



KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET A.Ş. Financial Report Consolidated 2023 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş. Genel Kurulu'na

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetim

1. Görüş

Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş. ve bağlı ortaklıkları'nın (hep birlikte "Grup") 31.12.2023 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal durum tablosunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide kapsamlı gelir kar veya zarar tablosunu, konsolide öz sermaye değişim tablosunu ve konsolide nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve konsolide dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları ("TFRS'lere")'na 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'lere") 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 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 konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmemekteyiz. Tarafımızca, Görüşün Dayanağı bölümünde açıklanan konuya ilave olarak aşağıda açıklanan konular kilit denetim konuları olarak belirlenmiş ve raporumuzda bildirilmiştir.

Kilit denetim konuları	Kilit denetim çalışmalarının belirlenmesindeki hususlar
<i>Maddi Duran Varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesine ilişkin yapılan değerlendirme çalışmaları</i>	
Grup maddi duran varlıklarından arsa, bina ve taşıtlarını gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilmektedir. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklarında kayıtlı arsa, bina ve taşıtlarının gerçeğe uygun değeri toplam 3.568.475.296 (31 Aralık 2022: 2.345.567.655) 'dir (Dipnot 13). 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklarında kayıtlı arsa, bina ve taşıtların gerçeğe uygun değerleri Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bağımsız değerlendirme kuruluşu tarafından tespit edilmekte ve Grup yönetiminin değerlendirmeleri sonrasında bilançoda taşınan değer olarak esas alınmaktadır. maddi duran varlıklarında kayıtlı arsa, bina ve taşıtların gerçeğe uygun değerleri, benimsenen değerlendirme yöntemine ve değerlendirme modelindeki girdi ve varsayımlara bağlıdır.	- Grup yönetiminin arsa, bina ve taşıtların makul değerinin tespitinde uyguladığı kontrol aktivitelerinin tasarımı ve işlevsel etkinliği değerlendirilmiştir. - Değerleme çalışmasını yapan uzman kuruluş ile ilgili olarak, tarafımızca aşağıdaki prosedürler gerçekleştirilmiştir. - Uzman kuruluşun Sermaye Piyasası Kurulu'nca takdir edilen gayrimenkul değerlendirme akreditasyonu ve lisansı kontrol edilmiştir. - Uzman kuruluşun yetkinliği, kabiliyeti ve tarafsızlığı değerlendirilmiştir. - Uzman kuruluşun her bir gayrimenkul ve menkul için hazırlamış olduğu değerlendirme raporları okunmuş ve değerlendirme çalışmaları değerlendirilmiştir. - Grup'un değerlendirme çalışmasını yapan uzman kuruluş tarafından hazırlanan değerlendirme raporu, uygulanan değerlendirme yöntemi ve kullanılan varsayımlarının uygunluğu değerlendirilmiştir - Değerleme raporunda yer alan ve tespit edilen piyasa değeri üzerinde önemli etkisi olan girdilerin, birim satış değeri gibi, tutarlılığını gözlemlenebilen piyasa fiyatları ile karşılaştırarak takdir edilen değerlerin kabul edilebilir bir aralıkta olup olmadığı değerlendirilmiştir. - Değerleme raporunda yer alan gerçeğe uygun değerlerin, dipnotlar ile uyumu kontrol edilmiş, dipnotlarda yer alan değerlerin değerlendirme raporları ile mutabık olduğu ve dipnot açıklamalarının TFRS açısından yeterli olup olmadığı değerlendirilmiştir.

Değerleme sonucuna ulaşabilmek için, mevcut piyasa verileri ve işlemlerine dayanan karşılaştırılabilir pazar bilgilerine göre gayrimenkulün ayrıntılı özellikleri dikkate alınarak değerleme çalışmaları yapılmaktadır.

Maddi duran varlıklarında kayıtlı arsa, bina ve taşıtların gerçeğe uygun değerinin belirlenmesine ilişkin yapılan çalışma, arsa bina ve taşıtların kayıtlı değerinin gerek Grup'un toplam varlıklarının önemli bir kısmını oluşturması, gerekse değerlemelerin öznel niteliği, önemli varsayım ve muhakemeler içermesi sebebiyle kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.

Finansal Borçlar

Grup'un konsolide finansal tablolarında, kısa ve uzun vadede 3.775.635.271 TL (31.12.2022: 4.594.776.215 TL) tutarında finansal borçlar bulunmakta olup, Grup'un pasif büyüklüğünün en önemli kısmını oluşturmaktadır.

