

**SUZUKİ MOTORLU ARAÇLAR PAZARLAMA A.Ş.**  
**Financial Report**  
**Unconsolidated**  
**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

Suzuki Motorlu Araçlar Pazarlama A.Ş. Genel Kurulu'na

### A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

#### 1. Görüş

Suzuki Motorlu Araçlar Pazarlama A.Ş.'nin ("Şirket"), 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar tablosu, diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil 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'lere") 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 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 konuları                                                                                                                                                                                                | Konunun denetimde nasıl ele alındığı                                                                                         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Hasılatın finansal tablolara kaydedilmesi</b>                                                                                                                                                                      | Denetimimiz sırasında, hasılatın finansal tablolara kaydedilmesi ile ilgili aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır:    |
| Şirket 1 Ocak - 31 Aralık 2019 dönemi içerisinde 274.755.115 TL tutarında satış hasılatı elde etmiştir. Not 2.3 "Önemli Muhasebe Politikaları'nın Özeti"nde belirtildiği üzere; satış gelirleri güvenilir bir şekilde | · Satış süreçlerinin anlaşılması ve bu süreçlere ilişkin kontrollerin tasarımının ve işleyiş etkinliğinin değerlendirilmesi, |

ölçülebildiğinde ve işlemlerden kaynaklanan ekonomik faydalar Şirket tarafından elde edilecek olduğunda gerçeğe uygun değeriyle kaydedilmelidir.

Hasılat, Şirket'in kar veya zarar tablosunda en önemli tutarlardan birini temsil etmesi ve Şirket'in temel performans göstergeleri üzerinde ağırlıklı etkiye sahip olmasından dolayı denetim prosedürlerimiz açısından önemli bir husus ihtiva etmektedir.

Belirtilmiş olan sebeplerle söz konusu satışların muhasebeleştirilmesi denetimimiz bakımından önemli bir konudur.

· Hasılatın muhasebeleştirilmesine yönelik Şirket'in muhasebe politikasının uygunluğunun değerlendirilmesi,

· Satış işlemlerinin ve kayıtlarının doğruluğuna ilişkin olarak örneklem yöntemiyle fatura testlerinin yapılması ve bu faturaların sevk irsaliyeleri ve müşteriiden yapılan tahsilatlarla eşleştirilmesi,

· Şirket'in müşterilerle yapmış olduğu satış sözleşmelerinin incelenmesi ve farklı teslimat yöntemleri için hasılatın finansal tablolara alınma zamanlamasının değerlendirilmesi,

· Sevkiyat belgelerinden örnekleme yoluyla yapılan seçimlerin muhasebe kayıtları ve ilgili faturalar ile eşleştirilerek hasılatın tamlığının test edilmesi,

#### 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 Şirket'i 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. 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 meslekî 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, 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 Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları (Devamı)

· 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 tahminleri ile 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 esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, 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 açıklamaları dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtmayı yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz 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 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") 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Suzuki Motorlu Araçlar Pazarlama A.Ş.'nin 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına 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.

P w C B a ğ ı m s ı z D e n e t i m v e  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

S a l i m A l y a n a k , S M M M  
Sorumlu Denetçi



# Statement of Financial Position (Balance Sheet)

|                                |                |
|--------------------------------|----------------|
| Presentation Currency          | TL             |
| Nature of Financial Statements | Unconsolidated |

