



**KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU**

**EGELİ & CO TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM  
ORTAKLIĞI A.Ş.  
Financial Report  
Unconsolidated  
2017 - 4. 3 Monthly Notification**

**General Information About Financial Statements**



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

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu'na

### A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

#### 1. Görüş

Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiştir.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 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") 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. Diğer Husus

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları başka bir bağımsız denetçi tarafından denetlenmiş ve 1 Mart 2017 tarihinde bu finansal tablolara ilişkin olumlu görüş verilmiştir.

#### 4. 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.

<b>Kilit denetim konuları</b>	<b>Konunun denetimde nasıl ele alındığı</b>
<b>Finansal Yatırımların Değerlemesi</b>	
<p>Şirket'in ana faaliyet konusu yatırım olması nedeniyle Şirket'in tarım sektöründeki firmalarda yatırımları bulunmaktadır.</p> <p>31.12.2017 tarihli finansal tablolarda " Not 2.E Önemli Muhasebe Değerlendirme , Tahmin ve Varsayımları ", "Not 7 Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar" dipnotlarında finansal varlıklara ilişkin açıklamalar bulunmaktadır .</p> <p>Söz konusu finansal varlıkların değerlemesi sonucu bulunan kar ve/veya zarar Şirket'in finansal tablolarına yansımakta, dönem hasılatını, dönem kar /zararını ve öz kaynakları önemli ölçüde etkilemektedir. Finansal yatırımların aktif toplamı içinde önemli yer tutması ve değerlemesinin kar ve/veya zarar üzerindeki önemli etkisinden dolayı finansal yatırımlara ilişkin önemli yanlışlık riski yüksek olup, finansal varlıkların var olup olmadıkları, finansal tablolarda tam olarak yer alıp almadıkları ve değerlemelerinin doğru yapılıp yapılmadığı denetimimiz bakımından önemli bir konudur. Şirket</p>	<p>Bu kilit denetim konusu ele alınırken her şeyden önce söz konusu finansal yatırımların mevcut olup olmadığı ve eksiksiz olarak kayıtlarda yer alıp almadığı tespit edilmeye çalışılmıştır. Bu bağlamda Yönetimin anlaştığı bağımsız bir şirketten 2 finansal varlığı için Şirket değerleme raporu temin edilmiştir. Diğer 2 firmanın ise dönem sonu itibarıyla faaliyetleri olmadığı için mevcut öz kaynak değerleri ve Şirket'in sermaye sağlama amacıyla verdiği borçları dikkate alınmış, ayrıca bağımsız bir gayrimenkul değerlendirme şirketine gayrimenkul ve tesislerin değerlemesi yaptırılmış ve çıkan değerlerde gözönüne alınarak söz konusu finansal varlıkların değerleri tespit edilmiştir. Değerleme raporlarında sunulan hususlar incelenmiş, finansal varlıkların</p>

söz konusu finansal varlıkların piyasa değerinde meydana gelen değer düşüklüklerini test etmektedir.

Şirket'in faaliyetlerinin sürdürülebilmesi için bu varlıkların nakde dönüştürülmesinin gerekmesi halinde satış tutarı ve sağlanacak nakit, piyasanın o anki koşulları ve oluşacak fiyatlar ile sınırlı olacaktır.

değerleri tüm bu raporlar baz alınarak tespit edilmiş ve ortaya çıkan değer düşüklük / artışı finansal tablolara yansıtılmıştır .

## 5. Dikkat Çekilen Husus

Şirket'in finansal tabloları faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır. Şirket'in 2017 yılına ait net dönem zararı 10.739.016 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 31.12.2017 tarihi itibarıyla kısa vadeli varlıkları, kısa vadeli yükümlülüklerini karşılamaktadır.

## 6. 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.

## 7. 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 meslek şüpheciliğimizi 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.

- 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 esasını kullanılmasının 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 Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.

