



KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU

ADRA GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. Financial Report Unconsolidated 2023 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

2023 Annual Financial Report



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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Adra Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Adra Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2023 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemlerine 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 2023 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, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından 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") 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 gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerleri ve kira gelirleri Şirket yatırım amaçlı gayrimenkullerini gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirmektedir. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla finansal tablolarda 1.225.059.292 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 15 no'lu dipnotta yapılmıştır. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin Şirketin toplam varlıklarının önemli bir kısmını oluşturması ve önemli gelir kaynağı olması sebebi ile, yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerlemesi ve Şirket tarafından yatırım amaçlı gayrimenkulardan cari dönemde elde edilen kira gelirleri tarafımızca kilit denetim konuları olarak değerlendirilmektedir.	Yaptığımız denetimde, konu ile ilgili uygulanan denetim prosedürlerimiz kapsamında aşağıdaki konulara odaklanılmıştır; - Şirket yönetiminin atadığı değerlendirme şirketinin değerlendirme raporlarında kullandığı yöntemlerin uygunluğu değerlendirilmiştir. -Değerleme raporlarında değerlendirme uzmanlarınca takdir edilen değerlerin kabul edilebilir bir aralıkta olup olmadığı değerlendirilmiştir. - Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerlerine ilişkin finansal tablo notlarında yer alan açıklamalar incelenmiş ve bu notlarda yer verilen bilgilerin yeterliliği değerlendirilmiştir. - Döneme ilişkin kira gelirlerinin sözleşmeler ve tahsilatlar ile uyumluluğu kontrol edilmiştir. - Kira gelirlerine ilişkin bakiyeler ile yapılan raporlamanın açıklanan muhasebe politikasına uygun olarak yapıldığının kontrolü yapılmıştır.

Kilit Denetim Konusu	Kilit denetim konusunun nasıl ele alındığı
TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Uygulaması Şirket 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarında TMS 29, Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama ("TMS 29") standardı uygulanmıştır. TMS 29'a uygun olarak, konsolide finansal tablolar ve önceki dönemlere ait finansal bilgiler, Türk Lirası'nın satın alma gücündeki değişikliklerin yansıtılması için yeniden düzenlenmiş ve raporlama tarihine göre Türk Lirası'nın satın alma gücü cinsinden sunulmuştur. TMS 29 uygulaması konsolide finansal tablolarda yaygın ve tutarsal olarak önemli etkiye sahiptir. Bu sebeple, TMS 29'un uygulanması tarafımızca kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir. Şirket'in Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlaması ile ilgili muhasebe politikalarına ilişkin açıklamalar Not 2'de yer almaktadır.	Denetimimiz sırasında, TMS 29 uygulanması ile ilgili aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır; -Yönetim tarafından yapılan parasal ve parasal olmayan kalemler ayrımının TMS 29'a uygun bir şekilde yapıp yapılmadığının kontrol edilmesi, -Hesaplamaya konu edilen listelerin tamlığı ve matematiksel doğruluğunun örnekleme yöntemiyle test edilmesi, -Hesaplamaların konsolide finansal tablolara doğru yansıtılıp yansıtılmadığının kontrol edilmesi, -Yönetimin kullandığı hesaplama yöntemlerinin değerlendirilmesi ve tutarlılığının test edilmesi, -Hesaplamalarda kullanılan genel fiyat endeksi oranlarının, Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayınlanan

Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden elde edilen katsayılar ile kontrol edilmesi,

-TMS 29'un uygulanmasının konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlarda yer alan açıklamalarının TFRS'lere göre yeterliliği kontrol edilmiştir.

4) Diğer Hususlar

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nın 20.09.2024 tarihli yazısına istinaden stoklar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller yeniden sınıflandırılmıştır.

5) 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.

