılması ve hukuk müşavirlerinden devam eden alacak takip davalarıyla ilgili teyit yazısı alınması, - Ticari alacaklara ve ticari alacaklara ilişkin değer düşüklüğüne ilişkin açıklamaların yeterliliğinin ve TFRS'ye uygunluğunun değerlendirilmesi.

dolayısıyla, ticari alacakların mevcudiyeti ve tahsil edilebilirliği hususu kilit denetim konusu olarak değerlendirilmektedir.

Ticari alacaklar ile ilgili detaylar konsolide finansal tablolara ilişkin dipnot 7'de açıklanmıştır.

4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların TFRS'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 Grubu 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.

5) 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. Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve 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 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 bildirmektediriz.

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 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.

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 20 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.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Ethem Kutucular'dır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Ethem Kutucular, SMMM

Sorumlu Denetçi

20 Şubat 2019

İstanbul, Türkiye

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	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	4	276.072.429	56.899.490
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	7	434.450.244	488.037.490
Trade Receivables Due From Related Parties	7, 29	81.482.247	38.783.850
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	7	352.967.997	449.253.640
Receivables From Financial Sector Operations		0	0
Other Receivables	8	3.876.696	2.678.925
Other Receivables Due From Related Parties	8, 29	3.042.045	2.257.750
Other Receivables Due From Unrelated Parties	8	834.651	421.175
Receivables from Ongoing Construction or Service Contracts		0	0
Derivative Financial Assets		0	0
Inventories	9	136.786.306	108.907.413
Prepayments	10	5.222.926	4.250.577
Current Tax Assets	11, 27	3.726.041	4.840.602
Other current assets	18	8.358.106	3.058.253
SUB-TOTAL		868.492.748	668.672.750
Non-current Assets or Disposal Groups Classified as Held for Sale	26	3.426.866	2.785.774
Total current assets		871.919.614	671.458.524
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		1.403.407	317.175
Other Receivables Due From Related Parties			
Other Receivables Due From Unrelated Parties	8	1.403.407	317.175
Receivables from Ongoing Construction or Service Contracts		0	0
Derivative Financial Assets		0	0
Property, plant and equipment		394.421.374	362.276.349
Land and Premises	12	394.421.374	362.276.349
Intangible assets and goodwill		6.240.123	6.419.235
Goodwill	13	6.240.123	6.419.235
Prepayments		5.385.152	2.786.573
Prepayments to Related Parties	10	5.385.152	2.786.573
Deferred Tax Asset	27		532.117
Current Tax Assets, Non-current		0	
Other Non-current Assets		0	0
Total non-current assets		407.450.056	372.331.449
Total assets		1.279.369.670	1.043.789.973
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings	5	112.777.438	63.125.545
Current Portion of Non-current Borrowings	5	92.184.381	80.054.306
Current Portion of Non-current Borrowings from Unrelated Parties	5	92.184.381	80.054.306
Other Financial Liabilities		0	0
Trade Payables	7	363.184.297	213.822.406
Trade Payables to Related Parties	7, 29	16.706.885	3.994.779
Trade Payables to Unrelated Parties	7	346.477.412	209.827.627
Payables on Financial Sector Operations		0	0
Employee Benefit Obligations	17	5.348.060	5.658.780