|                                                                        | Footnote Reference | Current Period<br>31.12.2019 | Previous Period<br>31.12.2018 | Pre-Previous Period<br>31.12.2017 |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|
| Statement of Financial Position (Balance Sheet)                        |                    |                              |                               |                                   |
| Assets [abstract]                                                      |                    |                              |                               |                                   |
| CURRENT ASSETS                                                         |                    |                              |                               |                                   |
| Cash and cash equivalents                                              | 4                  | 33.863.052                   | 55.703.344                    | 69.289.079                        |
| Trade Receivables                                                      |                    | 18.581.535                   | 17.807.560                    | 29.285.276                        |
| Trade Receivables Due From Related Parties                             | 25                 | 24.332                       | 556.079                       | 838.089                           |
| Trade Receivables Due From Unrelated Parties                           | 6                  | 18.557.203                   | 17.251.481                    | 28.447.187                        |
| Other Receivables                                                      |                    | 821.456                      | 2.394.473                     | 389.820                           |
| Other Receivables Due From Unrelated Parties                           | 7                  | 821.456                      | 2.394.473                     | 389.820                           |
| Derivative Financial Assets                                            | 26                 |                              |                               | 1.037.139                         |
| Inventories                                                            | 8                  | 18.740.887                   | 145.438.206                   | 29.412.189                        |
| Prepayments                                                            | 17                 | 6.847.463                    | 7.160.572                     | 8.206.067                         |
| Current Tax Assets                                                     | 18                 | 479.947                      | 605.226                       | 450.466                           |
| Other current assets                                                   | 16                 | 261.754                      | 17.817.019                    | 2.061.312                         |
| SUB-TOTAL                                                              |                    | 79.596.094                   | 246.926.400                   | 140.131.348                       |
| Total current assets                                                   |                    | 79.596.094                   | 246.926.400                   | 140.131.348                       |
| NON-CURRENT ASSETS                                                     |                    |                              |                               |                                   |
| Property, plant and equipment                                          |                    | 6.494.242                    | 6.178.919                     | 7.653.815                         |
| Right of Use Assets                                                    | 11                 | 3.293.349                    |                               |                                   |
| Intangible assets and goodwill                                         |                    | 1.977.925                    | 5.051.154                     | 7.841.265                         |
| Other intangible assets                                                | 10                 | 1.977.925                    | 5.051.154                     | 7.841.265                         |
| Deferred Tax Asset                                                     | 24                 | 10.359.434                   | 9.188.456                     | 718.996                           |
| Total non-current assets                                               |                    | 22.124.950                   | 20.418.529                    | 16.214.076                        |
| Total assets                                                           |                    | 101.721.044                  | 267.344.929                   | 156.345.424                       |
| LIABILITIES AND EQUITY                                                 |                    |                              |                               |                                   |
| CURRENT LIABILITIES                                                    |                    |                              |                               |                                   |
| Current Borrowings                                                     |                    | 27.234.153                   | 153.080.499                   | 48.837.376                        |
| Current Borrowings From Related Parties                                |                    | 25.389.010                   | 153.080.499                   | 48.837.376                        |
| Bank Loans                                                             | 5                  | 25.389.010                   | 153.080.499                   | 48.837.376                        |
