

ULUSOY ELEKTRİK İMALAT TAAHHÜT VE TİCARET A.Ş.

Financial Report

Consolidated

2017 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ulusoy Elektrik İmalat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

Genel Kurulu'na

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Ulusoy Elektrik İmalat Taahhüt ve Ticaret A.Ş. ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu, konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Ulusoy Elektrik İmalat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.'nin ve bağlı ortaklıklarının 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Kilit Denetim Konusu	Denetimde bu konu nasıl ele alındı
- Hasılatın Kaydedilmesi - - Hasılat, mülkiyete ait önemli risklerin ve getirilerin alıcıya aktarıldığı durumlarda muhasebeleştirilir. Grup'un operasyonlarının doğası gereği, üretimi tamamlanan ve/veya müşteriye faturalanmasına rağmen teslimatı gerçekleşmeyen ürünler bulunmaktadır. Bu durumdaki ürünler, raporlama tarihi itibarıyla Grup'un stok sahalarında ya da yolda bulunmaktadır. Transferi gerçekleşmemiş bu ürünlerin sahiplik hakları ve riskleri sözleşme şartlarına göre müşteriye geçebilmektedir (Dipnot: 17). Yukarıda belirtilen açıklamalara istinaden, satışların dönerselliği ilkesi gereği bu durumdaki ürünlerin hasılatının doğru döneme kaydedilip kaydedilmediği kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir. Grup'un hasılat ile ilgili muhasebe politikalarına ve tutarlarına ilişkin açıklamalar Dipnot 2.5 ve Dipnot 17'da yer almaktadır.	- - Denetimimiz sırasında hasılatın kaydedilmesine ilişkin olarak aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır: - - Hasılatın doğru döneme kaydedilme riskine ilişkin sürece dair Yönetim'in uyguladığı kontrollerin tasarımı ve uygulaması test edilmiştir . Grup'un satış ve teslimat prosedürleri analiz edilmiştir. Müşterilerle yapılan sözleşmelerdeki ticari ve sevkiyat koşullarına ilişkin hükümler incelenmiş ve farklı sevkiyat düzenlemeleri için hasılatın finansal tablolara alınma zamanlaması değerlendirilmiştir. Maddi doğrulama prosedürlerinde gelirin faturalanmış ama kazanılmamış olduğu durumların değerlendirilmesine odaklanılmıştır. Grup'un mevcut müşterileri içerisinde, satış ve teslimat şartlarına göre dönem kayması oluşturabilecek satışların listesi ilgili bölümlerden temin edilmiştir. Bu listelerin tamlığı ve doğruluğunun kontrolü için testler tamamlanmıştır. Buna ek olarak, Dipnot 17'da Hasılat notunda yer alan açıklamaların yeterliliği TMS 18 kapsamında tarafımızca değerlendirilmiştir.

4) 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 sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

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

5) Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na 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 tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

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

· 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 ve yönetim tarafından yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

5) Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları (devamı)

· Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız 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 dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

· Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, Grup içerisindeki işletmelere veya faaliyetler 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 dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmektediriz.

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 iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili konunun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

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.

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 Şirket esas sözleşmesinin konsolide finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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 Emrehan Demirel'dir.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Emrehan Demirel, SMMM

Sorumlu Denetçi

Ankara, 12 Mart 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	27	30.314.060	13.762.110
Trade Receivables	5	127.458.530	73.947.452
Trade Receivables Due From Related Parties	4	5.286	
Trade Receivables Due From Unrelated Parties		127.453.244	73.947.452
Other Receivables	6	1.211.063	387.780
Other Receivables Due From Related Parties	4	589.246	14.764
Other Receivables Due From Unrelated Parties		621.817	373.016
Inventories	7	44.832.194	27.121.964
Prepayments	14	7.115.786	2.023.815
Other current assets	15	676.968	581.558
SUB-TOTAL		211.608.601	117.824.679
Total current assets		211.608.601	117.824.679
NON-CURRENT ASSETS			
Investment property	10	1.341.250	1.341.250
Property, plant and equipment	8	68.299.089	67.708.249
Intangible assets and goodwill	9	178.304	303.171
Prepayments	14	231.467	231.777
Deferred Tax Asset	22	1.080.209	513.435
Other Non-current Assets	15	1.845.500	2.082.572
Total non-current assets		72.975.819	72.180.454
Total assets		284.584.420	190.005.133
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings	24	4.583.558	7.570.742
Trade Payables	5	51.127.216	25.667.423
Trade Payables to Related Parties	4	511.312	34.253
Trade Payables to Unrelated Parties		50.615.904	25.633.170
Employee Benefit Obligations	13	4.252.203	2.398.035
Other Payables	6	120.277	4.266.580
Other Payables to Related Parties	4	120.277	4.266.580
Deferred Income	14	8.274.231	2.944.951
Current tax liabilities, current	22	5.622.028	5.741.763
Current provisions		672.710	552.634
Current provisions for employee benefits	13	640.710	482.634
Other current provisions	11	32.000	70.000
Other Current Liabilities	15	3.496.825	3.468.476
SUB-TOTAL		78.149.048	52.610.604
Total current liabilities		78.149.048	52.610.604
NON-CURRENT LIABILITIES			
Non-current provisions		2.402.875	2.311.269
Non-current provisions for employee benefits	13	2.402.875	2.311.269
Deferred Tax Liabilities	22	175.212	177.008
Total non-current liabilities		2.578.087	2.488.277
Total liabilities		80.727.135	55.098.881
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		204.003.939	135.078.507
Issued capital	16	40.000.000	40.000.000
Inflation Adjustments on Capital	16	1.584.621	1.584.621
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss	13	-388.500	-388.500
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		-388.500	-388.500
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		-388.500	-388.500
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will be Reclassified in Profit or Loss		-7.640	-112.589
Exchange Differences on Translation		-7.640	-112.589
Restricted Reserves Appropriated From Profits	16	17.832.628	16.209.972
Prior Years' Profits or Losses		57.935.786	41.331.882

