

AFYON ÇİMENTO SANAYİ T.A.Ş.
Financial Report
Unconsolidated
2019 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Afyon Çimento Sanayi Türk Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Afyon Çimento Sanayi Türk Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar 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, Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS") 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 Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin 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 Şirket'ten 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 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	Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı
Kurumlar vergisi indirimi	
Dipnot 16'da açıklandığı üzere, Şirket, 6637 sayılı "Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" kapsamında vergi indiriminden yararlanmıştır. Şirket kanun kapsamında ödenmiş veya çıkarılmış sermaye tutarlarındaki nakdi sermaye artırımından ötürü kurumlar vergisi hesaplamasında indirimden yararlanmaktadır. Kurumlar vergisi indirimi konusu, değerlendirme ve muhakeme gerektirdiğinden dolayı denetimimiz için önemli bir husustur.	Şirket'in iş modelinde meydana gelen değişiklikler, vergi makamları ile yapılan yazışmalar ve vergisel risklerin değerlendirilmesi de dahil olmak üzere dönem vergisinde muhasebeleştirilen tutarların eksiksizliği ve doğruluğu üzerinde denetim prosedürleri gerçekleştirdik. Ekibimize, hesaplamaları ve muhakeme süreçlerini değerlendirmeleri için kuruluşumuzla aynı denetim ağına dahil olan bir başka kuruluşun vergi uzmanlarını dahil ettik. Ayrıca, Şirket'in 16 numaralı notta yapmış olduğu açıklamanın yeterliliğini de değerlendirdik.

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

Şirket yönetimi; 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.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirketi 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.

5) 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. 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 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 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 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.)

- 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 Şirketin 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 yansıtır yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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 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.

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 18 Şubat 2020 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2019 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 Cem Uçarlar'dır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Cem Uçarlar, SMMM

Sorumlu Denetçi

18 Şubat 2020

İstanbul, Türkiye

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2019	Previous Period 31.12.2018
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	4	5.704.011	18.748.857
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		33.186.116	29.849.506
Trade Receivables Due From Related Parties	24	7.579.685	4.816.197
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	6a	25.606.431	25.033.309
Receivables From Financial Sector Operations		0	0
Other Receivables		0	0
Other Receivables Due From Unrelated Parties		0	0
Contract Assets		0	0
Financial Assets Regarding Service Concession Arrangements		0	0
Derivative Financial Assets		0	0
Inventories	7	11.120.235	16.958.481
Prepayments		336.496	483.099
Prepayments to Unrelated Parties	12	336.496	483.099
Current Tax Assets	16	103.240	2.166.881
Other current assets		15.946.483	17.779.677
Other Current Assets Due From Unrelated Parties	13a	15.946.483	17.779.677
SUB-TOTAL		66.396.581	85.986.501
Non-current Assets or Disposal Groups Classified as Held for Sale	10	131.850	280.706
Total current assets		66.528.431	86.267.207
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		94.581	94.581
Other Receivables Due From Unrelated Parties	8	94.581	94.581
Contract Assets		0	0
Financial Assets regarding Service Concession Arrangements		0	0
Derivative Financial Assets		0	0
Property, plant and equipment	9	514.812.202	542.599.154
Land and Premises		9.471.501	9.471.501
Land Improvements		23.507.986	25.282.602
Buildings		165.216.696	169.561.312
Machinery And Equipments		314.482.385	332.233.448
Vehicles		313.889	386.752
Fixtures and fittings		1.241.521	1.496.842
Construction in Progress		578.224	4.166.697
Right of Use Assets	2	6.716.334	
Intangible assets and goodwill	9	177.090	709.250
Computer Softwares		164.959	521.710
Capitalized Development Costs		0	0
Other intangible assets		12.131	187.540
Prepayments		0	0
Deferred Tax Asset	16b	37.683.582	17.770.608
Other Non-current Assets		22.306.922	13.920.096
Other Non-Current Assets Due From Unrelated Parties	13b	22.306.922	13.920.096
Total non-current assets		581.790.711	575.093.689
Total assets		648.319.142	661.360.896
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			