| Current Borrowings From Unrelated Parties                              |                    | 1.845.143                    |                               |                                   |
| Lease Liabilities                                                      | 5                  | 1.845.143                    |                               |                                   |
| Trade Payables                                                         |                    | 22.588.486                   | 19.500.180                    | 17.749.334                        |
| Trade Payables to Related Parties                                      | 25                 | 616.364                      | 3.401.248                     | 1.551.187                         |
| Trade Payables to Unrelated Parties                                    | 6                  | 21.972.122                   | 16.098.932                    | 16.198.147                        |
| Employee Benefit Obligations                                           | 15                 | 421.744                      | 254.202                       | 465.289                           |
| Other Payables                                                         |                    | 1.357.420                    | 5.778.055                     | 9.411.906                         |
| Other Payables to Unrelated Parties                                    | 7                  | 1.357.420                    | 5.778.055                     | 9.411.906                         |
| Derivative Financial Liabilities                                       |                    |                              | 35.194.176                    |                                   |
| Deferred Income Other Than Contract Liabilities                        |                    | 709.006                      | 210.573                       | 331.028                           |
| Current provisions                                                     |                    | 538.424                      | 610.608                       | 403.803                           |
| Current provisions for employee benefits                               | 15                 | 338.808                      | 327.278                       | 217.803                           |
| Other current provisions                                               | 13                 | 199.616                      | 283.330                       | 186.000                           |
| Other Current Liabilities                                              | 18                 | 2.841.264                    | 598.159                       | 420.266                           |
| SUB-TOTAL                                                              |                    | 55.690.497                   | 215.226.452                   | 77.619.002                        |
| Total current liabilities                                              |                    | 55.690.497                   | 215.226.452                   | 77.619.002                        |
| NON-CURRENT LIABILITIES                                                |                    |                              |                               |                                   |
| Long Term Borrowings                                                   |                    | 1.772.374                    |                               |                                   |
| Long Term Borrowings From Related Parties                              |                    | 1.772.374                    |                               |                                   |
| Lease Liabilities                                                      | 5                  | 1.772.374                    |                               |                                   |
| Deferred Income Other Than Contract Liabilities                        |                    | 712.504                      |                               |                                   |
| Deferred Income Other Than Contract Liabilities from Unrelated Parties |                    | 712.504                      |                               |                                   |
| Non-current provisions                                                 |                    | 582.573                      | 410.046                       | 285.581                           |
| Non-current provisions for employee benefits                           | 15                 | 582.573                      | 410.046                       | 285.581                           |
| Total non-current liabilities                                          |                    | 3.067.451                    | 410.046                       | 285.581                           |
| Total liabilities                                                      |                    | 58.757.948                   | 215.636.498                   | 77.904.583                        |
| EQUITY                                                                 |                    |                              |                               |                                   |
| Equity attributable to owners of parent                                |                    | 42.963.096                   | 51.708.431                    | 78.440.841                        |
| Issued capital                                                         | 19                 | 67.000.000                   | 67.000.000                    | 67.000.000                        |
|                                                                        |                    |                              |                               |                                   |