Other Payables	8	21.458	41.232.359
Other Payables to Related Parties	8, 29		41.232.359
Other Payables to Unrelated Parties	8	21.458	
Payables due to Ongoing Construction or Service Contracts		0	0
Derivative Financial Liabilities	6	14.762.427	3.974.203
Deferred Income	16	79.157.200	128.151.335
Current provisions	14	5.888.905	5.433.376
Other current provisions	14	5.888.905	5.433.376
Other Current Liabilities	18	6.881.623	3.016.273
Other Current Liabilities to Unrelated Parties	18	6.881.623	3.016.273
SUB-TOTAL		680.205.789	544.468.583
Total current liabilities		680.205.789	544.468.583
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings	5	144.368.008	134.615.504
Long Term Borrowings From Related Parties		0	0
Long Term Borrowings From Unrelated Parties	5	144.368.008	134.615.504
Other Financial Liabilities		0	0
Trade Payables		0	0
Payables on Financial Sector Operations		0	0
Other Payables		0	0
Payables due to Ongoing Construction or Service Contracts		0	0
Derivative Financial Liabilities		0	0
Deferred Income		0	0
Non-current provisions	17	12.918.828	11.693.653
Non-current provisions for employee benefits	17	12.918.828	11.693.653
Deferred Tax Liabilities	27	10.928.371	
Other non-current liabilities		0	0
Total non-current liabilities		168.215.207	146.309.157
Total liabilities		848.420.996	690.777.740
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		430.931.463	353.012.233
Issued capital	19	80.980.793	80.980.793
Inflation Adjustments on Capital	19	7.840.703	7.840.703
Treasury Shares (-)	19	-5.193.952	-1.344.496
Share Premium (Discount)		91.952	91.952
Effects of Business Combinations Under Common Control		-5.972.570	-5.972.570
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		87.117.893	87.801.538
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		87.117.893	87.801.538
Increases (Decreases) on Revaluation of Property, Plant and Equipment		91.251.885	91.743.971
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		-4.133.992	-3.942.433
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will be Reclassified in Profit or Loss		-801.709	-1.111.423
Exchange Differences on Translation		-801.709	-1.111.423
Gains (Losses) on Hedge		0	0
Gains (Losses) on Revaluation and Reclassification		0	0
Restricted Reserves Appropriated From Profits		28.761.185	26.406.430
Prior Years' Profits or Losses		132.057.817	91.176.098
Current Period Net Profit Or Loss		106.049.351	67.143.208
Non-controlling interests		17.211	
Total equity		430.948.674	353.012.233
Total Liabilities and Equity		1.279.369.670	1.043.789.973

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	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	20	1.105.842.698	910.321.773
Cost of sales	20	-754.554.441	-667.933.872
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		351.288.257	242.387.901
GROSS PROFIT (LOSS)		351.288.257	242.387.901
General Administrative Expenses	21	-52.695.401	-35.882.074
Marketing Expenses	21	-121.432.771	-105.454.114
Research and development expense	21	-1.777.342	-1.445.883
Other Income from Operating Activities	22	141.954.435	74.613.677
Other Expenses from Operating Activities	22	-103.070.961	-64.293.469
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		214.266.217	109.926.038
Investment Activity Income	23	12.870.502	9.066.086
Investment Activity Expenses	23	-257.297	-2.523.484
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		226.879.422	116.468.640
Finance income	25	64.387.127	18.127.884
Finance costs	25	-164.538.828	-61.498.245
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		126.727.721	73.098.279
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		-20.678.370	-6.242.933
Current Period Tax (Expense) Income	27	-9.169.992	-629.565
Deferred Tax (Expense) Income	27	-11.508.378	-5.613.368
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		106.049.351	66.855.346
PERIOD PROFIT/LOSS FROM DISCONTINUED OPERATIONS			287.862
PROFIT (LOSS)		106.049.351	67.143.208
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	2.992.024
Owners of Parent		106.049.351	64.151.184
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Basic Earnings (Loss) Per Share from Continuing Operations			
<i>Pay Başına Kazanç</i>	28	0,01310000	0,00830000
Diluted Earnings Per Share			
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		-191.559	25.989.983
Gains (Losses) on Revaluation of Property, Plant and Equipment		0	31.584.030
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	17	-239.449	-4.891.736
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		47.890	-702.311
Taxes Relating to Gains (Losses) on Revaluation of Property, Plant and Equipment			-1.680.658
Taxes Relating to Remeasurements of Defined Benefit Plans	27	47.890	978.347
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		309.714	-291.839
Exchange Differences on Translation		309.714	-291.839
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		118.155	25.698.144
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		106.167.506	92.841.352
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	2.992.024
Owners of Parent		106.167.506	89.849.328

