

SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Financial Report
Consolidated
2019 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi 'nin 31 Aralık 2019 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Şirketin 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) 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 Şirketten 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.

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 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	Denetimimizde Konunun Nasıl Ele Alındığı
Maddi Duran Varlıklar	
Finansal Tablolara İlişkin Dipnot 2.7.3 ve 15'e bakınız.	
Kilit Denetim Konusu	Denetimimizde Konunun Nasıl Ele Alındığı
Şirket'in konsolide finansal tablolarında, net defter değeri 294.853.052 TL tutarında maddi duran varlıkları bulunmakta olup, Şirket'in aktif büyüklüğünün önemli bir kısmını oluşturmaktadır. Şirket amortismanlarını doğrusal amortisman yöntemi kullanarak ve maddi duran varlıkları için bazı tahminleri yaparak hesaplamakta ayrıca Şirket yönetimi her dönem maddi duran varlıklarında değer düşüklüğü olup olmadığını gözlemlemektedir . Şirket'in amortisman hesaplarken kullanmış olduğu muhasebe tahminleri ve bu tahminlere bağlı olarak hesaplamış olduğu amortisman hesaplamaları ve ayrıca değer düşüklüğü çalışmaları tarafımızca kilit bir denetim konusu olarak belirlenmiştir.	Denetim prosedürlerimiz maddi duran varlıkların amortisman hesaplamalarını ve değer düşüklüğünü sorgulamak üzerine tasarlanmıştır. Şirket'in değer düşüklüğünü test etme modelini inceledik, Şirket'in maddi duran varlıkları için kullanmış olduğu tahminlerin önceki dönemlerle tutarlılığı değerlendirdik. Şirket'in amortisman hesaplama çalışmaları temin edilerek amortisman çalışması yeniden hesaplayarak değerlendirdik, Maddi duran varlıklara ilişkin finansal tablo notlarında yer alan açıklamalar incelenmiş ve bu notlarda yer verilen bilgilerin yeterliliğini değerlendirilmiştir.

Finansal Borçlar

Finansal Tablolara İlişkin Dipnot 2.7.7 ve 25'e bakınız.

Kilit Denetim Konusu	Denetimimizde Konunun Nasıl Ele Alındığı
Şirket'in konsolide finansal tablolarında kısa ve uzun vadede toplam 302.262.346 TL tutarında finansal borçlar bulunmakta olup, Şirket'in pasif büyüklüğünün önemli bir kısmını oluşturmaktadır. Şirket finansal borçlarını etkin faiz yöntemi kullanarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden göstermektedir. Finansal borçların iskonto edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve mutabakatı tarafımızca kilit bir denetim konusu olarak değerlendirilmiştir.	Denetim prosedürlerimiz finansal borçların doğruluğunu sorgulamak üzerine tasarlanmıştır. Şirket'in finansal borç bakiyelerine ilişkin doğrulamalar temin edilmiştir. Şirket'in finansal borçlar için hesaplamış olduğu iç verim oranları ve iskonto çalışmaları yeniden hesaplanarak test edilmiştir. Finansal borçlara ilişkin finansal tablo notlarında yer alan açıklamalar incelenmiş ve bu notlarda yer verilen bilgilerin yeterliliğini değerlendirilmiştir.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; 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.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirketin sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirketi tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirketin finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

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 bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüphecililiğimizi 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.)

· Şirketin 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, Şirketin 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, 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 Şirketin sürekliliğini sona erdirebilir.

· 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 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.

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 16 Şubat 2020 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket 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.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Metin Etkin'dir.

GÜRELİ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.

