



KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU

**ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM
MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.
Financial Report
Unconsolidated
2017 - 4. 3 Monthly Notification**

General Information About Financial Statements



Independent Audit Company	AKADEMİK BAĞIMSIZ DENETİM DANIŞMANLIK VE YMM A.Ş.
Audit Type	Continuous
Audit Result	Positive

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ulaşlar Turizm Yatırımları ve Dayanıklı Tüketim Malları Ticaret Pazarlama A.Ş.

Yönetim Kurulu'na

1) Görüş

Ulaşlar Turizm Yatırımları ve Dayanıklı Tüketim Malları Ticaret Pazarlama Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na ("Şirket") 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirketin 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına ("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 Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("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 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.

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.

Tarafımızca önemli görülen kilit denetim konuları aşağıdaki gibidir:

Kilit Denetim Konusu	Kilit denetim konusunun nasıl ele alındığı
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller ve Gerçeğe Uygun Değer	
Şirketin Yatırım Amaçlı Gayrimenkulleri Finansal Durum Tablosunda gerçeğe uygun değerleri ile raporlanmıştır. Gerçeğe uygun değerler Sermaye Piyasası tarafından yetkilendirilmiş bir gayrimenkul değerlendirme şirketi tarafından belirlenmiştir.	Mevcut denetim prosedürlerimizin yanı sıra denetim prosedürlerimiz, değerlendirme şirketi tarafından yapılan değerlemelerin belirlenen standartlara uygun olup olmadığını değerlendirmesi ile yapılan değerlemelerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablolarda doğru olarak raporlandığının kontrolünü içermektedir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerlerin tespiti ve raporlamasının standartlara uygun ve tutarlı olduğu kanısına varılmıştır.
Proje Amaçlı Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	
Şirketin daha önce esas faaliyetlerini yürüttüğü Alanya Mahmutlar'da bulunan otel binası kat karşılığı arsa sözleşmesi kapsamında konut projesine çevrilmiştir. Cari yılda bu inşaat projesi, şirketin yüklenici firma ile yaptığı anlaşma sonucunda tamamen yüklenici firmaya devredilmiştir. Satış öncesinde Gayrimenkul üzerindeki binanın yıkılması, yeni binaların yapımının devam ediyor olması nedeniyle yüklenici şirkete tapu devri gerçekleştirilmemiştir. Bu nedenle bir önceki yıl bu gayrimenkuller Finansal Durum Tablosunda Proje Halindeki Gayrimenkuller olarak yeniden değerlendirme tutarlarını da kapsayan kayıtlı değerleri üzerinden gösterilmiştir. Gayrimenkul satışı nedeniyle Vergi Usul Kanunu ve Türkiye Muhasebe Standartlarına göre farklı bir şekilde oluşan karların tespiti ve özkaynaklarda yer alan yeniden değerlendirme artışlarının nasıl muhasebeleştirileceği kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.	Mevcut denetim prosedürlerimizin yanı sıra Not 29'da detayları verilen gayrimenkul satışının ne şekilde raporlandığı ve muhasebeleştirilme süreci tarafımızca yeniden gözden geçirilmiştir. Yüklenici firma ile yapılan sözleşme fiyatı (7.275.000 Euro) gayrimenkulün satış bedeli olarak kabul edilmiştir. Gayrimenkulün şirketin kayıtlarındaki aktif değeri 14.287.940 TL olup, aktif değeri ile satış tutarı arasında fark satış karı olarak görülmektedir. Satış nedeniyle doğan toplam satış karı 22.863.057 TL'dir. Bu karın 15.721.435 TL'si Kar Zarar Tablosu'nda Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler içerisinde raporlanmıştır. Gayrimenkulün önceki yıllarda doğan ve bilançoda öz kaynaklar içinde gösterilen yeniden değerlendirme artış tutarı olan 7.141.622 TL'de TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardının 41. paragrafına uygun şekilde özkaynaklar içinde Geçmiş Yıllar Kar Zararı'na alınmıştır.

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; 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.