6) 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 iletmış 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 Harun Aktaş'tır.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) II-17.1sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği" 5.maddesine göre "Paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve/veya borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran/başvurulan ortaklıklar, ikinci fıkrada belirtilen liste ilan edilene kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacak olup, paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlamak zorundadır." Şirket, Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi'ni kurmak için gerekli çalışmaları başlatmış olup söz konusu komiteyi henüz kurmamıştır.

2) Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2023 hesap dönemlerine ilişkin defter tutma düzeninin, kanun ile esas sözleşmenin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

3) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

İlk İmza Tarihi

6 Mayıs 2024, Ankara

Revize İmza Tarihi

23 Ekim 2024, Ankara

Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.

Member of Nexia International

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	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	7	1.906.843.513	155.069.988
Trade Receivables	8	19.800.757	15.373.752
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	8	19.800.757	15.373.752
Other Receivables	9	721.186	886.273
Other Receivables Due From Unrelated Parties	9	721.186	886.273
Inventories	10	1.393.521.985	1.149.287.472
Prepayments	11	5.795.218	63.999.486
Other current assets	12	31.907.701	69.993.829
Other Current Assets Due From Unrelated Parties	12	31.907.701	69.993.829
SUB-TOTAL		3.358.590.360	1.454.610.800
Total current assets		3.358.590.360	1.454.610.800
NON-CURRENT ASSETS			
Investment property	15	1.225.059.292	1.006.413.768
Property, plant and equipment	16	18.900.422	2.478.061
Other property, plant and equipment		18.900.422	2.478.061
Intangible assets and goodwill		90.920	115.356
Other intangible assets	17	90.920	115.356
Prepayments	11	0	0
Total non-current assets		1.244.050.634	1.009.007.185
Total assets		4.602.640.994	2.463.617.985
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings	13	62.418	2.275.577
Trade Payables		2.319.481	58.193.728
Trade Payables to Unrelated Parties	8	2.319.481	58.193.728
Employee Benefit Obligations	19	523.433	66.885
Other Payables		0	440.936
Other Payables to Related Parties	6	0	0
Other Payables to Unrelated Parties	9	0	440.936
Deferred Income Other Than Contract Liabilities	11	20.664.555	26.510.405
Deferred Income Other Than Contract Liabilities from Unrelated Parties	11	20.664.555	26.510.405
Current provisions		78.872	60.033
Other current provisions	20	78.872	60.033
Other Current Liabilities	12	2.314.612	251.877
Other Current Liabilities to Unrelated Parties	12	2.314.612	251.877
SUB-TOTAL		25.963.371	87.799.441
Total current liabilities		25.963.371	87.799.441
NON-CURRENT LIABILITIES			
Non-current provisions		362.958	523.874
Non-current provisions for employee benefits	18	362.958	523.874
Deferred Tax Liabilities	26	0	0
Total non-current liabilities		362.958	523.874
Total liabilities		26.326.329	88.323.315
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		4.576.314.665	2.375.294.670
Issued capital		293.700.000	220.000.000
Inflation Adjustments on Capital		611.269.886	603.933.183
Share Premium (Discount)		1.736.907.611	0
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		-326.663	-158.767
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		-326.663	-158.767
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		-326.663	-158.767
Prior Years' Profits or Losses		1.551.520.254	475.941.575
Current Period Net Profit Or Loss		383.243.577	1.075.578.679
Total equity		4.576.314.665	2.375.294.670
Total Liabilities and Equity		4.602.640.994	2.463.617.985

Profit or loss [abstract]

