

AYTEMİZ AKARYAKIT DAĞITIM A.Ş.
Financial Report
Consolidated
2019 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

Independent Audit Comment

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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Aytemiz Akaryakıt Dağıtım A.Ş. Genel Kurulu'na;

Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Aytemiz Akaryakıt Dağıtım A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2019 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar tablosu ve konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") 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 ("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 bildirmemekteyiz.

3. Kilit Denetim Konuları (Devamı)

Kilit denetim konuları	Kilit denetim konuları için uygulanan denetim prosedürleri
Peşin ödenmiş giderler içerisinde yer alan bayi sözleşme varlıkları	· Bayilere yapılan ödemelerin 31 Aralık 2019 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar tablosu yapılan sözleşmelerde belirtilen hususlarla uyumlu bir şekilde

Grup, pazar stratejisi çerçevesinde mevcut bayi ve yeni bayileri ile gayrimaddi hak, intifa, peşin satış destek primi, kira vb. sözleşmeler imza etmek suretiyle bayi ağını genişletmektedir. Bayiler ile yapılan bu sözleşmelere istinaden peşin ödenen bedellere ilişkin muhasebe politikaları Dipnot 2.5'te açıklanmıştır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, konsolide finansal durum tablosu içerisinde, peşin ödenmiş giderler altında muhasebeleştirilen bayi sözleşme varlıkları 183.974.260 TL'dir (Dipnot 8). Söz konusu bayi yatırım sözleşme varlıklarının ; konsolide finansal tablolarda önemli bir paya sahip olması ve bayi sözleşmelerinin herbirinin farklı şartlar içermesi sebebiyle konsolide finansal tablolara tam ve doğru alınması hususunda denetimimiz bakımından önem arz etmiş ve kilit denetim konuları arasında değerlendirilmiştir.

muhasebeleştirilip muhasebeleştirilmediğine dair örneklem yöntemi yoluyla detay test gerçekleştirilmiştir.

· 2019 yılı içerisinde yapılan yeni bayi sözleşmelerine ilişkin bayilere yapılan ödemelerin örneklem yöntemi yoluyla detay test gerçekleştirilmiştir.

· Grup yönetimi tarafından bayiler bazında hazırlanan bütçelenmiş satış verileri temin edilmiş, söz konusu verilerin 2019 yılı içinde gerçekleşen satış miktarları ile karşılaştırılması ve benzeri analiz yöntemlerinin kullanılması suretiyle bayi yatırım ödemelerine ilişkin bir değer düşüklüğü olup olmadığı değerlendirilmiştir.

Çalışmalarımız neticesinde, peşin ödenmiş giderler içerisinde yer alan bayi yatırım sözleşme varlıkları ilişkin gerçekleştirilen denetim prosedürlerinde önemli bir bulgumuz olmamıştır.

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 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.

5. Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların 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 finansal 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 şüphecilüğimizi 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, sahtekarlık, 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.

5. Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Denetimine İlişkin Sorumlulukları (Devamı)

· 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 halinde, 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 dahil 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 varsa önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

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 yükümlülüklerle ilişkin rapor

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ("TTK")'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığını dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2. TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Cenk Uslu, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 25 Şubat 2020

