

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.
Financial Report
Consolidated
2019 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

Independet Audit Comment

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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Türk Tuborg Bira ve Malt Sanayii A.Ş. Genel Kurulu'na

A. Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Türk Tuborg Bira ve Malt Sanayii A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklığının (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 ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil 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 konsolide 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 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 bildirmiyoruz.

Kilit denetim konusu

Denetimde konunun nasıl ele alındığı

Ticari alacakların geri kazanılabilirliği

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 848.701 bin TL tutarında ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 4), konsolide finansal tablolarda önemli bir büyüklüğe sahiptir.

İlişkili olmayan taraflardan ticari alacakların geri kazanılabilirliğinin denetimine ilişkin aşağıdaki prosedürler uygulanmıştır:

Grup yönetimi, söz konusu ticari alacakların geri kazanılabilirliğinin değerlendirilmesini yaparken müşterilerden alınan teminatlar, geçmiş tahsilat performansları, vade analizleri, alacaklara ilişkin anlaşmazlık veya davaları dikkate almaktadır. Tüm bu değerlendirmeler sonucunda şüpheli alacakların tespiti ile bu alacaklar için ayrılan karşılık tutarlarının belirlenmesi, yönetimin varsayım ve tahminlerini içermektedir.

Bu sebeplerle söz konusu alacakların geri kazanılabilirliği tarafımızca kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.

· Grup'un kredi limit yönetimi dahil olmak üzere alacak takibi ve kredi risk yönetimi politikası anlaşılmış ve değerlendirilmiştir.

· İlişkili olmayan taraflardan ticari alacak bakiyeleri doğrulama mektupları gönderilerek örneklem yöntemiyle test edilmiştir.

· İlişkili olmayan taraflardan ticari alacak bakiyelerinin yaşlandırması örneklem yöntemiyle test edilmiştir.

· Müteakip dönemde yapılan tahsilatlar örneklem yöntemiyle test edilmiştir.

· Müşterilerden alınan teminatlar örneklem yöntemiyle test edilmiştir.

· İlişkili olmayan taraflardan ticari alacak bakiyelerinin tahsilatına ilişkin herhangi bir anlaşmazlık veya dava olup olmadığı araştırılmış ve hukuk müşavirlerinden devam eden davalara yönelik yazılı değerlendirmeleri alınmıştır.

· Grup yönetimi ile yapılan görüşmeler çerçevesinde değer düşüklüğü hesaplamalarına baz teşkil eden yukarıda bahsedilen temel varsayım ve diğer yargılar değerlendirilmiştir.

· İlişkili taraflardan olmayan ticari alacakların geri kazanılabilirliğine ilişkin konsolide finansal tablo dipnotlarında yer alan açıklamaların ilgili finansal raporlama standartlarına göre uygunluğu ve yeterliliği değerlendirilmiştir.

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 Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu konsolide tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

· Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık,

kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.

· Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

· Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

· Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, konsolide finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.

· Konsolide finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

· Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, Grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara 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 konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 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 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.

3. TTK'nın 398. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 10 Mart 2020 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

PwC Bağımsız Denetim ve

Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Mehmet Karakurt, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 10 Mart 2020

