

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Financial Report
Unconsolidated
2019 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

Independent Audit Comment

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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Bosch Fren Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Genel Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Bosch Fren Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") 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 konuları için uygulanan denetim prosedürleri
Hasılatın kaydedilmesi Hasılat, yıl içerisinde uygulanan stratejilerin sonuçlarının değerlendirilmesi ve performans takibi açısından önemli bir ölçüm kriteridir. 31 Aralık 2019 tarihli mali tabloların içinde en önemli kalem ve hesap olması nedeniyle "hasılatın kaydedilmesi" hususu kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir. Şirket'in hasılatı;	Uyguladığımız denetim prosedürleri, performans değerlendirmesine ilişkin raporlamalar ve üst yönetim tarafından gerçekleştirilen kontroller dahil gelirlerin muhasebeleştirme sürecine ilişkin iç kontrollerin test edilmesi, analitik incelemeler ve detay testlerden oluşmaktadır. Denetim prosedürlerimiz ürünlerin risk ve faydalarının müşteriye teslim edildiğine dair kanıtların test edilmesine ilişkin prosedürleri de içermektedir. Ayrıca denetimimiz sırasında ilişkili taraflar ile yapılan satışlara ilişkin denetim prosedürleri de uygulanmıştır. Uyguladığımız belli başlı denetim prosedürleri aşağıdaki gibidir: · Satışlar analitik olarak incelendi,

yurtiçi ve yurtdışına yapılan otomobil ve hafif ticari araçlar için üretilen fren sistemleri satışlarından elde edilen gelirlerden oluşmaktadır. Satışlar, ürünün teslimi, ürünle ilgili risk ve faydaların transferlerinin yapılmış olması, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Şirket'e akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kaydedilmektedir.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in satış gelirleri 211.351.441 TL olup satış gelirlerine ilişkin muhasebe politikalarına ve hasılat tutarlarına ilişkin açıklamalar dipnot 2 ve 17'de yer almaktadır.

- Şirket iç kontrol departmanı tarafından satışlara ilişkin gerçekleştiren kontroller anlaşıldı ve satış koşullarındaki değişimlere ilişkin kontroller test edildi,
 - Satış faturalarının örnekleme bazında detay testi yapıldı,
 - Satışların dönemsellik ilkesi uyarınca doğru döneme kaydedildiğinin testi yapıldı,
 - Şirket'in ticari alacakların doğrulanması sırasında uyguladığı süreçler anlaşıldı,
 - Ticari alacak bakiyeleri doğrulama yöntemi ile test edildi,
 - İlişkili taraf bakiyeleri kontrol edildi,
 - Ticari alacakların tahsilat riski değerlendirildi ve tahsilat sürecinin takibinde kullanılan kontroller test edildi. Şirket müşterilerinin varsa kamuya açıkladığı duyurular ve diğer dış kaynaklardan elde edilen bilgiler okunarak müşterilerin finansal durumu hakkında değerlendirme yapıldı. Şirket yönetimi tarafından yapılan değerlendirmeler neticesinde varlığı sonuçlar incelendi,
 - Müşteri sözleşmeleri incelendi, sözleşmelerde yapılan değişiklikler incelenerek, varsa Şirket yönetiminin muhakemeleri değerlendirildi.
- Uyguladığımız denetim prosedürleri neticesinde, hasılatın kaydedilmesi konusunda önemli bir bulgumuz olmamıştır.

4. 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; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

· Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.

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

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

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

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

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

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

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 25 Şubat 2020 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

PwC Bağımsız Denetim ve

Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Baki Erdal, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 25 Şubat 2020



Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	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	3	23.605.360	29.406.313
Trade Receivables		37.468.945	39.411.847
Trade Receivables Due From Related Parties	4	5.652.592	2.525.433
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	5	31.816.353	36.886.414
Inventories	7	14.240.144	14.074.063
Prepayments	8	338.569	308.911
Prepayments to Unrelated Parties		338.569	308.911
Current Tax Assets	23	1.751.741	0
Other current assets	15	894.778	323.254
Other Current Assets Due From Unrelated Parties		894.778	323.254
SUB-TOTAL		78.299.537	83.524.388
Total current assets		78.299.537	83.524.388
NON-CURRENT ASSETS			
Other Receivables	6	30.333	3.716
Other Receivables Due From Unrelated Parties		30.333	3.716
Property, plant and equipment	9	28.460.093	18.329.769
Land and Premises		27.090	27.090
Machinery And Equipments		16.900.787	9.058.329
Fixtures and fittings		1.908.814	1.778.613
Construction in Progress		2.145.616	7.465.737
Operational Lease Assets		7.477.786	0
Intangible assets and goodwill	10	773.009	474.728
Other Rights		773.009	474.728
Deferred Tax Asset	23	1.577.832	765.205
Total non-current assets		30.841.267	19.573.418
Total assets		109.140.804	103.097.806
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Portion of Non-current Borrowings		3.766.177	
Current Portion of Non-current Borrowings from Unrelated Parties	11	3.766.177	
Lease Liabilities		3.766.177	
Trade Payables		20.709.198	22.065.946
Trade Payables to Related Parties	4	7.617.320	7.657.227
Trade Payables to Unrelated Parties	5	13.091.878	14.408.719
Employee Benefit Obligations	6	339.278	273.670
Current tax liabilities, current	23	0	312.581
Current provisions		2.825.987	2.136.528
Current provisions for employee benefits	14	2.485.955	1.971.128
Other current provisions	13	340.032	165.400
Other Current Liabilities	15	1.921.490	3.250.801
Other Current Liabilities to Unrelated Parties		1.921.490	3.250.801
SUB-TOTAL		29.562.130	28.039.526
Total current liabilities		29.562.130	28.039.526
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings		7.548.829	0
Long Term Borrowings From Unrelated Parties	11	7.548.829	0
Lease Liabilities		7.548.829	0
Non-current provisions	14	4.419.810	3.287.640
Non-current provisions for employee benefits		4.419.810	3.287.640
Total non-current liabilities		11.968.639	3.287.640
Total liabilities		41.530.769	31.327.166
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		67.610.035	71.770.640
Issued capital	16	2.500.000	2.500.000
Inflation Adjustments on Capital	16	28.136.683	28.136.683

Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss	16	-1.289.780	-728.812
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		-1.289.780	-728.812
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		-1.289.780	-728.812
Restricted Reserves Appropriated From Profits	16	8.884.811	6.162.748
Legal Reserves		8.884.811	6.162.748
Prior Years' Profits or Losses	16	2.006.776	1.508.967
Current Period Net Profit Or Loss		27.371.545	34.191.054
Total equity		67.610.035	71.770.640
Total Liabilities and Equity		109.140.804	103.097.806

Profit or loss [abstract]

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	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	17	211.351.441	219.111.711
Cost of sales	17	-178.219.619	-178.527.384
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS	17	33.131.822	40.584.327
GROSS PROFIT (LOSS)		33.131.822	40.584.327
General Administrative Expenses	18	-682.072	-495.425
Marketing Expenses	18	-7.935.944	-8.255.511
Other Income from Operating Activities	20	6.278.201	11.959.595
Other Expenses from Operating Activities	20	-2.817.591	-7.640.882
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		27.974.416	36.152.104
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		27.974.416	36.152.104
Finance income	21	5.650.274	9.339.184
Finance costs	21	-2.763.524	-5.337.778
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		30.861.166	40.153.510
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		-3.489.621	-5.962.456
Current Period Tax (Expense) Income	23	-3.255.618	-5.179.242
Deferred Tax (Expense) Income	23	-234.003	-783.214
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		27.371.545	34.191.054
PROFIT (LOSS)		27.371.545	34.191.054
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		27.371.545	34.191.054
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Basic Earnings (Loss) Per Share from Continuing Operations			
Pay başına kazanç	24	0,10948600	0,13680000
Diluted Earnings Per Share			

Statement of Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	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)		27.371.545	34.191.054
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		-560.968	395.948
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	22	-560.968	395.948
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)	22	-560.968	395.948
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		26.810.577	34.587.002
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		26.810.577	34.587.002

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	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		39.168.052	39.464.492
Profit (Loss)		27.371.545	34.191.054
Profit (Loss) from Continuing Operations		27.371.545	34.191.054
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		14.554.742	7.806.183
Adjustments for depreciation and amortisation expense	9,10,17,19	7.815.497	3.677.214
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		326.475	-45.484
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Inventories		326.475	-45.484
Adjustments for provisions		3.444.012	-1.068.769
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	14	3.269.381	1.893.551
Adjustments for (Reversal of) Warranty Provisions	13	0	-3.001.738
Adjustments for (Reversal of) Other Provisions	13	174.631	39.418
Adjustments for Interest (Income) Expenses		-354.227	-533.064
Adjustments for Interest Income	21	-744.645	-705.403
Adjustments for interest expense		528.131	
Deferred Financial Expense from Credit Purchases		0	172.339
Unearned Financial Income from Credit Sales		-137.713	
Adjustments for Tax (Income) Expenses	23	3.489.621	5.962.456
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets		-166.636	-186.170
Adjustments for Losses (Gains) Arised From Sale of Tangible Assets		-166.636	-186.170
Changes in Working Capital		-2.758.235	-2.532.745
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		2.080.615	-6.649.508
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties	4	-3.127.159	-43.897
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties	5	5.207.774	-6.605.611
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		-26.616	6.123
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations	6	-26.616	6.123
Adjustments for decrease (increase) in inventories	7	160.394	-4.072.374
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses	8	-1.781.400	3.016.799
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		-1.356.748	4.214.859
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties	4	-39.907	721.557
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties	5	-1.316.841	3.493.302
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities	6	65.608	-121.046
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		-1.900.088	1.072.402
Decrease (Increase) in Other Assets Related with Operations	15	-570.777	268.463
Increase (Decrease) in Other Payables Related with Operations	15	-1.329.311	803.939
Cash Flows from (used in) Operations		39.168.052	39.464.492
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-8.032.576	-8.553.269
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		256.801	717.011
Proceeds from sales of property, plant and equipment		256.801	717.011
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-8.289.377	-9.270.280
Purchase of property, plant and equipment	9	-7.880.808	-8.964.177
Purchase of intangible assets	10	-408.569	-306.103
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		-36.936.429	-33.752.929
Payments of Lease Liabilities	11	-3.821.880	
Dividends Paid		-27.345.634	-27.903.430
Interest Received		744.645	700.590
Income taxes refund (paid)		-4.799.679	-4.581.354
Other inflows (outflows) of cash	14	-1.713.881	-1.968.735

NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		-5.800.953	-2.841.706
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		-5.800.953	-2.841.706
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	3	29.406.313	32.248.019
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	3	23.605.360	29.406.313

[illegible]

	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		2,500.000	28,136.683	-1,289.780				8,884.811	2,006.776	27,371.545	67,610.035		67,610.035