



KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU

EDİP GAYRİMENKUL YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Financial Report
Consolidated
2021 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements



Independent Audit Company	MGI BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Audit Type	Continuous
Audit Result	Positive

FINANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Edip Gayrimenkul Yatırım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Edip Gayrimenkul Yatırım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve Bağlı Ortaklığı'nın (bundan sonra birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide finansal durum tablosu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide kar veya zarar tablosu, konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu, konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, **Edip Gayrimenkul Yatırım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi** 'nin ve bağlı ortaklığının 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına 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) İşletmenin Sürekliliğiyle İlgili Önemli Belirsizlik

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla Grup'un kısa vadeli yükümlülükleri dönen varlıklarını 31.284.335 TL aşmakta olup Türk Ticaret Kanunu ("TTK")'nın 376. Maddesine göre sermayenin tamamı kaybedilmiş durumdadır. Söz konusu durum, Türk Ticaret Kanunu ("TTK")'nın 376. maddesinde yer alan bir şirketin borca batık durumda bulunduğu şüphesini uyandıran işaretler konusundaki düzenleme kapsamına girdiğinden, Yönetim Kurulu'nun anılan maddede belirtilen tedbirleri almasını gerektirmektedir.

Grup Yönetimi tarafından yapılan değerlendirmede ise İşletmenin Sürekliliği'ne ilişkin bir risk öngörülmektedir. Grup Yönetimi'nin konuya ilişkin açıklamaları Not:41'de yer almaktadır. Grup Yönetiminin Not:41'de yer alan bu öngörü ve beklentileri çerçevesinde ekli mali tablolar İşletmenin Sürekliliği ilkesine göre hazırlanmıştır. Görüşümüz bu konuda bir şart içermemektedir.

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 bildirmemekteyiz.

Kilit Denetim Konusu	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerlemesi ve kira gelirleri	
<p>31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla finansal tablolarda 940.885.000 TL değerle gösterilen yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bağımsız değerlendirme kuruluşu tarafından yapılan değerlendirme raporları ile belirlenmiştir. Detaylı açıklamalar 2.05-e, 2.09.05 ve 17 No'lu dipnotlarda yapılmıştır.</p> <p>Yatırım amaçlı gayrimenkullerin Grup'un toplam varlıklarının %93,13'ünü oluşturması sebebi ile, yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerlendirilmesi ve Grup tarafından yatırım amaçlı gayrimenkullerden cari dönemde elde edilen hasılat, tarafımızca kilit denetim konuları olarak değerlendirilmektedir.</p>	<p>Yaptığımız denetimde, konu ile ilgili uygulanan denetim prosedürlerimiz kapsamında aşağıdaki konulara odaklanılmıştır;</p> <ul style="list-style-type: none">- Şirket yönetiminin atadığı değerlendirme uzmanları ile görüşerek, değerlendirme raporlarında kullanılan yöntemlerin uygunluğu (emsal karşılaştırma, indirgenmiş nakit akım vb.) değerlendirilmiştir.-Değerleme raporlarında değerlendirme uzmanlarınca takdir edilen değerlerin kabul edilebilir bir aralıkta olup olmadığı değerlendirilmiştir.- Değerleme raporunda değerlendirme uzmanlarınca bağımsız bölümler için takdir edilen değerlerin Dipnot 17'de açıklanan tutarlarla mutabakatı kontrol edilmiştir.- Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerlerine ilişkin finansal tablo notlarında yer alan açıklamalar incelenmiş ve bu notlarda yer verilen bilgilerin yeterliliği değerlendirilmiştir.-Kira gelirleri sözleşmeler ile kontrol edilmiştir.-Kira gelirlerine ilişkin hasılat kayıtlarının 2.09.01 Nolu dipnotta açıklanan muhasebe politikasına uygun olarak yapıldığının kontrolü yapılmıştır.

Kilit Denetim Konusu	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
Banka Kredileri	
<p>Grup'un konsolide finansal tablolarında kısa ve uzun vadede toplam 1.092.941.438 TL tutarında banka kredileri bulunmaktadır. Grup banka kredilerini etkin</p>	<p>Denetim prosedürlerimiz banka kredilerinin doğruluğunu sorgulamak üzerine tasarlanmıştır. Grup'un banka kredi bakiyelerine ilişkin</p>

faiz yöntemi kullanarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden göstermektedir. Banka kredilerinin iskonto edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve mutabakatı tarafımızca kilit bir denetim konusu olarak değerlendirilmiştir.

doğrulamalar temin edilmiştir. Grup'un banka kredileri için hesaplanmış olduğu iç verim oranları ve iskonto çalışmaları yeniden hesaplanarak test edilmiştir. Banka kredilerine ilişkin finansal tablo notlarında yer alan açıklamalar incelenmiş ve bu notlarda yer verilen bilgilerin yeterliliği değerlendirilmiştir.

