

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Financial Report
Consolidated
2017 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

Independet Audit Comment

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

Bağımsız Denetçi Raporu

Aksa Enerji Üretim Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Aksa Enerji Üretim Anonim Şirketi ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar tablosu ve konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını 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 konsolide nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve 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 etİğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

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.

Maddi duran varlıkların yeniden değerlemesi

Maddi duran varlıkların yeniden değerlendirme yöntemine göre muhasebeleştirilmesi ile ilgili muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlarının detayı için Dipnot 2.5'e bakınız.

Kilit denetim konusu

Grup, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, santrallerine ilişkin arazi ve arsalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri , binalar, tesis makine ve cihazların konsolide finansal tablolarda maliyetinden birikmiş amortisman ve varsa birikmiş değer düşüklüğü zararları indirildikten sonraki değeri yerine yeniden değerlendirilmiş değeri üzerinden sunulmasını muhasebe politikası olarak seçmiştir .

Konunun denetimde nasıl ele alındığı

Bu alanda uyguladığımız denetim prosedürlerimiz aşağıdakileri içermektedir:

-Grup yönetimi tarafından ilgili maddi duran varlıkların gerçeğe uygun değerlerini belirlemek üzere görevlendirilen değerlendirme uzmanlarının, yetkinlikleri ve tarafsızlıklarının değerlendirilmesi,

Grup, bu maddi duran varlıklarının gerçeğe uygun değerinin tespiti için bu konuda uzman bağımsız değerlendirme şirketi ile çalışmaktadır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, konsolide finansal durum tablosunda 1.157.853.041 TL tutarındaki yeniden değerlendirme artışı bulunmaktadır.

Söz konusu değerlendirme modeli, uygulamasındaki önemli muhakeme ve varsayımlar nedeniyle, denetimimiz için önem arz etmektedir ve bu nedenle tarafımızca kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.

-Grup tarafından değerlendirme uzmanlarına sağlanan verilerin doğruluğunun ve uygunluğunun kontrol edilmesi,

-Değerleme uzmanları tarafından değerlemelerde kullanılan varsayımların ve tahminlerin uygunluğunun değerlendirilmesi,

-Yeniden değerlendirilmiş değeri ile gösterilen maddi duran varlıklarla ilgili konsolide finansal tablo notlarında yer alan açıklamaların yeterliliği ve uygunluğu TMS'ler açısından değerlendirilmiştir

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide 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 süreçte işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

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

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

-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 sağlayacak 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 ancak duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

-Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ve 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 yönetimde işletmenin sürekliliği esasını kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, konsolide finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.

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

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

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz 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 hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş 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 açacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili konunun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398 inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 12 Mart 2018 tarihinde Grup'un Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

2) TTK'nın 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Grup'un 1 Ocak – 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, konsolide finansal tablolarının, TTK ile Grup esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

3) TTK'nın 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

A member of KPMG International Cooperative

Şirin Soysal, SMMM

Sorumlu Denetçi

12 Mart 2018

İstanbul, Türkiye

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	5	59.577.791	219.364.855
Trade Receivables		706.750.072	270.485.380
Trade Receivables Due From Related Parties	3	32.140.674	51.191.182
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	4	674.609.398	219.294.198
Other Receivables		94.187.924	9.149.317
Other Receivables Due From Related Parties	3	9.234.230	8.746.570
Other Receivables Due From Unrelated Parties	8	84.953.694	402.747
Derivative Financial Assets	6	2.576.770	6.505.190
Inventories	9	403.860.710	368.046.383
Prepayments	10	32.362.134	55.630.545
Current Tax Assets	25	3.292.537	3.311.741
Other current assets	16	124.924.838	94.280.951
SUB-TOTAL		1.427.532.776	1.026.774.362
Non-current Assets or Disposal Groups Classified as Held for Sale	31	46.013.293	448.888.338
Total current assets		1.473.546.069	1.475.662.700
NON-CURRENT ASSETS			
Financial Investments	6	412.408	412.408
Other Receivables		15.662.583	20.170.031
Other Receivables Due From Unrelated Parties	8	15.662.583	20.170.031
Property, plant and equipment		3.644.861.330	2.453.630.577
Other property, plant and equipment	11	3.644.861.330	2.453.630.577
Intangible assets and goodwill		72.616.102	60.978.594
Other intangible assets	12	72.616.102	60.978.594
Prepayments	10	4.135.958	1.467.214
Deferred Tax Asset	25	0	140.232.430
Total non-current assets		3.737.688.381	2.676.891.254
Total assets		5.211.234.450	4.152.553.954
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings		441.628.371	395.819.519
Current Borrowings From Unrelated Parties		441.628.371	395.819.519
Bank Loans	7	441.628.371	395.819.519
Current Portion of Non-current Borrowings		840.155.894	658.708.167
Current Portion of Non-current Borrowings from Unrelated Parties		840.155.894	658.708.167
Bank Loans	7	840.155.894	658.708.167
Other Financial Liabilities		259.814.613	290.803.980
Other Miscellaneous Financial Liabilities	7	259.814.613	290.803.980
Trade Payables		489.602.933	344.426.682
Trade Payables to Related Parties	3	76.256.568	64.689.396
Trade Payables to Unrelated Parties	4	413.346.365	279.737.286
Employee Benefit Obligations	15	8.876.262	4.861.166
Other Payables		23.837.905	14.624.568
Other Payables to Related Parties	3	9.020.316	0
Other Payables to Unrelated Parties	8	14.817.589	14.624.568
Derivative Financial Liabilities	6	3.052.466	0
Deferred Income		1.050.813	619.344
Current tax liabilities, current	25	2.732.752	8.664.346
Current provisions		2.371.672	2.034.761
Current provisions for employee benefits	15	1.679.295	1.777.690
Other current provisions	13	692.377	257.071
Other Current Liabilities	16	70.694.151	1.907.905
SUB-TOTAL		2.143.817.832	1.722.470.438
Liabilities included in disposal groups classified as held for sale	31	0	369.543.650
Total current liabilities		2.143.817.832	2.092.014.088
NON-CURRENT LIABILITIES			