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	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	3	119.376.438	20.284.267
Trade Receivables		623.595.057	642.054.695
Trade Receivables Due From Related Parties	4,5	64.088.927	56.080.771
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	4	559.506.130	585.973.924
Other Receivables		766.538	10.709.187
Other Receivables Due From Unrelated Parties	6	766.538	10.709.187
Derivative Financial Assets	16	0	21.250.413
Inventories	7	372.729.490	266.033.987
Prepayments	8	42.909.502	64.638.730
Current Tax Assets	23	2.012.613	1.067.516
Other current assets		1.322.459	1.497.010
SUB-TOTAL		1.162.712.097	1.027.535.805
Total current assets		1.162.712.097	1.027.535.805
NON-CURRENT ASSETS			
Trade Receivables		10.817.375	27.406.133
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	4	10.817.375	27.406.133
Investment property	9	57.117.000	55.558.330
Property, plant and equipment	10	416.216.336	429.303.695
Right of Use Assets	12	197.707.507	0
Intangible assets and goodwill		6.108.041	4.882.930
Goodwill		1.236.076	1.236.076
Other intangible assets	11	4.871.965	3.646.854
Prepayments	8	147.468.973	204.809.912
Deferred Tax Asset	23	44.736.869	28.939.389
Total non-current assets		880.172.101	750.900.389
Total assets		2.042.884.198	1.778.436.194
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings		461.158.199	441.786.158
Current Borrowings From Unrelated Parties		461.158.199	441.786.158
Bank Loans	13	409.967.134	441.786.158
Issued Debt Instruments	13	51.191.065	0
Current Portion of Non-current Borrowings		73.319.363	184.046.193
Current Portion of Non-current Borrowings from Related Parties		3.906.813	0
Lease Liabilities	5,13	3.906.813	0
Current Portion of Non-current Borrowings from Unrelated Parties		69.412.550	184.046.193
Bank Loans	13	56.948.116	184.046.193
Lease Liabilities	13	12.464.434	0
Trade Payables		472.632.600	397.492.507
Trade Payables to Related Parties	5	3.196.544	4.836.166
Trade Payables to Unrelated Parties	4	469.436.056	392.656.341
Employee Benefit Obligations	15	3.783.482	3.082.033
Other Payables		102.910.161	93.104.986
Other Payables to Unrelated Parties	6	102.910.161	93.104.986
Derivative Financial Liabilities	16	338.579	28.110.019
Deferred Income Other Than Contract Liabilities		784.618	587.012
Deferred Income Other Than Contract Liabilities from Unrelated Parties		784.618	587.012
Current tax liabilities, current		582.802	102.615
Current provisions		6.354.947	5.361.755
Current provisions for employee benefits	15	2.381.088	1.771.201
Other current provisions	14	3.973.859	3.590.554
SUB-TOTAL		1.121.864.751	1.153.673.278
Total current liabilities		1.121.864.751	1.153.673.278
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings		370.400.797	156.195.755

Long Term Borrowings From Related Parties		29.181.237	106.195.755
Lease Liabilities	5,13	29.181.237	0
Other Long-term borrowings	13	0	106.195.755
Long Term Borrowings From Unrelated Parties		341.219.560	50.000.000
Bank Loans	13	200.000.000	50.000.000
Lease Liabilities	13	141.219.560	0
Deferred Income Other Than Contract Liabilities		3.082.863	1.380.441
Deferred Income Other Than Contract Liabilities from Unrelated Parties		3.082.863	1.380.441
Non-current provisions		3.381.798	2.707.352
Non-current provisions for employee benefits	15	3.381.798	2.707.352
Total non-current liabilities		376.865.458	160.283.548
Total liabilities		1.498.730.209	1.313.956.826
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		544.153.989	464.479.368
Issued capital	17	662.500.000	530.000.000
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		-774.538	-677.771
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		-774.538	-677.771
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	17	-774.538	-677.771
Restricted Reserves Appropriated From Profits	17	1.430.589	1.430.589
Prior Years' Profits or Losses		-66.273.450	67.595.230
Current Period Net Profit Or Loss		-52.728.612	-133.868.680
Total equity		544.153.989	464.479.368
Total Liabilities and Equity		2.042.884.198	1.778.436.194

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	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	8.587.682.828	8.116.980.924
Cost of sales	18	-8.226.502.706	-7.790.681.484
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		361.180.122	326.299.440
GROSS PROFIT (LOSS)		361.180.122	326.299.440
General Administrative Expenses	20	-34.706.086	-23.084.192
Marketing Expenses	19	-229.087.423	-203.644.917
Other Income from Operating Activities	21	126.488.287	135.171.971
Other Expenses from Operating Activities	21	-59.696.240	-115.160.672
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		164.178.660	119.581.630
Investment Activity Income		2.775.269	938.412
Investment Activity Expenses		0	-171.809
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		166.953.929	120.348.233
Finance income	22	6.521.027	0
Finance costs	22	-240.343.196	-290.660.300
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		-66.868.240	-170.312.067
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		14.139.628	36.443.387
Current Period Tax (Expense) Income	23	-1.633.660	-622.007
Deferred Tax (Expense) Income	23	15.773.288	37.065.394
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		-52.728.612	-133.868.680
PROFIT (LOSS)		-52.728.612	-133.868.680
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		-52.728.612	-133.868.680
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Basic Earnings (Loss) Per Share from Continuing Operations			
Ana Ortaklık Paylarına Ait Pay Başına Kazanç (Kayıp)	24	-0,08000000	-0,25000000
Diluted Earnings Per Share			
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		-96.767	-541.875
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	15	-120.959	-677.344
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		24.192	135.469
Taxes Relating to Remeasurements of Defined Benefit Plans	23	24.192	135.469
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-96.767	-541.875
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-52.825.379	-134.410.555
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		-52.825.379	-134.410.555