Kısa ve Uzun Vadeli Finansal Borçlar'ın detayı Dipnot 8'de yer almaktadır.

Grup finansal borçlarını kur değerlemeleri ve etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden göstermektedir. Finansal borçların hesaplanması ve maliyetinin muhasebeleştirilmesi tarafımızdan kilit denetim konusu olarak değerlendirilmiştir.

Denetim prosedürlerimiz finansal borçların doğruluğunu sorgulamak üzerine tasarlanmıştır.

- Grup'un finansal borçlara ilişkin uyguladığı muhasebe politikaları ve bunların uygulama esasları değerlendirilmiştir.

- Finansal borçların gerçekliği banka ve finans kurumları ile yapılan dış teyitlerle sorgulanmıştır.

- Grup tarafından finansal borçlar için yapılan kur değerlemeleri, iskonto ve tahakkuk çalışmaları yeniden hesaplanarak test edilmiştir.

Finansal borçlara ilişkin konsolide finansal tablo dipnotlarında yer alan açıklamalar incelenmiş ve bu notlarda yer verilen bilgilerin yeterliliği değerlendirilmiştir.

4. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların TFRS'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. 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 meslekî 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 tahminleri ile 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 esasının kullanılmasının 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 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.

· 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 Yükümlülükler

a) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398. Maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 23/08/2024 tarihinde Grup Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

b) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi dördüncü fıkrası uyarınca Grup'un 01.01.-31.12.2023 hesap döneminde defter tutma düzeninin, konsolide finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal

raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

c) TTK'nin 402. Maddesi dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM ANONİM ŞİRKETİ

Mustafa Ozan MISIRLIOĞLU

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 23/08/2024

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2023	Previous Period 31.12.2022
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents		1.324.108.393	1.025.385.644
Financial Investments		344.894.874	160.739.458
Trade Receivables		586.339.787	642.488.554
Other Receivables		445.154.654	258.496.437
Inventories		183.594.207	68.910.080
Prepayments		104.910.978	51.005.230
Current Tax Assets		102.535.887	32.182.138
Other current assets		17.973.818	29.734.138
SUB-TOTAL		3.109.512.598	2.268.941.679
Total current assets		3.109.512.598	2.268.941.679
NON-CURRENT ASSETS			
Financial Investments		75.456.192	119.667.472
Investment property		2.914.619.951	1.893.339.548
Property, plant and equipment		3.568.475.296	2.345.567.655
Prepayments		176.289.989	92.683.162
Deferred Tax Asset		46.059.108	58.396.501
Total non-current assets		6.780.900.536	4.509.654.338
Total assets		9.890.413.134	6.778.596.017
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings		256.622.337	640.946.756
Current Portion of Non-current Borrowings		2.153.353.318	919.025.575
Trade Payables		350.497.084	398.260.650
Payables on Financial Sector Operations		0	0
Employee Benefit Obligations		41.371.868	10.378.759
Other Payables		151.947.914	112.915.939
Deferred Income Other Than Contract Liabilities		411.514	207.974.071
Current tax liabilities, current		150.424.337	15.356.391
Current provisions		49.403.573	35.691.951
SUB-TOTAL		3.154.031.945	2.340.550.092
Total current liabilities		3.154.031.945	2.340.550.092
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings		1.365.659.616	3.034.803.884
Long Term Borrowings From Related Parties		1.365.659.616	3.034.803.884
Bank Loans		1.198.400.973	2.852.654.529
Lease Liabilities		167.258.643	182.149.355
Other Payables		50.611.837	11.131.186
Deferred Income Other Than Contract Liabilities		13.250	514.647
Non-current provisions		246.393.922	65.123.092
Deferred Tax Liabilities		747.151.336	170.553.327
Total non-current liabilities		2.409.829.961	3.282.126.136
Total liabilities		5.563.861.906	5.622.676.228
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		3.338.900.738	1.203.176.423
Issued capital		500.000.000	250.000.000
Inflation Adjustments on Capital		2.818.478.199	2.818.478.199
Share Premium (Discount)		33.725.498	2.429.718
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		710.723.489	544.688.764
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		710.723.489	544.688.764
Increases (Decreases) on Revaluation of Property, Plant and Equipment		55.931.060	-91.957.391
Other Revaluation Increases (Decreases)		654.792.429	636.646.155
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will be Reclassified in Profit or Loss		0	
Restricted Reserves Appropriated From Profits		488.498.812	964.960.522
Prior Years' Profits or Losses		-1.953.349.864	-3.626.544.909
Current Period Net Profit Or Loss		740.824.604	249.164.129