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	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	22	490.500.593	1.109.172.221
Cost of sales	22	-148.343.224	-484.115.770
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		342.157.369	625.056.451
GROSS PROFIT (LOSS)		342.157.369	625.056.451
General Administrative Expenses	23	-13.994.518	-9.442.375
Marketing Expenses	23	-14.678.428	-14.266.179
Other Income from Operating Activities	24	1.399.065	315.510
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		314.883.488	601.663.407
Investment Activity Income	24	315.869.800	0
Investment Activity Expenses		-105.193.256	-24.546.528
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		525.560.032	577.116.879
Finance income	25	212.621.513	47.220.527
Finance costs	25	-41.068.360	-71.826.263
Gains (losses) on net monetary position		-313.869.608	450.752.021
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		383.243.577	1.003.263.164
Tax (Expense) Income, Continuing Operations	26	0	72.315.515
Current Period Tax (Expense) Income		0	-1.910.450
Deferred Tax (Expense) Income		0	74.225.965
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		383.243.577	1.075.578.679
PROFIT (LOSS)		383.243.577	1.075.578.679
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	
Owners of Parent		383.243.577	1.075.578.679
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Diluted Earnings Per Share			

Statement of Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	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)		383.243.577	1.075.578.679
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		-167.896	-158.767
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		-163.021	-171.169
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		-4.875	12.402
Taxes Relating to Other Components of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified to Profit Or Loss		-4.875	12.402
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-167.896	-158.767
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		383.075.681	1.075.419.912
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		383.075.681	1.075.419.912

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	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		-149.785.662	264.362.579
Profit (Loss)		383.243.577	1.075.578.679
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		-318.712.349	-460.447.941
Adjustments for depreciation and amortisation expense	16-17	1.096.208	297.083
Adjustments for provisions		179.903	225.591
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits		0	
Adjustments for (Reversal of) General Provisions		179.903	225.591
Adjustments for Interest (Income) Expenses	25	-86.590.781	48.680.698
Adjustments for Interest Income	25	-86.590.781	48.680.698
Adjustments for fair value losses (gains)	16-17	-232.512.549	-206.047.108
Other Adjustments for Fair Value Losses (Gains)		-232.512.549	-206.047.108
Adjustments for Tax (Income) Expenses			-72.315.515
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets		-746.480	
Adjustments for Losses (Gains) Arised From Sale of Tangible Assets		-746.480	
Other adjustments to reconcile profit (loss)		-138.650	-231.288.690
Changes in Working Capital		-213.970.539	-350.768.159
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable	8	-5.032.768	-4.699.853
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties		0	
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties	8	-5.032.768	-4.699.853
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations	9	165.088	-862.371
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations	9	165.088	-862.371
Adjustments for decrease (increase) in inventories	10	-244.234.512	-345.431.894
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses	11	58.204.268	145.851.486
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable	8	-57.386.365	-45.068.854
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties	8	-57.386.365	-45.068.854
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities	19	456.547	-145.054
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables	9	-440.936	164.851
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties	9	-440.936	164.851
Increase (Decrease) in Deferred Income Other Than Contract Liabilities	11	-5.845.850	-97.461.631
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		40.143.989	-3.114.839
Decrease (Increase) in Other Assets Related with Operations		0	
Increase (Decrease) in Other Payables Related with Operations		40.143.989	-3.114.839
Cash Flows from (used in) Operations		-149.439.311	264.362.579
Payments Related with Provisions for Employee Benefits		-346.351	0
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		86.256.138	18.434.219
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets	16-17	4.927.636	
Proceeds from sales of property, plant and equipment	16-17	4.927.636	
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets	16-17	-21.675.289	-61.409
Purchase of property, plant and equipment	16-17	-21.675.289	-61.409
Cash Inflows from Sale of Investment Property	15	13.867.025	
Interest received		89.136.766	18.495.628
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		1.815.303.049	-212.351.762
Proceeds from Issuing Shares or Other Equity Instruments	21	1.817.944.314	
Proceeds from issuing shares	21	1.817.944.314	
Proceeds from borrowings			432.138.670
Repayments of borrowings			-581.887.181
Interest paid	25	-428.106	-64.878.828

Other inflows (outflows) of cash	13	-2.213.159	2.275.577
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		1.751.773.525	70.445.036
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		1.751.773.525	70.445.036
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	7	155.069.988	84.624.952
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD		1.906.843.513	155.069.988

[illegible]

[illegible]