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 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 yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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 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.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Zeki Yanık'tır.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yüklümlükler

1) 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 31 Ocak 2018 tarihinde Şirketin Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

2) 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirketin 1 Ocak-31 Aralık 2017 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.

Akademik Bağımsız Denetim Danışmanlık ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

Zeki Yanık, YMM

Sorumlu Denetçi

1 Şubat 2018, Ankara

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	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	7	2.869.592	2.074.180
Trade Receivables	8	0	0
Other Receivables		8.368.430	4.920.698
Other Receivables Due From Unrelated Parties	9	8.368.430	4.920.698
Other current assets		691.312	53.299
Other Current Assets Due From Unrelated Parties	13	691.312	53.299
SUB-TOTAL		11.929.334	7.048.177
Total current assets		11.929.334	7.048.177
NON-CURRENT ASSETS			
Trade Receivables		0	0
Other Receivables		7.826.376	4.264.260
Other Receivables Due From Unrelated Parties	9	7.826.376	4.264.260
Investment property	14	15.155.590	10.425.000
Investment Properties Work in Progress	29	0	14.287.940
Property, plant and equipment	15	948.458	598.986
Land and Premises		14.936	14.937
Buildings		48.624	153.098
Machinery And Equipments		25.546	29.866
Vehicles		559.269	0
Fixtures and fittings		300.083	401.085
Intangible assets and goodwill	16	18.178	19.735
Other intangible assets		18.178	19.735
Deferred Tax Asset	28	231.397	1.962.775
Total non-current assets		24.179.999	31.558.696
Total assets		36.109.333	38.606.873
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings		3.758.181	10.170.079
Current Borrowings From Unrelated Parties		3.758.181	10.170.079
Bank Loans	11	3.758.181	10.170.079
Trade Payables		28.588	23.445
Trade Payables to Unrelated Parties	8	28.588	23.445
Employee Benefit Obligations	20	69.555	68.657
Other Payables		39.085	28.522
Other Payables to Unrelated Parties	9	39.085	28.522
Deferred Income		584.645	7.704.582
Deferred Income from Unrelated Parties	19	584.645	7.704.582
SUB-TOTAL		4.480.054	17.995.285
Total current liabilities		4.480.054	17.995.285
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings		4.295.901	7.181.023
Long Term Borrowings From Unrelated Parties		4.295.901	7.181.023
Bank Loans	11	4.295.901	7.181.023
Deferred Income		1.766.748	4.330.100
Deferred Income from Unrelated Parties	19	1.766.748	4.330.100
Non-current provisions		349.651	378.578
Non-current provisions for employee benefits	21	70.498	99.425
Other non-current provisions	17	279.153	279.153
Total non-current liabilities		6.412.300	11.889.701
Total liabilities		10.892.354	29.884.986
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent	22	25.216.979	8.721.887
Issued capital		11.157.000	11.157.000
Share Premium (Discount)		1.934.762	1.934.762
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		2.872.821	9.657.278
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		2.872.821	9.657.278

Increases (Decreases) on Revaluation of Property, Plant and Equipment		2.961.665	9.725.050
Other Revaluation Increases (Decreases)		-88.844	-67.772
Restricted Reserves Appropriated From Profits		40.893	40.893
Other Restricted Profit Reserves		40.893	40.893
Prior Years' Profits or Losses		-6.926.424	-9.477.976
Current Period Net Profit Or Loss		16.137.927	-4.590.070
Total equity		25.216.979	8.721.887
Total Liabilities and Equity		36.109.333	38.606.873

Profit or loss [abstract]