Non-controlling interests		987.650.490	-47.256.634
Total equity		4.326.551.228	1.155.919.789
Total Liabilities and Equity		9.890.413.134	6.778.596.017

Profit or loss [abstract]

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2023 - 31.12.2023	Previous Period 01.01.2022 - 31.12.2022
Profit or loss [abstract]			
PROFIT (LOSS)			
Revenue		6.699.058.797	3.124.236.244
Cost of sales		-3.693.824.789	-1.796.957.494
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		3.005.234.008	1.327.278.750
GROSS PROFIT (LOSS)		3.005.234.008	1.327.278.750
General Administrative Expenses		-371.520.416	-96.747.367
Marketing Expenses		-14.395.806	-20.223.971
Other Income from Operating Activities		397.852.687	76.049.482
Other Expenses from Operating Activities		-262.813.262	-83.076.657
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		2.754.357.211	1.203.280.237
Investment Activity Income		127.500.608	9.479.266
Share of Profit (Loss) from Investments Accounted for Using Equity Method		13.968.719	23.615.315
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		2.895.826.538	1.236.374.818
Finance income		798.200.256	384.021.338
Finance costs		-1.476.213.510	-1.065.317.481
Gains (losses) on net monetary position		-667.471.848	-188.952.307
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		1.550.341.436	366.126.368
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		-413.074.095	-15.179.673
Current Period Tax (Expense) Income		-420.772.419	-16.467.098
Deferred Tax (Expense) Income		7.698.324	1.287.425
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		1.137.267.341	350.946.695
PROFIT (LOSS)		1.137.267.341	350.946.695
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		396.442.737	101.782.566
Owners of Parent		740.824.604	249.164.129
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 (Zarar)	30	2,27450000	1,40380000
Diluted Earnings Per Share			

Statement of Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2023 - 31.12.2023	Previous Period 01.01.2022 - 31.12.2022
Statement of Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)		1.137.267.341	350.946.695
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		118.310.761	419.410.348
Gains (Losses) on Revaluation of Property, Plant and Equipment		147.888.451	544.688.764
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		-29.577.690	-125.278.416
Deferred Tax (Expense) Income		-29.577.690	-125.278.416
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		118.310.761	419.410.348
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		1.255.578.102	770.357.043
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		-396.442.738	101.782.566
Owners of Parent		1.652.020.840	668.574.477

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2023 - 31.12.2023	Previous Period 01.01.2022 - 31.12.2022
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		1.341.564.269	1.188.651.121
Profit (Loss)		740.824.604	250.016.449
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		855.533.684	64.332.939
Adjustments for depreciation and amortisation expense		32.492.105	
Adjustments for provisions		330.050.398	99.268.742
Adjustments for Tax (Income) Expenses		492.991.181	-34.935.803
Changes in Working Capital		-254.794.019	874.301.733
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		56.148.767	-593.457.953
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		-186.658.217	-189.952.376
Adjustments for decrease (increase) in inventories		-114.684.127	-7.734.513
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		-27.831.400	336.678.805
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		87.399.633	1.466.030.464
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		-69.168.675	-137.262.694
Cash Flows from (used in) Operations		1.341.564.269	1.188.651.121
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-2.668.398.123	-479.025.474
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		-184.155.416	
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-2.276.680.150	-683.198.349
Proceeds from government grants		-207.562.557	204.172.875
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		1.625.556.606	-40.279.444
Proceeds from borrowings		-384.324.418	362.012.876
Proceeds from Loans		-384.324.418	362.012.876
Repayments of borrowings		-419.925.813	2.148.999.509
Other inflows (outflows) of cash		2.429.806.837	-2.551.291.829
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		298.722.752	669.346.203
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		298.722.752	669.346.203
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		1.025.385.644	440.081.431
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD		1.324.108.396	1.109.427.634

[illegible]

	Increase (Decrease) through Treasury Share Transactions														
	Increase (Decrease) through Share-Based Payment Transactions														
	Acquisition or Disposal of a Subsidiary														
	Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity														
	Transactions with noncontrolling shareholders														
	Increase through Other Contributions by Owners														
	Amount Removed from Reserve of Cash Flow Hedges and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied														
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Time Value of Options and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied														
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Forward Elements of Forward Contracts and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied														
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Foreign Currency Basis Spreads and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied														
	Increase (decrease) through other changes, equity														
	Equity at end of period		500,000,000	2,818,478,199	33,725,498	55,931,060	654,792,429			488,498,812	-1,953,349,865	740,824,604	3,338,900,738	987,650,490	4,326,551,228