Long Term Borrowings		1.158.627.222	1.366.741.968
Long Term Borrowings From Unrelated Parties		1.158.627.222	1.366.741.968
Bank Loans	7	1.158.627.222	1.366.741.968
Other Financial Liabilities		136.278.110	251.312.465
Other Miscellaneous Financial Liabilities	7	136.278.110	251.312.465
Non-current provisions		3.000.204	2.899.099
Non-current provisions for employee benefits	15	3.000.204	2.899.099
Deferred Tax Liabilities	25	101.946.554	52.187.628
Total non-current liabilities		1.399.852.090	1.673.141.160
Total liabilities		3.543.669.922	3.765.155.248
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		1.608.859.906	389.736.653
Issued capital	17	613.169.118	613.169.118
Share Premium (Discount)	17	247.403.635	247.403.635
Effects of Business Combinations Under Common Control	17	0	-117.919.849
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		917.527.243	35.104.372
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		889.352.518	1.214.288
Increases (Decreases) on Revaluation of Property, Plant and Equipment		887.786.445	0
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		1.566.073	1.214.288
Exchange Differences on Translation		28.174.725	33.890.084
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will be Reclassified in Profit or Loss		2.060.997	1.071.273
Gains (Losses) on Hedge		2.060.997	1.071.273
Restricted Reserves Appropriated From Profits	17	48.267.560	44.342.753
Prior Years' Profits or Losses		-576.879.411	-70.191.788
Current Period Net Profit Or Loss		357.310.764	-363.242.861
Non-controlling interests		58.704.622	-2.337.947
Total equity		1.667.564.528	387.398.706
Total Liabilities and Equity		5.211.234.450	4.152.553.954

Profit or loss [abstract]

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
Profit or loss [abstract]			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	18	3.599.311.868	3.178.201.840
Cost of sales	18	-3.283.982.668	-2.901.198.152
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		315.329.200	277.003.688
GROSS PROFIT (LOSS)		315.329.200	277.003.688
General Administrative Expenses	19	-55.047.968	-30.017.491
Marketing Expenses	19	-1.258.384	-839.496
Other Income from Operating Activities	20	24.725.041	12.805.376
Other Expenses from Operating Activities	20	-15.995.087	-9.297.643
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		267.752.802	249.654.434
Investment Activity Income	21	591.940.550	3.950.599
Investment Activity Expenses	21	-4.160.221	-90.155.036
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		855.533.131	163.449.997
Finance income	23	88.925.423	51.460.853
Finance costs	24	-598.027.562	-636.073.155
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		346.430.992	-421.162.305
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		43.143.042	58.305.896
Current Period Tax (Expense) Income	25	-4.532.705	-15.498.189
Deferred Tax (Expense) Income	25	47.675.747	73.804.085
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		389.574.034	-362.856.409
PROFIT (LOSS)		389.574.034	-362.856.409
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests	17	32.263.270	386.452
Owners of Parent	26	357.310.764	-363.242.861
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Diluted Earnings Per Share			