Current Borrowings		166.612.789	124.629.923
Current Borrowings From Related Parties	5	166.612.789	112.146.053
Bank Loans		166.612.789	112.146.053
Current Borrowings From Unrelated Parties		0	12.483.870
Bank Loans	5	0	12.483.870
Current Portion of Non-current Borrowings	5	99.222.095	161.328.341
Current Portion of Non-current Borrowings from Related Parties		50.642.812	108.471.074
Bank Loans		50.642.812	108.471.074
Current Portion of Non-current Borrowings from Unrelated Parties		48.579.283	52.857.267
Bank Loans		48.579.283	52.857.267
Other Financial Liabilities		0	0
Trade Payables		27.598.171	18.267.455
Trade Payables to Related Parties	24	8.860.734	1.944.689
Trade Payables to Unrelated Parties	6b	18.737.437	16.322.766
Payables on Financial Sector Operations		0	0
Employee Benefit Obligations	14	789.856	644.862
Other Payables		0	0
Other Payables to Unrelated Parties		0	0
Contract Liabilities		0	0
Liabilites Due to Investments Accounted for Using Equity Method		0	0
Derivative Financial Liabilities		0	0
Deferred Income Other Than Contract Liabilities		1.613.738	372.302
Deferred Income Other Than Contract Liabilities from Unrelated Parties	15	1.613.738	372.302
Current provisions		1.002.625	689.243
Other current provisions	11a	1.002.625	689.243
Other Current Liabilities		472.968	247.247
Other Current Liabilities to Unrelated Parties	13c	472.968	247.247
SUB-TOTAL		297.312.242	306.179.373
Total current liabilities		297.312.242	306.179.373
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings	5	174.492.013	117.901.128
Long Term Borrowings From Related Parties		111.322.189	23.440.307
Bank Loans		111.322.189	23.440.307
Long Term Borrowings From Unrelated Parties		63.169.824	94.460.821
Bank Loans		56.624.592	94.460.821
Other long-term borrowings		6.545.232	
Other Financial Liabilities		0	0
Trade Payables		0	0
Payables on Financial Sector Operations		0	0
Other Payables		0	0
Contract Liabilities		0	0
Liabilites due to Investments Accounted for Using Equity Method		0	0
Derivative Financial Liabilities		0	0
Government grants		0	0
Deferred Income Other Than Contract Liabilities		0	0
Non-current provisions		4.820.373	4.566.312
Non-current provisions for employee benefits	11b	3.982.091	3.732.949
Other non-current provisions	11c	838.282	833.363
Deferred Tax Liabilities			0
Other non-current liabilities		0	0
Total non-current liabilities		179.312.386	122.467.440
Total liabilities		476.624.628	428.646.813
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		171.694.514	232.714.083
Issued capital	17	100.000.000	100.000.000
Inflation Adjustments on Capital		16.732.078	16.732.078
Share Premium (Discount)	17	1.069.284	1.069.284
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		-1.439.080	-1.422.488
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		-1.439.080	-1.422.488
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		-1.439.080	-1.422.488
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will be Reclassified in Profit or Loss		0	0
Gains (Losses) on Hedge		0	0
Gains (Losses) on Revaluation and Reclassification		0	0
Restricted Reserves Appropriated From Profits		6.320.169	6.320.169
Legal Reserves	17	6.320.169	6.320.169
Prior Years' Profits or Losses		110.015.040	106.092.076
Current Period Net Profit Or Loss		-61.002.977	3.922.964

Total equity		171.694.514	232.714.083
Total Liabilities and Equity		648.319.142	661.360.896

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2019 - 31.12.2019	Previous Period 01.01.2018 - 31.12.2018
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	18	163.332.069	175.199.174
Cost of sales	18	-169.930.960	-142.690.797
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		-6.598.891	32.508.377
Revenue from Finance Sector Operations		0	0
Cost of Finance Sector Operations		0	0
GROSS PROFIT (LOSS) FROM FINANCE SECTOR OPERATIONS		0	0
GROSS PROFIT (LOSS)		-6.598.891	32.508.377
General Administrative Expenses	19	-6.834.819	-5.313.977
Marketing Expenses	19	-1.144.588	-809.642
Other Income from Operating Activities	21a	3.259.638	2.174.322
Other Expenses from Operating Activities	21b	-4.750.635	-4.772.884
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		-16.069.295	23.786.196
Investment Activity Income	22	11.217.602	29.553.142
Impairment gain and reversal of impairment loss (impairment loss) determined in accordance with IFRS 9		0	
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		-4.851.693	53.339.338
Finance income	23b	-76.732.576	-63.393.619
Finance costs	23a	672.998	1.734.956
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		-80.911.271	-8.319.325
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		19.908.294	12.242.289
Deferred Tax (Expense) Income	16b	19.908.294	12.242.289
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		-61.002.977	3.922.964
PROFIT (LOSS)		-61.002.977	3.922.964
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		-61.002.977	3.922.964
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Basic Earnings (Loss) Per Share from Continuing Operations			
<i>Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)</i>	17	-0,61000000	0,04000000
Diluted Earnings Per Share			
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		-16.592	-69.762
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	11b	-21.272	-87.203
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		4.680	17.441
Taxes Relating to Remeasurements of Defined Benefit Plans	16b	4.680	17.441
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	0
Exchange Differences on Translation		0	0
Gains (Losses) on Remeasuring or Reclassification Adjustments on Available-for-sale Financial Assets		0	0
Other Comprehensive Income (Loss) Related with Financial Assets Measured at Fair Value through Other Comprehensive Income		0	0
Other Comprehensive Income (Loss) Related with Cash Flow Hedges		0	0
Other Comprehensive Income (Loss) Related with Hedges of Net Investments in Foreign Operations		0	0
Change in Value of Time Value of Options		0	0
Change in Value of Forward Elements of Forward Contracts		0	0