An Independent Member of BAKER TILLY INTERNATIONAL

İstanbul, 16 Şubat 2020

Metin ETKİN

Sorumlu Ortak Başdenetçi

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2019	Previous Period 31.12.2018
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents		16.969.185	12.568.628
Trade Receivables		37.484.638	80.499.435
Trade Receivables Due From Related Parties		1.714	0
Trade Receivables Due From Unrelated Parties		37.482.924	80.499.435
Other Receivables		4.568.933	103.479
Other Receivables Due From Unrelated Parties		4.568.933	103.479
Inventories		66.910.488	86.784.133
Biological Assets		2.942.250	1.849.500
Prepayments		4.231.643	5.603.151
Prepayments to Unrelated Parties		4.231.643	5.603.151
Other current assets		11.834.690	10.012.317
Other Current Assets Due From Related Parties		11.834.690	10.012.317
SUB-TOTAL		144.941.827	197.420.643
Total current assets		144.941.827	197.420.643
NON-CURRENT ASSETS			
Financial Investments		8.299	8.299
Other Financial Investments		8.299	8.299
Trade Receivables		52.495	302.351
Trade Receivables Due From Unrelated Parties		52.495	302.351
Investments accounted for using equity method		1.219.333	1.211.310
Biological assets		134.007.700	112.313.697
Property, plant and equipment		294.853.052	457.038.560
Land and Premises		172.529.000	177.645.230
Land Improvements		9.095.241	11.243.695
Buildings		68.335.791	132.021.272
Machinery And Equipments		39.399.344	130.140.602
Vehicles		1.995.289	358.165
Fixtures and fittings		671.804	930.168
Leasehold Improvements		115.597	150.386
Construction in Progress		2.710.986	4.549.042
Intangible assets and goodwill		7.048.897	8.566.735
Other Rights		0	0
Other intangible assets		7.048.897	8.566.735
Other Non-current Assets		127.956	6.130.787
Other Non-Current Assets Due From Unrelated Parties		127.956	6.130.787
Total non-current assets		437.317.732	585.571.739
Total assets		582.259.559	782.992.382
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings		55.262.114	61.366.303
Current Borrowings From Related Parties		55.262.114	61.366.303
Bank Loans		55.262.114	61.366.303
Current Borrowings From Unrelated Parties		0	0
Current Portion of Non-current Borrowings		46.034.111	88.747.236
Current Portion of Non-current Borrowings from Related Parties		46.034.111	88.747.236
Bank Loans		41.052.772	81.338.976
Lease Liabilities		4.981.339	7.408.260
Issued Debt Instruments		0	0
Current Portion of Non-current Borrowings from Unrelated Parties		0	0
Other Financial Liabilities		42.912.580	38.615.597
Put Option Liabilities Related with Non-controlling Interests		0	0
Other Miscellaneous Financial Liabilities		42.912.580	38.615.597
Trade Payables		80.879.950	98.274.502
Trade Payables to Related Parties		7.325.604	3.521.404
Trade Payables to Unrelated Parties		73.554.346	94.753.098

Payables on Financial Sector Operations		0	0
Employee Benefit Obligations		9.227.824	14.509.328
Other Payables		16.160.393	1.797.819
Other Payables to Related Parties		0	0
Other Payables to Unrelated Parties		16.160.393	1.797.819
Derivative Financial Liabilities		0	373.820
Derivative Financial Liabilities Held for Hedging		0	373.820
Deferred Income Other Than Contract Liabilities		3.147.056	5.111.814
Deferred Income Other Than Contract Liabilities from Unrelated Parties		3.147.056	5.111.814
Current tax liabilities, current		0	11.720.950
Current provisions		3.993.721	4.150.039
Current provisions for employee benefits		3.992.845	2.692.307
Other current provisions		876	1.457.732
Other Current Liabilities		0	0
SUB-TOTAL		257.617.749	324.667.408
Total current liabilities		257.617.749	324.667.408
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings		200.966.121	246.700.992
Long Term Borrowings From Unrelated Parties		200.966.121	246.700.992
Bank Loans		188.621.920	233.251.711
Lease Liabilities		12.344.201	13.449.281
Other Financial Liabilities		0	0
Trade Payables		0	0
Payables on Financial Sector Operations		0	0
Other Payables		6.339.337	3.998.480
Other Payables to Related Parties		0	3.099.979
Other Payables to Unrelated parties		6.339.337	898.501
Contract Liabilities		0	0
Derivative Financial Liabilities		0	0
Derivative Financial Liabilities Held for Hedging		0	0
Government grants		0	1.388.744
Deferred Income Other Than Contract Liabilities		979.053	1.766.176
Deferred Income Other Than Contract Liabilities from Unrelated Parties		979.053	1.766.176
Non-current provisions		23.430.737	24.200.030
Non-current provisions for employee benefits		23.430.737	24.200.030
Deferred Tax Liabilities		30.984.524	49.952.901
Other non-current liabilities		0	0
Total non-current liabilities		262.699.772	328.007.323
Total liabilities		520.317.521	652.674.731
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		61.942.038	130.317.651
Issued capital		40.120.000	40.120.000
Inflation Adjustments on Capital		18.395.552	18.395.552
Capital Advance		0	0
Share Premium (Discount)		260.289	260.289
Put Option Revaluation Fund Related with Non-controlling Interests		0	0
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		194.525.609	281.322.004
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		193.243.947	226.909.176
Increases (Decreases) on Revaluation of Property, Plant and Equipment		197.644.447	231.513.931
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		-4.400.500	-4.604.755
Exchange Differences on Translation		1.281.662	54.412.828
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will be Reclassified in Profit or Loss		0	0
Exchange Differences on Translation		0	0
Restricted Reserves Appropriated From Profits		9.672.341	9.672.341
Legal Reserves		9.672.341	9.672.341
Prior Years' Profits or Losses		-186.665.714	-143.289.964
Current Period Net Profit Or Loss		-14.366.039	-76.162.571
Total equity		61.942.038	130.317.651
Total Liabilities and Equity		582.259.559	782.992.382