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	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		279.295.181	93.207.230
Profit (Loss)		-52.728.612	-133.868.680
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		463.082.791	456.338.308
Adjustments for depreciation and amortisation expense	10,11,12	97.520.727	35.980.844
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		1.170.378	10.620.931
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Receivables	4	1.170.378	10.620.931
Adjustments for provisions		1.980.804	1.553.173
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	15	1.980.804	1.553.173
Adjustments for Interest (Income) Expenses		344.297.108	276.845.184
Adjustments for Interest Income	21	-14.242.127	-8.862.294
Adjustments for interest expense	22	218.810.319	88.367.610
Deferred Financial Expense from Credit Purchases	21	45.920.454	79.018.244
Unearned Financial Income from Credit Sales	21	93.808.462	118.321.624
Adjustments for unrealised foreign exchange losses (gains)		-11.230.224	121.402.497
Adjustments for fair value losses (gains)		-7.275.193	7.031.415
Adjustments for Fair Value Losses (Gains) of Investment Property	9	-754.166	171.809
Adjustments for Fair Value (Gains) Losses on Derivative Financial Instruments	22	-6.521.027	6.859.606
Adjustments for Tax (Income) Expenses	23	-14.139.628	-36.443.387
Other adjustments for non-cash items		51.541.399	40.286.063
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets		-782.580	-938.412
Changes in Working Capital		-142.358.190	-236.490.075
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-59.930.444	-80.991.874
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties		-8.008.156	-30.315.821
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties		-51.922.288	-50.676.053
Adjustments for decrease (increase) in inventories		-106.695.503	-71.916.934
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		29.219.639	3.577.832
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties		-1.639.622	-6.601.481
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties		30.859.261	10.179.313
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		9.942.649	-4.321.316
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Related Parties		0	-4.321.316
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties		9.942.649	0
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		-14.894.531	-82.837.783
Decrease (Increase) in Other Assets Related with Operations		-27.684.488	-92.582.877
Increase (Decrease) in Other Payables Related with Operations		12.789.957	9.745.094
Cash Flows from (used in) Operations		267.995.989	85.979.553
Interest received		14.215.192	8.862.294
Payments Related with Provisions for Employee Benefits	15	-817.430	-567.101
Income taxes refund (paid)		-2.098.570	-1.067.516
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-28.611.642	-85.398.508
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		12.924.016	3.006.628
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets	10,11	-41.033.988	-88.405.136
Cash Inflows from Sale of Investment Property	9	70.330	0
Cash Outflows from Acquisition of Investment Property	9	-572.000	0
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		-151.618.303	-23.524.280
Proceeds from Issuing Shares or Other Equity Instruments		26.304.245	76.000.000

Proceeds from issuing shares		26.304.245	76.000.000
Proceeds from borrowings		2.049.723.351	1.497.510.502
Proceeds from Loans		2.049.723.351	1.497.510.502
Repayments of borrowings		-2.101.020.008	-1.487.453.669
Loan Repayments		-2.101.020.008	-1.487.453.669
Payments of Lease Liabilities	13	-49.309.212	0
Interest paid		-77.316.679	-109.581.113
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		99.065.236	-15.715.558
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		99.065.236	-15.715.558
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	3	20.284.267	35.999.825
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	3	119.349.503	20.284.267

[illegible]

Current Period 01.01.2019 - 31.12.2019												
	Decrease through Other Distributions to Owners											
	Increase (Decrease) through Treasury Share Transactions											
	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	17	662,500,000	-774,538		1,430,589	-66,273,450	-52,728,612	544,153,989		544,153,989	