Change in Value of Foreign Currency Basis Spreads		0	0
Share of Other Comprehensive Income of Associates and Joint Ventures Accounted for Using Equity Method that will be Reclassified to Profit or Loss		0	0
Taxes Relating to Components of Other Comprehensive Income that will be Reclassified to Profit or Loss		0	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-16.592	-69.762
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-61.019.569	3.853.202
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		-61.019.569	3.853.202

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2019 - 31.12.2019	Previous Period 01.01.2018 - 31.12.2018
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		22.451.166	80.575.588
Profit (Loss)		-61.002.977	3.922.964
Profit (Loss) from Continuing Operations		-61.002.977	3.922.964
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		75.784.245	49.239.240
Adjustments for depreciation and amortisation expense	2,9,20	30.417.021	29.285.712
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		94.431	0
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Inventories	7	94.431	0
Adjustments for provisions		1.563.129	1.131.357
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	11b	1.258.818	970.012
Adjustments for (Reversal of) Lawsuit and/or Penalty Provisions	11a	299.392	221.357
Adjustments for (Reversal of) Other Provisions	11c	4.919	-60.012
Adjustments for Interest (Income) Expenses		74.669.155	60.617.602
Adjustments for Interest Income	23a	-672.998	-1.734.956
Adjustments for interest expense	23b	75.487.205	63.187.920
Deferred Financial Expense from Credit Purchases		10.158	-34.911
Unearned Financial Income from Credit Sales		-155.210	-800.451
Adjustments for fair value losses (gains)		166.405	0
Adjustments for Fair Value Losses (Gains) of Financial Assets		166.405	
Adjustments for Undistributed Profits of Investments Accounted for Using Equity Method		0	0
Adjustments for Tax (Income) Expenses	16	-19.908.294	-12.242.289
Adjustments for Losses (Gains) Arised from Sale of Non-current Assets or Disposal Groups Classified as Held for Sale or as Held for Distribution to Owners	22	-11.217.602	-29.553.142
Changes in Working Capital		9.102.561	28.558.599
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-3.347.805	46.592.500
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties		-3.347.805	46.592.500
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		0	18.854.342
Decrease (Increase) in Other Related Party Receivables Related with Operations		0	
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations		0	18.854.342
Adjustments for Decrease (Increase) in Contract Assets		0	0
Adjustments for decrease (increase) in inventories		5.743.815	-6.004.321
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		9.320.558	-28.448.866
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties		9.320.558	-28.448.866
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities		0	0
Adjustments for Increase (Decrease) in Contract Liabilities		0	0
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		1.626.141	-12.083.000
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties		1.626.141	-12.083.000
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		-4.240.148	9.647.944
Decrease (Increase) in Other Assets Related with Operations		-4.240.148	9.647.944
Cash Flows from (used in) Operations		23.883.829	81.720.803
Payments Related with Provisions for Employee Benefits	11b	-1.030.948	-463.193
Payments Related with Other Provisions		0	0
Income taxes refund (paid)	16	-103.240	0
Other inflows (outflows) of cash		-298.475	-682.022
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		10.609.068	26.253.053
Cash Inflows Caused by Share Sales or Capital Decrease of Associates and / or Joint Ventures			0

Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		12.018.089	30.905.683
Proceeds from sales of property, plant and equipment	22	12.018.089	30.905.683
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-1.409.021	-4.652.630
Purchase of property, plant and equipment	9	-1.409.021	-4.652.630
Proceeds from sales of other long-term assets		0	0
Cash advances and loans made to other parties		0	0
Other Cash Advances and Loans Made to Other Parties		0	0
Cash receipts from repayment of advances and loans made to other parties		0	0
Other inflows (outflows) of cash		0	0
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		-46.105.080	-153.085.904
Payments from changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control		0	0
Proceeds from Issuing Shares or Other Equity Instruments		0	0
Proceeds from Capital Advances		0	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		446.000.000	179.870.853
Proceeds from Loans		446.000.000	179.870.853
Repayments of borrowings		-419.181.814	-281.181.818
Loan Repayments		-419.181.814	-281.181.818
Interest paid		-73.596.264	-53.751.728
Interest Received		672.998	1.976.789
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		-13.044.846	-46.257.263
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents		0	0
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		-13.044.846	-46.257.263
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		18.748.857	65.006.120
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	4	5.704.011	18.748.857

[illegible]

	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		100,000,000	16,732,078	1,069,284		-1,439,080			6,320,169	110,015,040	-61,002,977	171,694,514				171,694,514