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

- Finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, Şirket içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Şirket 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 hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasında, 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 aşacağı 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 2017 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 1 Mart 2018 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

Ak Bağımsız Denetim ve

Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Doğuş BEKTAŞ, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 1 Mart 2018

## 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
<b>Statement of Financial Position (Balance Sheet)</b>			
<b>Assets [abstract]</b>			
<b>CURRENT ASSETS</b>			
Cash and cash equivalents	6	119	63
Financial Investments	7	1	1
Trade Receivables	10	0	0
Trade Receivables Due From Related Parties	10	0	0
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	10	0	0
Receivables From Financial Sector Operations	12	0	0
Other Receivables	11	21.475	605.611
Other Receivables Due From Related Parties	11-38	17.806	605.611
Other Receivables Due From Unrelated Parties	11	3.669	0
Derivative Financial Assets	15	0	0
Inventories	13	0	0
Biological Assets	14	0	0
Prepayments	24	23.869	0
Prepayments to Related Parties	24-38	18.483	0
Prepayments to Unrelated Parties	24	5.386	0
Current Tax Assets	25	0	0
Other current assets	26	0	47.172
<b>SUB-TOTAL</b>		<b>45.464</b>	<b>652.847</b>
Non-current Assets or Disposal Groups Classified as Held for Sale	35	0	0
<b>Total current assets</b>		<b>45.464</b>	<b>652.847</b>
<b>NON-CURRENT ASSETS</b>			
Financial Investments	7	4.595.425	9.279.890
Trade Receivables	10	0	0
Receivables From Financial Sector Operations	12	0	0
Other Receivables	11	0	89.537
Other Receivables Due From Related Parties	11-38	0	89.537
Other Receivables Due From Unrelated Parties	11	0	0
Investments accounted for using equity method	16	0	0
Investment property	17	0	0
Property, plant and equipment	18	283.110	418.458
Intangible assets and goodwill	19	0	0
Goodwill	19	0	0
Other intangible assets	19	0	0
Prepayments	24	0	0
Deferred Tax Asset	36	0	0
Other Non-current Assets	26	833.141	837.505
<b>Total non-current assets</b>		<b>5.711.676</b>	<b>10.625.390</b>
<b>Total assets</b>		<b>5.757.140</b>	<b>11.278.237</b>
<b>LIABILITIES AND EQUITY</b>			
<b>CURRENT LIABILITIES</b>			
Current Borrowings	8	0	3.043.134
Current Portion of Non-current Borrowings	8	0	1.282.499
Trade Payables	10	147.814	125.916
Trade Payables to Related Parties	10	0	0
Trade Payables to Unrelated Parties	10	147.814	125.916
Employee Benefit Obligations	22	78.474	43.960
Other Payables	11	1.646.007	1.372.617
Other Payables to Related Parties	11-38	1.601.854	1.220.756
Other Payables to Unrelated Parties	11	44.153	151.861
Government Grants	20	0	0
Deferred Income	24	3.005.595	0
Deferred Income From Related Parties	24-38	3.005.595	0
Deferred Income from Unrelated Parties	24	0	0
Current tax liabilities, current	36	0	0
Current provisions		51.488	28.295
Current provisions for employee benefits	22	24.441	14.795
Other current provisions	21	27.047	13.500

Other Current Liabilities	26	133.372	0
<b>SUB-TOTAL</b>		<b>5.062.750</b>	<b>5.896.421</b>
Liabilities included in disposal groups classified as held for sale	35	0	0
<b>Total current liabilities</b>		<b>5.062.750</b>	<b>5.896.421</b>
<b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>			
Long Term Borrowings	8	0	2.636.029
Other Financial Liabilities	9	0	0
Trade Payables	10	0	0
Other Payables	11	0	0
Deferred Income	24	0	0
Non-current provisions		17.486	12.409
Non-current provisions for employee benefits	22	17.486	12.409
Other non-current provisions	21	0	0
Deferred Tax Liabilities	36	0	0
Other non-current liabilities	26	72.897	0
<b>Total non-current liabilities</b>		<b>90.383</b>	<b>2.648.438</b>
<b>Total liabilities</b>		<b>5.153.133</b>	<b>8.544.859</b>
<b>EQUITY</b>			
Equity attributable to owners of parent		604.007	2.733.378
Issued capital	27	40.000.000	40.000.000
Inflation Adjustments on Capital	27	251.880	251.880
Share Premium (Discount)	27	297.610	297.610
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss	27	927	2.273
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		927	2.273
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	27	927	2.273
Restricted Reserves Appropriated From Profits	27	363.093	363.093
Prior Years' Profits or Losses	27	-38.181.478	-23.763.277
Current Period Net Profit Or Loss	37	-2.128.025	-14.418.201
<b>Total equity</b>		<b>604.007</b>	<b>2.733.378</b>
<b>Total Liabilities and Equity</b>		<b>5.757.140</b>	<b>11.278.237</b>