Profit or loss [abstract]

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2019 - 31.12.2019	Previous Period 01.01.2018 - 31.12.2018
Profit or loss [abstract]			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	32	306.487.757	373.898.521
Cost of sales	32	-259.481.108	-282.871.339
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		47.006.649	91.027.182
Change in Fair Value of Biological Assets	12-32	36.104.301	37.222.678
GROSS PROFIT (LOSS)		83.110.950	128.249.860
General Administrative Expenses	34	-28.281.899	-31.368.594
Marketing Expenses	34	-26.458.433	-26.575.908
Research and development expense	34	-941.473	-2.235.513
Other Income from Operating Activities	35	22.229.568	45.693.464
Other Expenses from Operating Activities	35	-12.162.705	-22.837.157
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		37.496.008	90.926.152
Investment Activity Income	36	30.288.757	1.035.931
Investment Activity Expenses	36	-5.229.405	-4.034.334
Share of Profit (Loss) from Investments Accounted for Using Equity Method	16	8.023	0
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		62.563.383	87.927.749
Finance income	38	10.474.796	4.603.357
Finance costs	38	-92.328.867	-153.115.282
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		-19.290.688	-60.584.176
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		4.924.649	-15.578.395
Current Period Tax (Expense) Income	41	0	-14.074.553
Deferred Tax (Expense) Income	41	4.924.649	-1.503.842
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		-14.366.039	-76.162.571
PROFIT (LOSS)		-14.366.039	-76.162.571
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent	42	-14.366.039	-76.162.571
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Basic Earnings (Loss) Per Share from Continuing Operations			
-Ana ortaklığa ait sürdürülen faaliyetlerden 1 kuruş nominal değerli 100 adet pay başına kazanç / (kayıp)	42	-0,35810000	-1,89840000
Diluted Earnings Per Share			

Statement of Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2019 - 31.12.2019	Previous Period 01.01.2018 - 31.12.2018
Statement of Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)		-14.366.039	-76.162.571
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		-16.797	88.356.652
Gains (Losses) on Revaluation of Property, Plant and Equipment		0	88.791.654
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		-16.797	-435.002
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		10.402.172	25.003.660
Exchange Differences on Translation		10.402.172	25.003.660
Gains (Losses) on Exchange Differences on Translation		10.402.172	25.003.660
Other Comprehensive Income (Loss) Related with Cash Flow Hedges		0	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		10.385.375	113.360.312
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-3.980.664	37.197.741
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		-3.980.664	37.197.741