Current Period Net Profit Or Loss		87.047.044	36.453.121
Non-controlling interests		-146.654	-172.255
Total equity		203.857.285	134.906.252
Total Liabilities and Equity		284.584.420	190.005.133

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	17	436.452.287	227.843.178
Cost of sales	17	-307.882.927	-164.705.081
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		128.569.360	63.138.097
GROSS PROFIT (LOSS)		128.569.360	63.138.097
General Administrative Expenses	18	-7.990.009	-7.468.284
Marketing Expenses	18	-9.509.430	-7.799.102
Research and development expense	18	-4.962.322	-2.579.657
Other Income from Operating Activities	19	11.128.972	7.410.605
Other Expenses from Operating Activities	19	-10.781.280	-6.250.172
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		106.455.291	46.451.487
Investment Activity Income	20	536.972	354.497
Investment Activity Expenses	20	-56.825	-5.420
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		106.935.438	46.800.564
Finance costs	21	-1.108.020	-2.097.943
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		105.827.418	44.702.621
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		-18.765.746	-8.816.241
Current Period Tax (Expense) Income	22	-19.334.316	-9.133.783
Deferred Tax (Expense) Income	22	568.570	317.542
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		87.061.672	35.886.380
PROFIT (LOSS)		87.061.672	35.886.380
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		14.628	-566.741
Owners of Parent		87.047.044	36.453.121
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Basic Earnings (Loss) Per Share from Continuing Operations			
<i>Pay Başına Kazanç</i>		2,18000000	0,91000000
Diluted Earnings Per Share			
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		0	0
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		115.922	-101.508
Exchange Differences on Translation		115.922	-101.508
Gains (Losses) on Exchange Differences on Translation		115.922	-101.508
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		115.922	-101.508
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		87.177.594	35.784.872
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		25.601	-563.442
Owners of Parent		87.151.993	36.348.314

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		43.386.131	20.097.027
Profit (Loss)		87.061.672	35.886.380
Profit (Loss) from Continuing Operations		87.061.672	35.886.380
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		24.807.034	16.383.908
Adjustments for depreciation and amortisation expense	17-18	5.241.341	4.617.248
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)	7	35.970	1.274.829
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Inventories	7	35.970	1.274.829
Adjustments for provisions		2.824.217	1.698.438
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	13	902.493	1.120.408
Adjustments for (Reversal of) Lawsuit and/or Penalty Provisions	11	-38.000	
Adjustments for (Reversal of) Other Provisions	5	1.959.724	578.030
Adjustments for Interest (Income) Expenses		-2.217.928	-952.659
Adjustments for Interest Income	19	-2.289.941	-1.227.267
Adjustments for interest expense	21	72.013	274.608
Adjustments for unrealised foreign exchange losses (gains)		608.435	1.249.488
Adjustments for fair value losses (gains)		0	0
Adjustments for Undistributed Profits of Investments Accounted for Using Equity Method		0	0
Adjustments for Tax (Income) Expenses	22	18.765.746	8.816.241
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets	20	-450.747	-319.677
Adjustments for Losses (Gains) Arised From Sale of Tangible Assets	20	-450.747	-319.677
Changes in Working Capital		-50.630.946	-29.288.752
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-55.508.107	-38.415.261
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties		-5.286	21.134
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties		-55.502.821	-38.436.395
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		-918.693	844.195
Decrease (Increase) in Other Related Party Receivables Related with Operations		-574.482	394.380
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations		-344.211	449.815
Adjustments for decrease (increase) in inventories		-17.746.200	-3.943.794
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses		-5.091.661	-126.550
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		25.470.766	11.089.209
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties		-477.059	-4.149
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties		25.947.825	11.093.358
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities		1.854.168	1.056.544
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		-4.020.499	-700.665
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Related Parties		-4.146.303	-821.949
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties		125.804	121.284
Increase (Decrease) in Deferred Income		5.329.280	907.570
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		0	0
Cash Flows from (used in) Operations		61.237.760	22.981.536
Interest paid		-72.013	-274.608
Interest received	19	2.289.941	1.227.267
Payments Related with Provisions for Employee Benefits	13	-652.811	-469.532
Payments Related with Other Provisions	5	37.305	24.384
Income taxes refund (paid)	22	-19.454.051	-3.392.020
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-5.088.176	-4.520.775
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets	8-20	1.192.817	687.496
Proceeds from sales of property, plant and equipment	8-20	1.192.817	687.496
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-6.280.993	-5.208.271
Purchase of property, plant and equipment	8	-6.280.993	-5.031.141

Purchase of intangible assets	9		-177.130
Cash advances and loans made to other parties		0	0
Cash receipts from repayment of advances and loans made to other parties		0	0
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		-21.746.005	-15.831.526
Proceeds from Issuing Shares or Other Equity Instruments		0	0
Payments to Acquire Entity's Shares or Other Equity Instruments		0	0
Cash Inflows from Sale of Acquired Entity's Shares or Other Equity Instruments		0	0
Proceeds from borrowings		11.009.036	9.510.529
Proceeds from Loans		11.009.036	9.510.529
Repayments of borrowings		-14.528.480	-10.118.720
Loan Repayments		-14.528.480	-10.118.720
Dividends Paid		-18.226.561	-15.223.335
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		16.551.950	-255.274
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	27	16.551.950	-255.274
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	27	13.762.110	14.017.384
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	27	30.314.060	13.762.110

[illegible]

[illegible]