## Statement of Profit or Loss and 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
<b>Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income</b>			
<b>PROFIT (LOSS)</b>			
Revenue	28	3.534.575	1.182.058
Cost of sales	28	-3.677.209	-3.772.744
<b>GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS</b>		<b>-142.634</b>	<b>-2.590.686</b>
<b>GROSS PROFIT (LOSS)</b>		<b>-142.634</b>	<b>-2.590.686</b>
General Administrative Expenses	29-30	-804.122	-1.003.479
Other Income from Operating Activities	31	248.943	268.370
Other Expenses from Operating Activities	31	-1.026.493	-9.955.924
<b>PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES</b>		<b>-1.724.306</b>	<b>-13.281.719</b>
Investment Activity Income	32	0	0
Investment Activity Expenses	32	0	0
Share of Profit (Loss) from Investments Accounted for Using Equity Method	16	0	0
<b>PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)</b>		<b>-1.724.306</b>	<b>-13.281.719</b>
Finance income	34	0	315.763
Finance costs	33	-403.719	-1.452.245
<b>PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX</b>		<b>-2.128.025</b>	<b>-14.418.201</b>
Tax (Expense) Income, Continuing Operations	36	0	0
Current Period Tax (Expense) Income	36	0	0
Deferred Tax (Expense) Income	36	0	0
<b>PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS</b>		<b>-2.128.025</b>	<b>-14.418.201</b>
<b>PERIOD PROFIT/LOSS FROM DISCONTINUED OPERATIONS</b>	<b>35-37</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PROFIT (LOSS)</b>		<b>-2.128.025</b>	<b>-14.418.201</b>
<b>Profit (loss), attributable to [abstract]</b>			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent	37	-2.128.025	-14.418.201
<b>Earnings per share [abstract]</b>			
<b>Earnings per share [line items]</b>			
<b>Basic earnings per share</b>			
Basic Earnings (Loss) Per Share from Continuing Operations			
<i>Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)</i>	37	-0,48810000	-0,48950000
<b>Diluted Earnings Per Share</b>			
<b>OTHER COMPREHENSIVE INCOME</b>			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		-1.346	-862
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		-1.346	-862
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	1.093.034
Gains (Losses) on Remeasuring or Reclassification Adjustments on Available-for-sale Financial Assets		0	1.093.034
Gains (losses) on Remeasuring Available-for-sale Financial Assets		0	1.093.034
<b>OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)</b>		<b>-1.346</b>	<b>1.092.172</b>
<b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)</b>		<b>-2.129.371</b>	<b>-13.326.029</b>
<b>Total Comprehensive Income Attributable to</b>			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		-2.129.371	-13.326.029

## 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
<b>Statement of cash flows (Indirect Method)</b>			
<b>CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES</b>			
Profit (Loss)	37	-2.128.025	-14.418.201
<b>Adjustments to Reconcile Profit (Loss)</b>			
Adjustments for depreciation and amortisation expense		138.153	127.445
Adjustments for provisions		26.924	3.535
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits		13.377	3.535
Adjustments for (Reversal of) Other Provisions		13.547	0
Adjustments for Interest (Income) Expenses		403.255	1.078.984
Adjustments for Interest Income	31	0	-315.763
Adjustments for interest expense	33	403.255	1.394.747
Adjustments for fair value losses (gains)	31	999.006	9.955.924
Adjustments for (Income) Expense Caused by Sale or Changes in Share of Associates, Joint Ventures and Financial Investments	28	142.634	2.590.686
<b>Changes in Working Capital</b>			
Decrease (Increase) in Financial Investments		8.250	0
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		673.673	2.978.019
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses		-23.869	0
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		21.898	77.758
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities		34.514	43.960
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		273.390	506.760
Increase (Decrease) in Deferred Income		3.005.595	0
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		257.805	-73.533
Decrease (Increase) in Other Assets Related with Operations		51.536	-22.027
Increase (Decrease) in Other Payables Related with Operations		206.269	-51.506
<b>Cash Flows from (used in) Operations</b>			
Proceeds from Sale of Share or Debt Instruments of Other Business Organizations or Funds	7	3.534.575	1.182.058
<b>CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES</b>			
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-2.805	0
Purchase of property, plant and equipment	18	-2.805	0
Interest paid	33	-403.255	0
Interest received	34	0	315.763
<b>CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES</b>			
Proceeds from borrowings		-6.961.662	-4.390.128
<b>NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES</b>			
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		56	-20.970
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD</b>			
		<b>63</b>	<b>21.033</b>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD</b>			
	6	<b>119</b>	<b>63</b>