Statement of 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 Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)		389.574.034	-362.856.409
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		918.019.311	1.085.363
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	15	436.614	1.356.704
Share of Other Comprehensive Income of Associates and Joint Ventures Accounted for Using Equity Method that will not be Reclassified to Profit or Loss		1.157.853.041	0
Revaluation Increases (Decreases) of Property, Plant and Equipment of Associates and Joint Ventures Accounted for Using Equity Method	11	1.157.853.041	0
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		-240.270.344	-271.341
Deferred Tax (Expense) Income	25	-240.270.344	-271.341
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		-5.745.559	-24.319.594
Exchange Differences on Translation		-6.735.273	-31.156.679
Other Comprehensive Income (Loss) Related with Cash Flow Hedges		1.237.143	8.546.356
Gains (Losses) on Cash Flow Hedges		1.237.143	8.546.356
Taxes Relating to Components of Other Comprehensive Income that will be Reclassified to Profit or Loss		-247.429	-1.709.271
Deferred Tax (Expense) Income	25	-247.429	-1.709.271
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		912.273.752	-23.234.231
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		1.301.847.786	-386.090.640
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		61.124.427	382.495
Owners of Parent		1.240.723.359	-386.473.135

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		228.373.156	-181.838.285
Profit (Loss)		389.574.034	-362.856.409
Profit (Loss) from Continuing Operations		389.574.034	-362.856.409
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		239.433.844	685.347.456
Adjustments for depreciation and amortisation expense	22	225.000.266	185.212.649
Adjustments for provisions		1.737.030	1.712.859
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	15	1.737.030	1.712.859
Adjustments for Interest (Income) Expenses		375.036.989	255.259.874
Adjustments for Interest Income	23	-37.687.380	-9.235.357
Adjustments for interest expense	24	412.724.369	264.495.231
Adjustments for unrealised foreign exchange losses (gains)		270.468.189	220.429.096
Adjustments for fair value losses (gains)		2.274.964	-5.165.563
Adjustments for Fair Value (Gains) Losses on Derivative Financial Instruments	24	2.274.964	-5.165.563
Adjustments for Tax (Income) Expenses	25	-43.143.042	-58.305.896
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets		-1.985.685	86.204.437
Adjustments for Losses (Gains) Arised From Sale of Tangible Assets	21	-1.985.685	86.204.437
Adjustments for Losses (Gains) Arised from Sale of Non-current Assets or Disposal Groups Classified as Held for Sale or as Held for Distribution to Owners	21	-57.182.866	0
Adjustments for Losses (Gains) on Disposal of Subsidiaries or Joint Operations	30	-532.772.001	0
Changes in Working Capital		-54.123.245	-203.282.124
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-436.264.692	-94.098.952
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties		19.050.508	9.446.012
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties		-455.315.200	-103.544.964
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		66.569.265	-201.281.021
Decrease (Increase) in Other Related Party Receivables Related with Operations		-487.660	-4.841.101
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations		67.056.925	-196.439.920
Adjustments for decrease (increase) in inventories		-35.814.327	-64.551.052
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses		20.599.668	95.560.048
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		145.176.252	-50.341.458
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties		11.567.173	-62.593.468
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties		133.609.079	12.252.010
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		75.420.844	41.012.701
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Related Parties		624.490	45.919.632
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties		74.796.354	-4.906.931
Increase (Decrease) in Deferred Income			0
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		110.189.745	70.417.610
Decrease (Increase) in Other Assets Related with Operations		110.700.360	0
Increase (Decrease) in Other Payables Related with Operations		-510.615	70.417.610
Cash Flows from (used in) Operations		574.884.633	119.208.923
Interest paid		-377.907.056	-298.735.308
Interest received		37.687.380	9.235.357
Payments Related with Provisions for Employee Benefits	15	-1.199.311	-1.315.962
Income taxes refund (paid)		-5.092.490	-10.231.295
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		242.383.084	-43.221.774
Cash Inflows from Losing Control of Subsidiaries or Other Businesses	30	494.676.970	23.617.991
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		5.674.089	198.630.039
Proceeds from sales of property, plant and equipment		5.674.089	198.630.039

Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-330.033.991	-265.469.804
Purchase of property, plant and equipment	11	-317.600.343	-206.844.868
Purchase of intangible assets	12	-12.433.648	-58.624.936
Cash Inflows from Sales of Assets Held for Sale		72.066.016	0
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		-452.818.197	235.663.991
Proceeds from borrowings		2.693.723.417	797.121.713
Proceeds from Loans	33	2.693.723.417	797.121.713
Repayments of borrowings		-3.151.247.536	-572.954.254
Loan Repayments	33	-3.016.247.536	-772.954.254
Cash Outflows from Other Financial Liabilities	33	-135.000.000	200.000.000
Cash Payments for Future Contracts, Forward Contracts, Option Contracts and Swap Contracts		4.705.922	11.496.532
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		17.938.043	10.603.932
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		17.938.043	10.603.932
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	5	41.608.428	31.004.496
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	5	59.546.471	41.608.428

[illegible]

[illegible]