

BİRLİK MENSUCAT TİCARET VE SANAYİ İŞLETMESİ A.Ş.
Financial Report
Consolidated
2017 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

Independent Audit Company	EREN BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Audit Type	Continuous
Audit Result	Positive

BİRLİK MENSUCAT TİCARET VE SANAYİ İŞLETMESİ A.Ş.

VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Birlik Mensucat Ticaret ve Sanayi İşletmesi A.Ş.

Ortaklar ve Yönetim Kurulu Başkanlığı'na

Kayseri

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Birlik Mensucat Ticaret ve Sanayi İşletmesi A.Ş. ve bağlı ortaklığının ("Grup") 31.12.2017 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal durum tablosunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir kar veya zarar tablosunu, öz sermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve nakit

akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS")'na 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	Kilit denetim çalışmalarının belirlenmesindeki hususlar
<i>Maddi duran varlıkların yeniden değerlendirme metodu ile muhasebeleştirilmesi</i>	
Grup, konsolide finansal tablo Dipnot 18'de de belirtildiği üzere, belirli maddi duran varlıklarını yeniden değerlendirme metodu ile muhasebeleştirmektedir. Grup, 31 Aralık 2012 tarihli finansal tabloların sunumundan geçerli olmak üzere, aktifte kayıtlı binaların gerçeğe uygun değerleriyle gösterilmesi hususunda TMS 16'da yer alan uygulama yöntemlerinden maliyet modelini uygulama dışı bırakmış ve yeniden değerlendirme modelini muhasebe politikası olarak seçmiştir. Söz konusu değerlendirme modelinin karmaşıklığı ve uygulanan muhakeme ve varsayımlar	Uyguladığımız denetim prosedürleri, değerlendirme uzmanlarının, lisans, yetkinlik ve tarafsızlıklarının değerlendirilmesi, söz konusu değerlendirme raporunda değerlendirme uzmanlarınca kullanılan değerlendirme metodlarının uygunluğunun değerlendirilmesi, değerlendirme uzmanlarının değerlendirme sırasında kullandığı varsayımların (büyüme oranı beklentileri, iskonto oranı, vb.) piyasa verileri ile ve Grup'un geçmiş yıllar performansı ile karşılaştırılması, kuruluşumuzla aynı denetim ağına dahil olan bir başka kuruluşun değerlendirme uzmanlarının çalışmalara dahil edilmesi suretiyle söz konusu değerlendirme hesaplamaları üzerinde uzman çalışmalarından yararlanılması, değerlendirme raporunda

dolayısıyla denetimimiz için önem arz etmektedir ve bu nedenle tarafımızca kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.

kullanılan üst seviye tahminlerin, muhakemelerin ve Grup'un değerlendirme uzmanlarınca takdir edilen değerlerin kabul edilebilir bir aralıkta olup olmadığının tarafımızca değerlendirilmesi gibi denetim prosedürlerini içermektedir.

Ayrıca, yukarıda sayılan özellikli muhasebeleştirilmeler kapsamında, finansal tablolarda ve açıklayıcı dipnotlarda yer alan bilgilerin uygunluğu tarafımızca sorgulanmıştır.

Maddi duran varlıklar ile ilgili detaylı açıklamalar finansal tablo Dipnot 18'de yapılmaktadır.

Finansal Borçlar

Grup'un finansal tablolarında kısa ve uzun vadeli toplam 32.933.164 TL tutarında finansal borç bulunmakta olup, bu tutar Grup'un aktif büyüklüğünün %43'ünü oluşturmaktadır.

Grup, finansal borçlarını etkin faiz yöntemi kullanarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden göstermektedir. Finansal borçların iskonto edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve mutabakatı tarafımızca kilit denetim konusu olarak değerlendirilmiştir.

Denetim prosedürlerimiz finansal borçların doğruluğunu sorgulamak üzerine tasarlanmıştır.

Grup'un finansal borçlarına ilişkin doğrulamalar temin edilmiş, mutabakat sağlanmıştır.

Grup'un finansal borçlar için hesaplamış olduğu iç verim oranları ve iskonto çalışmaları yeniden hesaplama yöntemiyle test edilmiştir.

Finansal borçlara ilişkin finansal tablo notlarında yer alan açıklamalar incelenmiş ve bu notlarda yer verilen bilgilerin yeterliliğini değerlendirilmiştir.

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

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların TMS'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 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, 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 tahminleri ile 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 esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.