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2019 - 31.12.2019	Previous Period 01.01.2018 - 31.12.2018
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		12.552.268	53.352.705
Profit (Loss)		-14.366.039	-76.162.571
Profit (Loss) from Continuing Operations		-14.366.039	-76.162.571
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		6.934.719	125.178.852
Adjustments for depreciation and amortisation expense	15-18	17.502.223	19.279.050
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)	9	75.040	0
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Inventories	9	75.040	
Adjustments for provisions		12.737.989	11.549.006
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	28	8.744.268	7.398.967
Adjustments for (Reversal of) Other Provisions		3.993.721	4.150.039
Adjustments for Interest (Income) Expenses		30.385.417	45.468.313
Adjustments for Interest Income	38	-6.955.767	-386.941
Adjustments for interest expense	38	37.341.184	45.855.254
Adjustments for Income Arised from Government Grants		-8.337.021	-8.379.293
Adjustments for unrealised foreign exchange losses (gains)		1.841.934	61.600.522
Adjustments for fair value losses (gains)		-36.478.121	-38.476.523
Adjustments for Fair Value (Gains) Losses on Derivative Financial Instruments		-373.820	-1.253.845
Adjustments for Fair Value Losses (Gains) of Biological Assets and Agricultural Products		-36.104.301	-37.222.678
Adjustments for Undistributed Profits of Investments Accounted for Using Equity Method		-8.023	0
Adjustments for undistributed profits of associates		-8.023	
Adjustments for Tax (Income) Expenses	41	-4.924.651	14.862.936
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets		23.635.935	19.274.841
Adjustments for Losses (Gains) Arised From Sale of Intangible Assets		356.044	2.211.279
Adjustments for Losses (Gains) Arised From Sale of Biological Assets		23.279.891	17.063.562
Adjustments for Losses (Gains) on Disposal of Subsidiaries or Joint Operations	40	-29.496.003	0
Changes in Working Capital		20.304.524	5.493.259
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable	7-8	24.138.429	-23.757.295
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties		-1.714	476.899
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties		24.140.143	-24.234.194
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		-4.215.598	350.364
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations		-4.215.598	350.364
Adjustments for decrease (increase) in inventories	11	-4.853.719	-18.046.954
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable	7-8	6.195.549	37.704.423
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties		3.804.200	-734.146
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties		2.391.349	38.438.569
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities	26	-5.281.504	6.878.288
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		10.213.200	453.205
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Related Parties		3.099.979	-3.099.979
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties		7.113.221	3.553.184
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		-5.891.833	1.911.228
Increase (Decrease) in Other Payables Related with Operations		-5.891.833	1.911.228
Cash Flows from (used in) Operations		12.873.204	54.509.540

Payments Related with Provisions for Employee Benefits	28	-3.162.675	-3.438.568
Payments Related with Other Provisions		-3.623.896	-548.286
Income taxes refund (paid)	41	-1.871.386	-4.318.428
Other inflows (outflows) of cash		8.337.021	7.148.447
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		92.113.647	-13.902.855
Cash Inflows from Losing Control of Subsidiaries or Other Businesses		103.011.898	0
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets	15-18-36	168.426	193.549
Proceeds from sales of property, plant and equipment	15-18-36	168.426	193.549
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets	15-18-36	-8.060.101	-9.019.150
Purchase of property, plant and equipment		-7.353.236	-8.159.925
Purchase of intangible assets	15-18-36	-706.865	-859.225
Cash Inflows from Sale of Biological Assets	12-36	10.010.804	8.938.756
Cash Outflows from Purchase of Biological Assets	12-36	-19.973.147	-14.402.951
Cash advances and loans made to other parties		0	0
Cash receipts from repayment of advances and loans made to other parties		0	0
Interest received		6.955.767	386.941
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		-99.945.808	-35.608.841
Proceeds from borrowings	25	127.355.935	77.819.138
Proceeds from Loans	25	127.355.935	77.819.138
Repayments of borrowings	25	-194.257.545	-81.689.270
Loan Repayments	25	-194.257.545	-81.689.270
Interest paid		-37.341.184	-31.797.683
Other inflows (outflows) of cash		4.296.986	58.974
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		4.720.107	3.841.009
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents		-319.550	-225.447
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		4.400.557	3.615.562
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	6	12.568.628	8.953.066
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	6	16.969.185	12.568.628

[illegible]

[illegible]