

AKSA AKRİLİK KİMYA SANAYİİ A.Ş.

Financial Report

Consolidated

2017 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

31.12.2017 Financial Report

Independent Audit Comment

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

Aksa Akrilik Kimya Sanayii Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Aksa Akrilik Kimya Sanayii Anonim Şirketi ("Şirket") ile bağlı ortaklıklarının ("Topluluk") 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve 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 konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Topluluğun 31 Aralık 2017 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.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve 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 Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine ilişkin 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 Topluluktan 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 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	Kilit denetim konusu için uygulanan denetim prosedürleri
<i>DowAksa Advanced Composites Holdings BV'nin ("DowAksa") geri kazanılabilirliği</i>	
31 Aralık 2017 itibarıyla konsolide finansal tablolara ilişkin Dipnot 5'te belirtildiği üzere, Grup'un %50 ortaklığı bulunan iştiraki DowAksa, özkaynak yöntemiyle ve 222.014 bin TL (toplam varlıkların %7'si) taşınan değer ile konsolide finansal tablolarda gösterilmektedir. DowAksa, 2017 ve 2016 yıllarında, zarar etmiştir. Grup Yönetimi'nin, DowAksa'nın geri kazanılabilir tutarına ilişkin değerlendirmeleri, önemli tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu varsayımlardaki değişiklikler değer düşüklüğüne yol açacak şekilde DowAksa'nın geri kazanılabilir değerini etkileyebilir.	Denetim çalışmamız esnasında, bağlı bulunduğumuz denetim ağına dahil bir başka şirketin uzmanları ile birlikte, yönetimin hazırladığı değerleme çalışmalarında kullanılan yöntem ve varsayımları inceledik. Yönetim tarafından onaylanmış iş planlarını sorguladık. Kullanılan iskonto oranlarının makul olup olmadığını ve değerleme çalışmalarının matematiksel olarak doğruluğunu test ettik. Ayrıca, finansal tablolara ilişkin dipnotlarda yer alan bilgilerin doğruluğunu inceledik.
<i>Ticari alacaklar - Değer düşüklüğü</i>	
31 Aralık 2017 itibarıyla konsolide finansal tablolara ilişkin Not 7'de belirtildiği üzere, Grup 27.437 bin TL tutarındaki alacağı için şüpheli alacak karşılığı muhasebeleştirmiştir. Ticari alacaklar toplam varlıkların %22'sini temsil etmektedir. Grup Yönetimi müşteriler için kredi limitleri oluşturmakta ve bu limitler için çeşitli teminatlar almaktadır. Ticari alacakların geri kazanılabilirlik değerlendirmelerinde gerekli olan muhakeme dolayısıyla, ticari alacakların mevcudiyeti ve tahsil edilebilirliği hususu kilit denetim konusu olarak değerlendirilmektedir.	Denetimimiz esnasında, yönetim tarafından hazırlanmış olan yaşlandırma analizlerinin doğruluğunu test ettik. Mutabakat cevaplarını aldık. Müşterilerden alınan çeşitli teminatlar için kıymetli evrak sayımlarını gerçekleştirdik ve sayım tutarlarını teminat listeleri ile karşılaştırdık. Teminatların ilgili müşteri bakiyelerinin riskini kapatıp kapatmadığını inceledik. Şirket'in çalıştığı avukatlardan gelen ticari alacaklara ilişkin davaların risklerini inceledik. Ayrıca, bilanço tarihi sonrasındaki tahsilatları test ederek ilgili müşteri bakiyelerinin geri kazanılabilir olduğunu test ettik.
<i>Kurumlar vergisi hesaplaması</i>	
31 Aralık 2017 itibarıyla konsolide finansal tablolara ilişkin Dipnot 23'te belirtildiği üzere, Grup konsolide finansal tablolarında 69.819 bin TL tutarında vergi gideri muhasebeleştirmiştir. Şirket'in finansal karından vergi matrahına ulaşırken yatırım teşvik belgeleri ve özkaynak	Denetimimiz esnasında, bağlı bulunduğumuz denetim ağına dahil bir başka şirketin uzmanları ile birlikte, kurumlar vergisi gideri mutabakatına konu olan yatırım teşvik istisnaları için yatırım teşvik belgelerini inceledik. Yatırım teşvik

yöntemi ile muhasebeleştirilen yatırımların önemli etkisi bulunmaktadır. Vergi karşılığının büyüklüğü ve finansal kar ile vergi matrahı arasındaki kalemlerin hesaplamasının karmaşık olması sebebi ile kurumlar vergisi hesaplaması kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.