|                                                                                                  |  |                    |                    |                    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Other Accumulated Comprehensive Income (Loss)<br>that will not be Reclassified in Profit or Loss |  | -137.028           | -107.379           | -77.995            |
| Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement                                                  |  | -137.028           | -107.379           | -77.995            |
| Gains (Losses) on Remeasurements of Defined<br>Benefit Plans                                     |  | -137.028           | -107.379           | -77.995            |
| Restricted Reserves Appropriated From Profits                                                    |  | 1.888.259          | 1.115.473          | 162.758            |
| Prior Years' Profits or Losses                                                                   |  | -17.072.449        | 4.563.096          | 2.480.770          |
| Current Period Net Profit Or Loss                                                                |  | -8.715.686         | -20.862.759        | 8.875.308          |
| <b>Total equity</b>                                                                              |  | <b>42.963.096</b>  | <b>51.708.431</b>  | <b>78.440.841</b>  |
| <b>Total Liabilities and Equity</b>                                                              |  | <b>101.721.044</b> | <b>267.344.929</b> | <b>156.345.424</b> |

# Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

|                                |                |
|--------------------------------|----------------|
| Presentation Currency          | TL             |
| Nature of Financial Statements | Unconsolidated |

|                                                                                                            | Footnote Reference | Current Period<br>01.01.2019 - 31.12.2019 | Previous Period<br>01.01.2018 - 31.12.2018 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income</b>                                          |                    |                                           |                                            |
| <b>PROFIT (LOSS)</b>                                                                                       |                    |                                           |                                            |
| Revenue                                                                                                    | 20                 | 274.207.315                               | 270.947.362                                |
| Cost of sales                                                                                              | 20                 | -228.525.572                              | -225.798.750                               |
| GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS                                                             |                    | 45.681.743                                | 45.148.612                                 |
| GROSS PROFIT (LOSS)                                                                                        |                    | 45.681.743                                | 45.148.612                                 |
| General Administrative Expenses                                                                            | 21                 | -14.268.429                               | -13.723.904                                |
| Marketing Expenses                                                                                         | 21                 | -21.915.038                               | -18.435.423                                |
| Other Income from Operating Activities                                                                     | 22                 | 5.148.787                                 | 5.733.420                                  |
| Other Expenses from Operating Activities                                                                   | 22                 | -1.917.626                                | -4.918.864                                 |
| PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES                                                                    |                    | 12.729.437                                | 13.803.841                                 |
| Investment Activity Income                                                                                 |                    | 1.760.626                                 | 228.327                                    |
| PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)                                                            |                    | 14.490.063                                | 14.032.168                                 |
| Finance costs                                                                                              | 22                 | -24.369.315                               | -41.694.189                                |
| PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX                                                       |                    | -9.879.252                                | -27.662.021                                |
| Tax (Expense) Income, Continuing Operations                                                                |                    | 1.163.566                                 | 6.799.262                                  |
| Current Period Tax (Expense) Income                                                                        | 24                 |                                           | -1.662.852                                 |
| Deferred Tax (Expense) Income                                                                              | 24                 | 1.163.566                                 | 8.462.114                                  |
| PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS                                                                   |                    | -8.715.686                                | -20.862.759                                |
| PROFIT (LOSS)                                                                                              |                    | -8.715.686                                | -20.862.759                                |
| <b>Profit (loss), attributable to [abstract]</b>                                                           |                    |                                           |                                            |
| Non-controlling Interests                                                                                  |                    | 0                                         | 0                                          |
| Owners of Parent                                                                                           |                    | -8.715.686                                | -20.862.759                                |
| <b>Earnings per share [abstract]</b>                                                                       |                    |                                           |                                            |
| <b>Earnings per share [line items]</b>                                                                     |                    |                                           |                                            |
| <b>Basic earnings per share</b>                                                                            |                    |                                           |                                            |
| <b>Diluted Earnings Per Share</b>                                                                          |                    |                                           |                                            |
| <b>OTHER COMPREHENSIVE INCOME</b>                                                                          |                    |                                           |                                            |
| Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss                                 |                    | -29.649                                   | -29.384                                    |
| Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans                                                  | 15                 | -37.061                                   | -36.730                                    |
| Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss |                    | 7.412                                     | 7.346                                      |
| Taxes Relating to Remeasurements of Defined Benefit Plans                                                  | 23                 | 7.412                                     | 7.346                                      |
| Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss                                     |                    | 0                                         | 0                                          |
| <b>OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)</b>                                                                   |                    | <b>-29.649</b>                            | <b>-29.384</b>                             |
| <b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)</b>                                                                   |                    | <b>-8.745.335</b>                         | <b>-20.892.143</b>                         |
| <b>Total Comprehensive Income Attributable to</b>                                                          |                    |                                           |                                            |
| Non-controlling Interests                                                                                  |                    | 0                                         | 0                                          |
| Owners of Parent                                                                                           |                    | -8.745.335                                | -20.892.143                                |

# Statement of cash flows (Indirect Method)

|                                |                |
|--------------------------------|----------------|
| Presentation Currency          | TL             |
| Nature of Financial Statements | Unconsolidated |