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	1.000 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	27	347.427	146.537
Financial Investments		167	376.949
Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss	24	0	376.782
Financial Assets at Fair Value Through Other Comprehensive Income	24	167	167
Trade Receivables	4	849.027	739.343
Trade Receivables Due From Related Parties	3	326	0
Trade Receivables Due From Unrelated Parties		848.701	739.343
Other Receivables	5	9.850	7.978
Other Receivables Due From Unrelated Parties		9.850	7.978
Inventories	7	297.407	256.948
Prepayments	15	37.183	33.057
Prepayments to Unrelated Parties		37.183	33.057
Other current assets		268	0
Other Current Assets Due From Unrelated Parties		268	0
SUB-TOTAL		1.541.329	1.560.812
Total current assets		1.541.329	1.560.812
NON-CURRENT ASSETS			
Other Receivables	5	227	262
Other Receivables Due From Unrelated Parties		227	262
Investment property	8	1.522	1.688
Property, plant and equipment	9	831.127	682.469
Land and Premises		14.073	13.831
Land Improvements		9.960	9.448
Buildings		61.152	51.770
Machinery And Equipments		376.174	321.525
Vehicles		7.836	8.285
Fixtures and fittings		352.040	268.438
Construction in Progress		9.892	9.172
Right of Use Assets	2.4	28.925	0
Intangible assets and goodwill	10	9.932	7.549
Other Rights		9.932	7.549
Prepayments	15	94.762	64.973
Prepayments to Unrelated Parties		94.762	64.973
Deferred Tax Asset	22	27.390	20.884
Total non-current assets		993.885	777.825
Total assets		2.535.214	2.338.637
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings		132.653	80.845
Current Borrowings From Unrelated Parties		132.653	80.845
Bank Loans	6	115.321	80.845
Lease Liabilities	2.4	17.332	0
Current Portion of Non-current Borrowings		24.297	0
Current Portion of Non-current Borrowings from Unrelated Parties		24.297	0
Bank Loans	6	24.297	0
Trade Payables	4	234.212	213.327
Trade Payables to Related Parties	3	4.281	4.746
Trade Payables to Unrelated Parties		229.931	208.581
Other Payables	5	43.167	38.556
Other Payables to Unrelated Parties		43.167	38.556
Deferred Income Other Than Contract Liabilities	15	912	3.200
Deferred Income Other Than Contract Liabilities from Unrelated Parties		912	3.200
Current tax liabilities, current	22	33.201	12.756
Current provisions		112.930	117.016
Current provisions for employee benefits	12	60.643	49.758

Other current provisions	11	52.287	67.258
Other Current Liabilities	16	539.521	426.761
Other Current Liabilities to Unrelated Parties		539.521	426.761
SUB-TOTAL		1.120.893	892.461
Total current liabilities		1.120.893	892.461
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings		58.341	0
Long Term Borrowings From Unrelated Parties		58.341	0
Bank Loans	6	48.593	0
Lease Liabilities	2.4	9.748	0
Non-current provisions		24.223	20.209
Non-current provisions for employee benefits	12	24.223	20.209
Deferred Tax Liabilities	22	25.858	20.547
Total non-current liabilities		108.422	40.756
Total liabilities		1.229.315	933.217
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		1.305.899	1.405.420
Issued capital	14	322.508	322.508
Inflation Adjustments on Capital	14	277.613	277.613
Share Premium (Discount)	14	154	154
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		-3.902	-3.588
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		-3.902	-3.588
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		-3.902	-3.588
Restricted Reserves Appropriated From Profits		91.512	18.642
Legal Reserves	14	91.512	18.642
Prior Years' Profits or Losses	14	180.555	362.420
Current Period Net Profit Or Loss		437.459	427.671
Total equity		1.305.899	1.405.420
Total Liabilities and Equity		2.535.214	2.338.637

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	1.000 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	17	2.171.024	1.699.543
Cost of sales	17	-985.600	-794.042
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		1.185.424	905.501
GROSS PROFIT (LOSS)		1.185.424	905.501
General Administrative Expenses	18	-88.038	-72.083
Marketing Expenses	18	-530.890	-416.853
Other Income from Operating Activities	19	54.689	69.255
Other Expenses from Operating Activities	19	-29.352	-62.378
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		591.833	423.442
Investment Activity Income	20	92.806	272.090
Investment Activity Expenses	20	-29.959	-125.832
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		654.680	569.700
Finance costs	21	-102.689	-21.004
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		551.991	548.696
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		-114.532	-121.025
Current Period Tax (Expense) Income	22	-115.648	-115.775
Deferred Tax (Expense) Income	22	1.116	-5.250
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		437.459	427.671
PROFIT (LOSS)		437.459	427.671
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		437.459	427.671
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Basic Earnings (Loss) Per Share from Continuing Operations			
<i>Ana Ortaklığa Ait Dağıtılabilir Kar üzerinden Hesaplanan Pay Başına Kazanç (tam TL)</i>	23	1,36000000	1,33000000
Diluted Earnings Per Share			
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		-314	-874
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	12	-393	-1.092
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		79	218
Taxes Relating to Remeasurements of Defined Benefit Plans	22	79	218
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-314	-874
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		437.145	426.797
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		437.145	426.797