5) 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 faaliyetini sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur. Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup'un 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.)

· 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 ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

· 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 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 Grup'un 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 yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

· Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, Grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet 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 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 Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 28 Şubat 2022 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Grup'un 1 Ocak - 31 Aralık 2021 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 Baycan Aksu'dur.

MGI BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.

A Member of MGI WORLDWIDE

BAYCAN AKSU

Sorumlu Ortak Başdenetçi

(İstanbul, 28 Şubat 2022)

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2021	Previous Period 31.12.2020
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	6	56.794.008	1.863.396
Financial Investments	7	0	0
Trade Receivables	10	8.996.961	7.354.815
Trade Receivables Due From Related Parties	10,37	5.120	10.977
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	10	8.991.841	7.343.838
Other Receivables	11	236.548	174.267
Other Receivables Due From Related Parties	11,37	0	0
Other Receivables Due From Unrelated Parties	11	236.548	174.267
Inventories	13	153.683	96.394
Prepayments	26	346.787	306.150
Current Tax Assets	35	0	6.321
Other current assets	26	951.567	1.040.084
SUB-TOTAL		67.479.554	10.841.427
Total current assets		67.479.554	10.841.427
NON-CURRENT ASSETS			
Financial Investments	7	0	0
Trade Receivables	10	0	0
Investments accounted for using equity method	16	0	0
Investment property	17	940.885.000	777.786.000
Property, plant and equipment	18	1.530.834	644.805
Right of Use Assets	18	400.825	293.916
Intangible assets and goodwill		47.055	65.021
Goodwill	19	0	0
Other intangible assets	19	47.055	65.021
Prepayments	26	0	0
Deferred Tax Asset	35	0	0
Total non-current assets		942.863.714	778.789.742
Total assets		1.010.343.268	789.631.169
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings	8	0	0
Current Portion of Non-current Borrowings	8	92.198.566	30.372.474
Trade Payables	10	3.752.541	2.778.990
Trade Payables to Related Parties	10,37	251.494	248.210
Trade Payables to Unrelated Parties	10	3.501.047	2.530.780
Employee Benefit Obligations	20	212.806	189.908
Other Payables	11	779.458	1.291.038
Other Payables to Related Parties	11,37	687	687
Other Payables to Unrelated Parties	11	778.771	1.290.351
Deferred Income Other Than Contract Liabilities	26	407.209	2.481.487
Deferred Income Other Than Contract Liabilities From Related Parties	26,37	0	533.362
Deferred Income Other Than Contract Liabilities from Unrelated Parties	26	407.209	1.948.125
Current tax liabilities, current	35	25.541	0
Current provisions	22	1.387.768	1.175.516
Current provisions for employee benefits		0	0
Other current provisions		1.387.768	1.175.516
Other Current Liabilities	26	0	0
SUB-TOTAL		98.763.889	38.289.413
Total current liabilities		98.763.889	38.289.413
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings	8	1.001.168.686	631.346.548
Other Payables	11	1.608.526	1.472.301
Other Payables to Related Parties	11,37	0	0
Other Payables to Unrelated parties	11	1.608.526	1.472.301
Deferred Income Other Than Contract Liabilities	26	323.170	77.501
Non-current provisions		682.046	958.638

Non-current provisions for employee benefits	24	682.046	958.638
Other non-current provisions	22	0	0
Deferred Tax Liabilities	35	16.270.403	44.820.989
Total non-current liabilities		1.020.052.831	678.675.977
Total liabilities		1.118.816.720	716.965.390
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent	27	-108.472.190	72.665.765
Issued capital		65.000.000	65.000.000
Inflation Adjustments on Capital		45.301.980	45.301.980
Share Premium (Discount)		104.038	104.038
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		-128.900	-141.579
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		-128.900	-141.579
Other Gains (Losses)		0	0
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will be Reclassified in Profit or Loss		0	0
Restricted Reserves Appropriated From Profits		2.067.777	2.067.777
Prior Years' Profits or Losses		-39.666.451	162.129.785
Current Period Net Profit Or Loss		-181.150.634	-201.796.236
Non-controlling interests	27	-1.262	14
Total equity		-108.473.452	72.665.779
Total Liabilities and Equity		1.010.343.268	789.631.169

Profit or loss [abstract]