|                                                                                              | Footnote Reference | Current Period<br>01.01.2019 - 31.12.2019 | Previous Period<br>01.01.2018 - 31.12.2018 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Statement of cash flows (Indirect Method)</b>                                             |                    |                                           |                                            |
| <b>CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES</b>                                        |                    | <b>169.143.635</b>                        | <b>-106.020.684</b>                        |
| Profit (Loss)                                                                                |                    | -8.715.686                                | -20.862.759                                |
| <b>Adjustments to Reconcile Profit (Loss)</b>                                                |                    | <b>27.408.993</b>                         | <b>37.974.052</b>                          |
| Adjustments for depreciation and amortisation expense                                        |                    | 8.155.627                                 | 5.481.000                                  |
| Adjustments for provisions                                                                   |                    | 244.024                                   | 346.628                                    |
| Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits                      | 15                 | 327.738                                   | 249.298                                    |
| Adjustments for (Reversal of) Lawsuit and/or Penalty Provisions                              | 13                 | -83.714                                   | 97.330                                     |
| Adjustments for Interest (Income) Expenses                                                   |                    | 18.690.264                                | 28.610.165                                 |
| Adjustments for Interest Income                                                              | 22                 | -2.558.258                                | -2.018.498                                 |
| Adjustments for interest expense                                                             | 23                 | 21.248.522                                | 30.628.663                                 |
| Adjustments for fair value losses (gains)                                                    |                    | 3.120.793                                 | 11.065.526                                 |
| Other Adjustments for Fair Value Losses (Gains)                                              |                    | 3.120.793                                 | 11.065.526                                 |
| Adjustments for Tax (Income) Expenses                                                        | 24                 | -1.163.566                                | -6.799.262                                 |
| Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets                             |                    | -1.638.149                                | -730.005                                   |
| Adjustments for Losses (Gains) Arised From Sale of Tangible Assets                           |                    | -1.638.149                                | -730.005                                   |
| <b>Changes in Working Capital</b>                                                            |                    | <b>147.938.694</b>                        | <b>-124.962.673</b>                        |
| Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable                             |                    | -773.975                                  | 11.477.716                                 |
| Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties                       |                    | 531.747                                   | 282.010                                    |
| Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties                     |                    | -1.305.722                                | 11.195.706                                 |
| Adjustments for decrease (increase) in inventories                                           |                    | 126.697.319                               | -116.026.017                               |
| Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable                                |                    | 3.088.306                                 | 1.750.846                                  |
| Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties                            |                    | -2.784.884                                | 1.850.061                                  |
| Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties                          |                    | 5.873.190                                 | -99.215                                    |
| Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities                                          |                    | 167.542                                   | -211.087                                   |
| Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital                           |                    | 18.759.502                                | -21.954.131                                |
| Decrease (Increase) in Other Assets Related with Operations                                  |                    | 19.726.096                                | -16.714.865                                |
| Increase (Decrease) in Other Payables Related with Operations                                |                    | -966.594                                  | -5.239.266                                 |
| <b>Cash Flows from (used in) Operations</b>                                                  |                    | <b>166.632.001</b>                        | <b>-107.851.380</b>                        |
| Interest received                                                                            |                    | 2.567.096                                 | 2.037.543                                  |
| Payments Related with Provisions for Employee Benefits                                       | 15                 | -180.742                                  | -52.087                                    |
| Income taxes refund (paid)                                                                   |                    | 125.280                                   | -154.760                                   |
| <b>CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES</b>                                        |                    | <b>-40.163.146</b>                        | <b>24.679.801</b>                          |
| Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets                      |                    | 7.001.537                                 | 1.754.740                                  |
| Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets                                 | 9,10               | -8.849.714                                | -2.240.728                                 |
| Cash receipts from futures contracts, forward contracts, option contracts and swap contracts |                    | 0                                         | 25.165.789                                 |
| Cash payments for futures contracts, forward contracts, option contracts and swap contracts  |                    | -38.314.969                               | 0                                          |
| <b>CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES</b>                                        |                    | <b>-150.811.943</b>                       | <b>67.774.193</b>                          |
| Proceeds from borrowings                                                                     |                    | 660.921.178                               | 296.773.574                                |
| Proceeds from Loans                                                                          |                    | 660.921.178                               | 296.773.574                                |
| Repayments of borrowings                                                                     |                    | -789.001.677                              | -199.125.000                               |
| Loan Repayments                                                                              |                    | -789.001.677                              | -199.125.000                               |
| Payments of Lease Liabilities                                                                |                    | -2.468.715                                |                                            |
| Dividends Paid                                                                               |                    |                                           | -5.840.267                                 |
| Interest paid                                                                                |                    | -20.262.729                               | -24.034.114                                |
| NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES  |                    | -21.831.454                               | -13.566.690                                |
| Net increase (decrease) in cash and cash equivalents                                         |                    | -21.831.454                               | -13.566.690                                |
|                                                                                              |                    |                                           |                                            |

|                                                          |   |            |            |
|----------------------------------------------------------|---|------------|------------|
| CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD | 4 | 55.687.491 | 69.254.181 |
| CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD       | 4 | 33.856.037 | 55.687.491 |

[illegible]

|                                           |                                                                                                                                                                                                                                                      |    |            |          |  |           |             |            |            |  |            |  |
|-------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|------------|----------|--|-----------|-------------|------------|------------|--|------------|--|
| Current Period<br>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                                                                                                                                                                                                                              | 19 | 67.000.000 | -137.028 |  | 1.888.259 | -17.072.449 | -8.715.686 | 42.963.096 |  | 42.963.096 |  |