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	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	23	0	0
Cost of sales	23	0	0
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		0	0
GROSS PROFIT (LOSS)		0	0
General Administrative Expenses	24-25	-1.580.004	-1.469.820
Other Income from Operating Activities	26	2.967.655	1.528.840
Other Expenses from Operating Activities	26	-1.875.418	-1.437.038
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		-487.767	-1.378.018
Investment Activity Income	26	20.831.982	82.881
Investment Activity Expenses		0	0
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		20.344.215	-1.295.137
Finance income	27	780.307	627.910
Finance costs	27	-2.898.157	-4.255.567
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		18.226.365	-4.922.794
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		-2.088.438	978.967
Current Period Tax (Expense) Income		0	0
Deferred Tax (Expense) Income		-2.088.438	978.967
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		16.137.927	-3.943.827
PERIOD PROFIT/LOSS FROM DISCONTINUED OPERATIONS	30	0	-646.243
PROFIT (LOSS)		16.137.927	-4.590.070
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		16.137.927	-4.590.070
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Basic Earnings (Loss) Per Share from Continuing Operations			
<i>Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç</i>		1,44640000	-0,35350000
Basic Earnings (Loss) Per Share from Discontinued Operations			
<i>Durdurulan faaliyetlerden hisse başına kazanç</i>		0,00000000	-0,05790000
Diluted Earnings Per Share			

Statement of Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	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)		16.137.927	-4.590.070
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss			
Gains (Losses) on Revaluation of Property, Plant and Equipment	22	26.445	0
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	22	-26.340	-13.698
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		-21	869.234
Taxes Relating to Gains (Losses) on Revaluation of Property, Plant and Equipment	22	-5.289	866.494
Taxes Relating to Remeasurements of Defined Benefit Plans		5.268	2.740
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss			
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		84	855.536
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		16.138.011	-3.734.534
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		16.138.011	-3.734.534

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	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			
Profit (Loss)		16.137.927	-4.590.070
Profit (Loss) from Continuing Operations		16.137.927	-3.943.827
Profit (Loss) from Discontinued Operations		0	-646.243
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		-16.758.642	2.799.345
Adjustments for depreciation and amortisation expense	15-16	157.249	149.296
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		-1.870	1.290
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Receivables		-1.870	1.290
Adjustments for provisions		14.628	62.975
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	21	14.628	23.983
Adjustments for (Reversal of) Lawsuit and/or Penalty Provisions	17	0	38.992
Adjustments for Interest (Income) Expenses	27	202.007	77.780
Adjustments for Interest Income		0	-2.345
Adjustments for interest expense		202.007	80.125
Adjustments for fair value losses (gains)	14	-4.602.327	0
Adjustments for Tax (Income) Expenses	28	2.088.438	-978.967
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets		-15.855.631	-8.278
Adjustments for Losses (Gains) Arised From Sale of Tangible Assets		-15.855.631	-48.999
Adjustments for losses (Gains) Arised from Sale of Other Non-current Assets		0	40.721
Other adjustments for which cash effects are investing or financing cash flow		1.238.864	3.495.249
Changes in Working Capital		-17.514.683	-1.861.996
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		1.870	144.101
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties	8	1.870	144.101
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		-7.688.864	-2.340.080
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations		-7.688.864	-2.340.080
Adjustments for decrease (increase) in inventories	10	0	38.595
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		5.143	-353.933
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties	8	5.143	-353.933
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities	20	898	-17.166
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		595.208	-1.138.447
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties		595.208	-1.138.447
Increase (Decrease) in Deferred Income	19	-10.428.938	1.804.934
Cash Flows from (used in) Operations		-18.135.398	-3.652.721
Payments Related with Provisions for Employee Benefits	21	-69.894	-53.696
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		29.536.587	809.027
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		30.143.570	82.055
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets	15-16	-606.983	-2.849
Cash Inflows from Sale of Investment Property	14	0	600.000
Cash Inflows from Sales of Assets Held for Sale	29	0	129.821
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		-10.535.883	1.463.791
Payments to Acquire Entity's Shares or Other Equity Instruments	22	0	865.803
Proceeds from borrowings	11	1.774.474	3.432.130
Proceeds from Loans		1.774.474	3.432.130
Repayments of borrowings	11	-11.515.889	-2.055.801
Loan Repayments		-11.515.889	-2.055.801
Interest paid	27	-794.468	-778.341
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		795.412	-1.433.599
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents		0	0
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		795.412	-1.433.599
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	7	2.074.180	3.507.779
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	7	2.869.592	2.074.180