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2018 - 31.12.2018	Previous Period 01.01.2017 - 31.12.2017
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		260.047.628	-19.792.525
Profit (Loss)		106.049.351	67.143.208
Profit (Loss) from Continuing Operations		106.049.351	66.855.346
Profit (Loss) from Discontinued Operations		0	287.862
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		75.320.541	45.022.369
Adjustments for depreciation and amortisation expense	24	25.050.474	20.823.734
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		-9.599.168	-3.796.784
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Receivables	7	-8.922.490	-8.889.188
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Inventories	9	676.015	-2.673.251
Other Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		-1.352.693	7.765.655
Adjustments for provisions		3.520.175	1.455.351
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	17	3.064.646	1.555.515
Adjustments for (Reversal of) Lawsuit and/or Penalty Provisions	14	580.374	-378.646
Adjustments for (Reversal of) Warranty Provisions	14	-124.845	278.482
Adjustments for Interest (Income) Expenses		22.322.653	19.273.352
Adjustments for Interest Income	23	-11.198.815	-3.592.182
Adjustments for interest expense	25	33.521.468	22.865.534
Adjustments for fair value losses (gains)	6	14.762.427	3.974.203
Adjustments for Undistributed Profits of Investments Accounted for Using Equity Method		0	0
Adjustments for Tax (Income) Expenses	27	20.678.370	6.242.933
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets	23	-1.414.390	-2.950.420
Changes in Working Capital		91.334.949	-126.208.445
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable	7	60.903.597	-105.957.862
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		-3.725.225	14.093.207
Adjustments for decrease (increase) in inventories	9	-28.554.908	-20.508.827
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable	7	149.361.891	-14.756.611
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		-86.650.406	921.648
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		0	0
Cash Flows from (used in) Operations		272.704.841	-14.042.868
Payments Related with Provisions for Employee Benefits	17	-2.078.920	-909.055
Payments Related with Other Provisions	7	2.317.740	0
Income taxes refund (paid)	27	-12.896.033	-4.840.602
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-46.989.923	-27.610.755
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets	12	2.017.314	5.831.564
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets	12	-57.619.311	-39.104.609
Cash advances and loans made to other parties	10	-2.586.741	2.070.108
Cash receipts from repayment of advances and loans made to other parties		0	0
Interest received	23	11.198.815	3.592.182
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		5.805.520	-4.534.596
Proceeds from Issuing Shares or Other Equity Instruments		0	0
Payments to Acquire Entity's Shares or Other Equity Instruments		-3.413.276	-9.034.879
Payments to Acquire Entity's Shares		-3.413.276	-9.034.879
Cash Inflows from Sale of Acquired Entity's Shares or Other Equity Instruments		0	0
Proceeds from borrowings		364.688.770	246.235.630
Repayments of borrowings		-293.951.151	-202.445.702
Cash Payments for Future Contracts, Forward Contracts, Option Contracts and Swap Contracts		-3.959.208	6.188.098
Dividends Paid	19	-24.835.000	-22.612.209
Interest paid		-32.724.615	-22.865.534
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		218.863.225	-51.937.876
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents		309.714	-924.624
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		219.172.939	-52.862.500

CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	4	56.899.490	109.761.990
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	4	276.072.429	56.899.490

[illegible]

Current Period 01.01.2019 - 31.12.2019	Decrease through Other Distributions to Owners																	-24.835.000	-24.835.000	-24.835.000	
	Increase (Decrease) through Treasury Share Transactions			-3.849.456														436.180	-3.413.276	-3.413.276	
	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								-492.086									492.086		17.211	17.211
	Equity at end of period		80.980.793	7.840.703	-5.193.952	91.952			-5.972.570	91.251.885	-4.133.992	-801.709			28.761.185	132.057.817	106.049.351	430.931.463		17.211	430.948.674