· Finansal tabloların açıklamaları dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtır yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

· Finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, Grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Şirket 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 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

a) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398. Maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 12.03.2018 tarihinde Grup'un Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

b) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi dördüncü fıkrası uyarınca Grup'un 01.01.-31.12.2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, konsolide finansal tabloların, kanun ile Grup esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

c) TTK'nin 402. Maddesi dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

EREN Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

Member Firm of GRANT THORNTON International

Nazım Hikmet, YMM, FCCA

Sorumlu Ortak Bař Denetçi

İstanbul, 12.03.2018

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2017	Previous Period 31.12.2016
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	6	209.590	262.712
Trade Receivables	10	4.436.281	2.835.433
Trade Receivables Due From Related Parties	10,37	2.513	0
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	10	4.433.768	2.835.433
Other Receivables	12	7.746	0
Other Receivables Due From Related Parties	12	0	0
Other Receivables Due From Unrelated Parties	12	7.746	0
Inventories	13	372.827	4.647.330
Prepayments	22	39.778	155.953
Prepayments to Related Parties	22	0	0
Prepayments to Unrelated Parties	22	39.778	155.953
Current Tax Assets	23	19.709	17.953
Other current assets	26	816.692	1.138.263
Other Current Assets Due From Related Parties	26	0	0
Other Current Assets Due From Unrelated Parties	26	816.692	1.138.263
SUB-TOTAL		5.902.623	9.057.644
Total current assets		5.902.623	9.057.644
NON-CURRENT ASSETS			
Financial Investments	7	478.932	478.932
Financial Assets Available-for-Sale	7	478.932	478.932
Other Receivables	12	2.151	14.717
Other Receivables Due From Related Parties	12	0	0
Other Receivables Due From Unrelated Parties	12	2.151	14.717
Investment property	17	0	0
Property, plant and equipment		69.317.886	64.305.803
Land and Premises	18	69.026.000	63.934.796
Land Improvements	18	3.591	3.709
Buildings	18	185.603	194.912
Machinery And Equipments	18	5.276	6.062
Vehicles	18	0	3.759
Fixtures and fittings	18	97.416	162.565
Other property, plant and equipment	18	0	0
Intangible assets and goodwill	19	106.612	128.569
Goodwill	20	0	0
Other Rights	19	106.612	128.569
Prepayments	22	0	0
Prepayments to Related Parties		0	0
Prepayments to Unrelated Parties		0	0
Deferred Tax Asset	35	0	0
Total non-current assets		69.905.581	64.928.021
Total assets		75.808.204	73.985.665
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings		10.525.388	1.388.090
Current Borrowings From Related Parties		0	0
Current Borrowings From Unrelated Parties	8	10.525.388	1.388.090
Bank Loans	8	10.525.388	1.388.090
Current Portion of Non-current Borrowings		4.685.499	4.186.412
Current Portion of Non-current Borrowings from Unrelated Parties		4.685.499	4.186.412
Bank Loans	8	4.685.499	4.186.412
Trade Payables	10	186.421	2.132.624
Trade Payables to Related Parties	10 , 37	2.738	1.473.079
Trade Payables to Unrelated Parties	10	183.683	659.545
Employee Benefit Obligations	11	39.876	278.378
Other Payables	12	0	0
Other Payables to Related Parties	12	0	0
Other Payables to Unrelated Parties		0	0

Deferred Income		198.496	1.005.300
Deferred Income from Unrelated Parties	22	198.496	1.005.300
Current tax liabilities, current	35	0	23.779
Current provisions	24	243.085	249.882
Other current provisions	24	243.085	249.882
SUB-TOTAL		15.878.765	9.264.465
Total current liabilities		15.878.765	9.264.465
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings	8	17.722.277	20.930.314
Long Term Borrowings From Unrelated Parties	8	17.722.277	20.930.314
Bank Loans	8	17.722.277	20.930.314
Non-current provisions	24	137.304	334.914
Non-current provisions for employee benefits	24	137.304	334.914
Deferred Tax Liabilities	35	7.906.163	8.790.661
Total non-current liabilities		25.765.744	30.055.889
Total liabilities		41.644.509	39.320.354
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		34.156.980	34.659.114
Issued capital	27	16.437.222	16.437.222
Inflation Adjustments on Capital	27	19.975.828	19.975.828
Share Premium (Discount)	27	25.001	25.001
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will be Reclassified in Profit or Loss	27	49.775.879	45.837.308
Gains (Losses) on Revaluation and Reclassification	27,35	50.133.371	46.060.408
Other Gains (Losses)	27,35	-357.492	-223.100
Restricted Reserves Appropriated From Profits	27	252.843	252.843
Legal Reserves	27	252.843	252.843
Prior Years' Profits or Losses	27	-47.869.088	-40.184.583
Current Period Net Profit Or Loss	27	-4.440.705	-7.684.505
Non-controlling interests	27	6.715	6.197
Total equity		34.163.695	34.665.311
Total Liabilities and Equity		75.808.204	73.985.665