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	1.000 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		648.401	162.565
Profit (Loss)		437.459	427.671
Profit (Loss) from Continuing Operations		437.459	427.671
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		404.546	181.136
Adjustments for depreciation and amortisation expense	8-9-10	210.628	137.419
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		12.370	8.216
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Receivables	4	12.609	8.153
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Inventories	7	-239	63
Adjustments for provisions		32.238	47.316
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	12	47.209	39.590
Adjustments for (Reversal of) Lawsuit and/or Penalty Provisions		-34.062	1.725
Adjustments for (Reversal of) Other Provisions		19.091	6.001
Adjustments for Interest (Income) Expenses		41.549	-29.058
Adjustments for Interest Income	20	-21.477	-33.965
Adjustments for interest expense		68.421	0
Deferred Financial Expense from Credit Purchases	4	899	5.574
Unearned Financial Income from Credit Sales	4	-6.294	-667
Adjustments for unrealised foreign exchange losses (gains)		-5.657	-102.319
Adjustments for fair value losses (gains)		552	1.089
Adjustments for Fair Value Losses (Gains) of Financial Assets	24	552	1.089
Adjustments for Tax (Income) Expenses	22	114.532	121.025
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets		-1.666	-2.552
Adjustments for Losses (Gains) Arised From Sale of Tangible Assets	20	-1.666	-2.552
Changes in Working Capital		-65.698	-296.209
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-115.999	-319.861
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties	3	-326	135
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties	4	-115.673	-319.996
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		-10.633	-7.308
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations		-10.633	-7.308
Adjustments for decrease (increase) in inventories	7	-40.220	-154.780
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses	15	-33.915	-20.946
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		19.986	47.616
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties	3	-465	1.004
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties	4	20.451	46.612
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		4.611	1.395
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties	5	4.611	1.395
Increase (Decrease) in Deferred Income Other Than Contract Liabilities	15	-2.288	2.796
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		112.760	154.879
Increase (Decrease) in Other Payables Related with Operations	16	112.760	154.879
Cash Flows from (used in) Operations		776.307	312.598
Payments Related with Provisions for Employee Benefits	12	-32.703	-25.404
Payments Related with Other Provisions		0	-209
Income taxes refund (paid)	22	-95.203	-124.420
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		53.822	-394.141

Cash Receipts from Sales of Equity or Debt Instruments of Other Entities		580.574	746.341
Cash Payments to Acquire Equity or Debt Instruments of Other Entities		-204.344	-785.890
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets	8-9-20	4.524	5.013
Proceeds from sales of property, plant and equipment		4.524	4.923
Proceeds from sales of intangible assets		0	90
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-348.409	-393.570
Purchase of property, plant and equipment	8-9	-347.542	-391.620
Purchase of intangible assets	10	-867	-1.950
Interest received	20	21.477	33.965
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		-515.519	21.988
Proceeds from borrowings		4.052.915	80.845
Proceeds from Loans	6	4.052.915	80.845
Repayments of borrowings		-3.947.443	0
Loan Repayments	6	-3.947.443	0
Payments of Lease Liabilities		-23.122	0
Dividends Paid	3	-536.666	-58.857
Interest paid		-61.203	0
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		186.704	-209.588
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents		14.186	11.833
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		200.890	-197.755
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		146.537	344.292
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	27	347.427	146.537

[illegible]

Current Period 01.01.2019 - 31.12.2019										52,054	-588,720	0	-536,666		-536,666
	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		322,508	277,613	154		-3,902			91,512	180,555	437,459	1,305,899		1,305,899