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2021 - 31.12.2021	Previous Period 01.01.2020 - 31.12.2020
Profit or loss [abstract]			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	28	73.225.538	58.475.829
Cost of sales	28	-36.147.533	-28.995.802
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		37.078.005	29.480.027
GROSS PROFIT (LOSS)		37.078.005	29.480.027
General Administrative Expenses	29	-6.219.169	-5.477.554
Marketing Expenses	29	0	0
Other Income from Operating Activities	31	221.267.661	1.270.218
Other Expenses from Operating Activities	31	-4.342.468	-43.093.586
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		247.784.029	-17.820.895
Investment Activity Income	32	618	2.748
Investment Activity Expenses	32	-7.099.628	-7.314
Share of Profit (Loss) from Investments Accounted for Using Equity Method	16	0	0
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		240.685.019	-17.825.461
Finance income	33	19.436.176	1.831.144
Finance costs	33	-469.788.419	-219.123.564
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		-209.667.224	-235.117.881
Tax (Expense) Income, Continuing Operations	35	28.515.314	33.320.390
Current Period Tax (Expense) Income		-38.442	0
Deferred Tax (Expense) Income		28.553.756	33.320.390
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		-181.151.910	-201.797.491
PERIOD PROFIT/LOSS FROM DISCONTINUED OPERATIONS		0	0
PROFIT (LOSS)		-181.151.910	-201.797.491
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		-1.276	-1.255
Owners of Parent		-181.150.634	-201.796.236
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Basic Earnings (Loss) Per Share from Continuing Operations			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	36	-0,02787000	-0,03105000
Diluted Earnings Per Share			

Statement of Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2021 - 31.12.2021	Previous Period 01.01.2020 - 31.12.2020
Statement of Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)		-181.151.910	-201.797.491
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss			
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	24	15.849	-59.311
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		-3.170	11.862
Taxes Relating to Remeasurements of Defined Benefit Plans	24	-3.170	11.862
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss			
		0	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		12.679	-47.449
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-181.139.231	-201.844.940
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		-1.276	-1.255
Owners of Parent		-181.137.955	-201.843.685

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2021 - 31.12.2021	Previous Period 01.01.2020 - 31.12.2020
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES			
Profit (Loss)		-181.151.910	-201.797.491
Profit (Loss) from Continuing Operations		-181.151.910	-201.797.491
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)			
Adjustments for depreciation and amortisation expense	18,19	456.668	422.147
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		-2.747.038	3.119.588
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Receivables	10	-2.746.420	3.122.336
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Property, Plant and Equipment		-618	-2.748
Adjustments for provisions		681.979	384.788
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	24	469.727	265.155
Adjustments for (Reversal of) Lawsuit and/or Penalty Provisions	22	59.757	46.349
Adjustments for (Reversal of) Other Provisions	22	152.495	73.284
Adjustments for Interest (Income) Expenses		36.293.970	43.026.150
Adjustments for Interest Income	33	-252.910	-44.113
Adjustments for interest expense	33	36.527.850	43.117.858
Unearned Financial Income from Credit Sales	10	19.030	-47.595
Adjustments for unrealised foreign exchange losses (gains)	8,33	415.470.011	175.871.542
Adjustments for fair value losses (gains)		-218.516.579	38.794.000
Adjustments for Fair Value Losses (Gains) of Investment Property		-218.516.579	38.794.000
Adjustments for Tax (Income) Expenses	35	-28.515.314	-33.320.390
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets	32	7.099.628	7.314
Changes in Working Capital			
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		1.085.244	-1.355.008
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties	10,37	5.857	-9.500
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties	10	1.079.387	-1.345.508
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations	11	-62.281	1.800
Adjustments for decrease (increase) in inventories	13	-57.289	487.076
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses	26	-40.637	204.777
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable	10	973.551	-250.839
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties	10,37	3.284	109.560
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties	10	970.267	-360.399
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities	20	22.898	4.013
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		-375.355	933.789
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Related Parties	11,37	0	0
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties	11	-375.355	933.789
Increase (Decrease) in Deferred Income Other Than Contract Liabilities		-1.828.609	-1.502.412
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		88.517	695.671
Cash Flows from (used in) Operations			
Payments Related with Provisions for Employee Benefits	24	-730.470	-88.539
Income taxes refund (paid)	35	-6.580	22.313
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES			
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		0	0
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets	18,19	-1.162.567	-117.036
Cash Inflows from Sale of Investment Property	17	59.119.615	0

Cash Outflows from Acquisition of Investment Property	17	-10.762.421	0
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		-37.880.619	-32.442.722
Proceeds from changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control		0	0
Proceeds from borrowings		0	14.397.795
Repayments of borrowings	8	-1.326.066	-2.092.280
Loan Repayments	8	-1.326.066	-1.604.691
Cash Outflows from Other Financial Liabilities	8	0	-487.589
Payments of Lease Liabilities	8	-209.213	-176.588
Interest paid	33	-36.598.250	-44.615.762
Interest Received	33	252.910	44.113
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		37.454.412	-6.899.469
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents		17.476.200	0
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		54.930.612	-6.899.469
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	6	1.863.396	8.762.865
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	6	56.794.008	1.863.396