belgelerindeki tutar, yatırıma katkı oranı ve indirim oranlarının doğruluğu ile matematiksel hesaplamaların uygunluğunu test ettik. Ayrıca, yine anılan uzmanlarla, özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen yatırımlardan alınan payların vergiden istisna olup olmadığını teyit ettik.

4) Diğer Husus

Aksa Akrilik Kimya Sanayii Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları başka bir bağımsız denetçi tarafından denetlenmiş ve 17 Şubat 2017 tarihinde bu konsolide finansal tablolara ilişkin olumlu görüş verilmiştir.

5) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Topluluk 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; Topluluğun sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Topluluğu tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

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

6) 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. 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.

BDS'lere uygun olarak yürütülen 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, 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.)

- Topluluğun 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, Topluluğun 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, 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 Topluluğun sürekliliğini sona erdirebilir.

- Konsolide 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, topluluk içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Topluluk 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 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 hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

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 2018 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

2) TTK'nın 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.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Ferzan Ülgen'dir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Ferzan Ülgen, SMMM

Sorumlu Denetçi

16 Şubat 2018

İstanbul, Türkiye

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	1.000 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	4	559.536	458.301
Trade Receivables		729.855	618.067
Trade Receivables Due From Related Parties	25	180.720	213.420
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	7	549.135	404.647
Other Receivables		13.613	760
Other Receivables Due From Related Parties	25	10.342	83
Other Receivables Due From Unrelated Parties	8	3.271	677
Derivative Financial Assets	16	0	673
Inventories	9	419.114	217.522
Prepayments	15	8.114	13.641
Other current assets	15	128.689	78.612
SUB-TOTAL		1.858.921	1.387.576
Total current assets		1.858.921	1.387.576
NON-CURRENT ASSETS			
Other Receivables		102.777	105.374
Other Receivables Due From Related Parties	25	102.777	105.374
Derivative Financial Assets	16	2.507	1.881
Investments accounted for using equity method	5	222.014	214.252
Investment property	10	45.891	47.155
Property, plant and equipment	11	1.031.738	756.840
Intangible assets and goodwill		79.703	78.326
Goodwill	12	5.989	5.989
Other intangible assets	12	73.714	72.337
Prepayments	15	10.750	41.566
Total non-current assets		1.495.380	1.245.394
Total assets		3.354.301	2.632.970
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings	6	720.281	469.319
Current Portion of Non-current Borrowings	6	10.461	111.479
Trade Payables		748.337	487.665
Trade Payables to Related Parties	25	34.388	33.716
Trade Payables to Unrelated Parties	7	713.949	453.949
Employee Benefit Obligations	14	3.182	2.727
Other Payables		603	409
Other Payables to Unrelated Parties	8	603	409
Derivative Financial Liabilities	16	1.752	1.653
Deferred Income	15	8.325	3.304
Current tax liabilities, current	23	8.224	7.411
Current provisions		13.071	13.783
Current provisions for employee benefits	14	11.027	11.369
Other current provisions	13	2.044	2.414
SUB-TOTAL		1.514.236	1.097.750
Total current liabilities		1.514.236	1.097.750
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings	6	419.844	253.574
Derivative Financial Liabilities	16	0	1.137
Non-current provisions		24.178	19.131
Non-current provisions for employee benefits	14	24.178	19.131
Deferred Tax Liabilities	23	19.924	11.673
Total non-current liabilities		463.946	285.515
Total liabilities		1.978.182	1.383.265
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		1.376.119	1.249.705
Issued capital	17	185.000	185.000
Inflation Adjustments on Capital	17	195.175	195.175
Share Premium (Discount)		44	44

Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		-6.128	-3.125
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		-6.128	-3.125
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		-6.128	-3.125
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will be Reclassified in Profit or Loss		176.974	155.147
Exchange Differences on Translation		176.974	155.147
Restricted Reserves Appropriated From Profits	17	140.498	122.685
Prior Years' Profits or Losses		389.585	468.981
Current Period Net Profit Or Loss		294.971	125.798
Total equity		1.376.119	1.249.705
Total Liabilities and Equity		3.354.301	2.632.970

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	1.000 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	18	2.767.384	1.954.385
Cost of sales	18, 19	-2.203.144	-1.517.371
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		564.240	437.014
GROSS PROFIT (LOSS)		564.240	437.014
General Administrative Expenses	19	-62.503	-57.260
Marketing Expenses	19	-64.232	-56.150
Research and development expense	19	-5.093	-5.426
Other Income from Operating Activities	20	257.008	164.785
Other Expenses from Operating Activities	20	-212.372	-108.268
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		477.048	374.695
Share of Profit (Loss) from Investments Accounted for Using Equity Method	5	-48.394	-79.152
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		428.654	295.543
Finance income	21	251.963	185.428
Finance costs	22	-315.827	-298.311
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		364.790	182.660
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		-69.819	-56.910
Current Period Tax (Expense) Income	23	-60.807	-52.985
Deferred Tax (Expense) Income	23	-9.012	-3.925
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		294.971	125.750
PROFIT (LOSS)		294.971	125.750
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	-48
Owners of Parent		294.971	125.798
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Basic Earnings (Loss) Per Share from Continuing Operations			
<i>Ana ortaklığa ait pay başına kazanç (Kır)</i>	24	1,59000000	0,68000000
Diluted Earnings Per Share			
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		-3.003	2.069
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	14	-3.754	2.586
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss	23	751	-517
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		21.827	34.379
Exchange Differences on Translation		21.827	34.709
Other Comprehensive Income (Loss) Related with Cash Flow Hedges		0	-413
Taxes Relating to Components of Other Comprehensive Income that will be Reclassified to Profit or Loss	23	0	83
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		18.824	36.448
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		313.795	162.198
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	-48
Owners of Parent		313.795	162.246

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	1.000 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		438.678	296.517
Profit (Loss)		294.971	125.750
Profit (Loss) from Continuing Operations		294.971	125.750
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		270.054	290.466
Adjustments for depreciation and amortisation expense	19	82.738	71.476
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		558	-848
Adjustments for provisions		3.659	5.997
Adjustments for Interest (Income) Expenses	21, 22	4.881	1.708
Adjustments for unrealised foreign exchange losses (gains)		61.658	75.900
Adjustments for Undistributed Profits of Investments Accounted for Using Equity Method		48.394	79.152
Adjustments for undistributed profits of associates	5	48.394	79.152
Adjustments for Tax (Income) Expenses	23	69.819	56.910
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets		-2.010	-68
Other adjustments to reconcile profit (loss)		357	239
Changes in Working Capital		-131.704	-64.505
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-117.408	-102.989
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		-2.678	2.953
Adjustments for decrease (increase) in inventories		-200.135	-31.728
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		255.298	130.934
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		194	-99
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		-66.975	-63.576
Cash Flows from (used in) Operations		433.321	351.711
Interest paid		-8.999	-8.072
Interest received		20.069	12.487
Payments Related with Provisions for Employee Benefits	14	-2.366	-4.506
Income taxes refund (paid)		-3.347	-55.103
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-388.635	-123.669
Cash Payments to Acquire Equity or Debt Instruments of Other Entities	5	-35.382	-16.835
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		3.973	82
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-357.226	-106.916
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		50.615	-58.129
Proceeds from borrowings		1.168.899	683.296
Repayments of borrowings		-922.841	-576.449
Dividends Paid		-187.381	-161.089
Interest paid		-29.767	-17.971
Interest Received		21.705	14.084
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		100.658	114.719
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents		689	3.934
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		101.347	118.653
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	4	457.463	338.810
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	4	558.810	457.463

[illegible]

[illegible]