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2017 - 31.12.2017	Previous Period 01.01.2016 - 31.12.2016
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	28	13.867.630	15.273.580
Cost of sales	28	-11.824.513	-12.030.367
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		2.043.117	3.243.213
GROSS PROFIT (LOSS)		2.043.117	3.243.213
General Administrative Expenses	29	-849.930	-903.087
Marketing Expenses	29	-2.924.954	-3.847.537
Other Income from Operating Activities	31	468.928	676.865
Other Expenses from Operating Activities	31	-818.103	-2.170.081
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		-2.080.942	-3.000.627
Investment Activity Income	32	14	166.925
Investment Activity Expenses	32	0	0
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		-2.080.928	-2.833.702
Finance income	33	4.399.323	2.078.958
Finance costs	33	-8.627.723	-8.138.523
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		-6.309.328	-8.893.267
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		1.869.141	1.209.238
Current Period Tax (Expense) Income		0	-23.779
Deferred Tax (Expense) Income	35	1.869.141	1.233.017
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		-4.440.187	-7.684.029
PROFIT (LOSS)		-4.440.187	-7.684.029
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		518	476
Owners of Parent		-4.440.705	-7.684.505
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Basic Earnings (Loss) Per Share from Continuing Operations			
<i>Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç</i>	36	-0,27013000	-0,46747700
Diluted Earnings Per Share			
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		3.938.570	-150.553
Gains (Losses) on Revaluation of Property, Plant and Equipment	27	5.091.204	0
Other Components of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified to Profit Or Loss	24 , 35	-167.991	-188.191
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		-984.643	37.638
Taxes Relating to Gains (Losses) on Revaluation of Property, Plant and Equipment		-1.018.241	
Taxes Relating to Other Components of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified to Profit Or Loss	35	33.598	37.638
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		3.938.570	-150.553
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-501.617	-7.834.582
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		518	476
Owners of Parent		-502.135	-7.835.058

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2017 - 31.12.2017	Previous Period 01.01.2016 - 31.12.2016
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		-2.626.657	-2.014.724
Profit (Loss)		-4.440.187	-7.684.029
Profit (Loss) from Continuing Operations		-4.440.187	-7.684.029
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		2.642.965	3.930.676
Adjustments for depreciation and amortisation expense	18 , 19	105.132	242.305
Adjustments for provisions		579.994	12.803
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	24 , 29	-189.285	12.803
Adjustments for (Reversal of) Other Provisions		769.279	
Adjustments for Interest (Income) Expenses		2.186.049	1.233.774
Adjustments for Interest Income	33	0	-1.255
Adjustments for interest expense	33	2.186.049	1.235.029
Adjustments for unrealised foreign exchange losses (gains)		1.758.966	3.868.335
Adjustments for share-based payments	32	-14	-27
Adjustments for Tax (Income) Expenses	35	-1.869.141	-1.233.014
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets		-94.242	-166.898
Adjustments for Losses (Gains) Arised From Sale of Tangible Assets	32	-94.242	-166.898
Other adjustments to reconcile profit (loss)		-23.779	-26.602
Changes in Working Capital		-684.205	1.784.393
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-2.365.307	1.585.349
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties		-2.513	4.127
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties		-2.362.794	1.581.222
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		435.990	-25.302
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations		435.990	-25.302
Adjustments for decrease (increase) in inventories		4.274.503	2.364.667
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		-1.946.203	-414.859
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties		-1.470.341	-19.451
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties		-475.862	-395.408
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		-1.083.188	-1.725.462
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Related Parties		0	-2.064.167
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties		-1.083.188	338.705
Cash Flows from (used in) Operations		-2.481.427	-1.968.960
Other inflows (outflows) of cash		-145.230	-45.764
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		90.201	152.016
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		101.586	237.529
Proceeds from sales of property, plant and equipment		101.586	237.529
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-11.399	-86.795
Purchase of intangible assets		-11.399	-86.795
Dividends received		14	27
Interest received		0	1.255
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		2.483.334	2.072.995
Proceeds from borrowings		9.068.277	14.605.920
Proceeds from Loans		9.068.277	14.605.920
Repayments of borrowings		-4.398.894	-11.520.512
Loan Repayments		-4.398.894	-11.520.512
Interest paid		-2.186.049	-1.012.413
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		-53.122	210.287
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		-53.122	210.287
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		262.712	52.425
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD		209.590	262.712

[illegible]

[illegible]