



KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU

ŞEKER GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Financial Report
Consolidated
2024 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Şeker Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'na

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Şeker Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Şirket") ile bağlı ortaklığının ("Grup") 31 Aralık 2024 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen ve 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 Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ile Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili olarak 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 bildirmiyoruz.

Kilit Denetim Konusu	Denetimde bu konu nasıl ele alındı

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin finansal tablolardaki gösterimi ve açıklanan önemli bilgiler

Grup, yatırım amaçlı gayrimenkullerini gerçeğe uygun değer yöntemine göre muhasebeleştirilmektedir.

31 Aralık 2024 tarihi itibarı ile konsolide finansal tablolarda 6.990.147.446 TL tutar ile gösterilen yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerleri bağımsız bir değerlendirme şirketi tarafından belirlenmiştir.

Grup'un toplam varlıklarının yaklaşık %90'lık kısmının yatırım amaçlı gayrimenkullerden oluşması ve gerçeğe uygun değer takdirinde uygulanan değerlendirme yöntemlerinin önemli tahmin ve varsayımlar içeriyor olması nedeniyle yatırım amaçlı gayrimenkullerin konsolide finansal tablolardaki sunumuna ilişkin esasların yanı sıra gerçeğe uygun değerlerinin tespitine yönelik çalışmalarının doğruluğu tarafımızca kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.

(Muhasebe politikası için 'Dipnot 2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti' ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin detayları için Dipnot 10'a bakınız.)

Denetim çalışmalarımız kapsamında aşağıdaki prosedürler gerçekleştirilmiştir.

-Grup'un atamış olduğu değerlendirme uzmanı tarafından hazırlanan değerlendirme raporları kilit kontrollerinin tasarımını ve uygulamasını değerlendirilmiştir.

-Yönetim tarafından atanan gayrimenkul değerlendirme uzmanlarının ehliyetleri, yetkinlikleri ve tarafsızlığı değerlendirilmiştir.

-Yatırım amaçlı gayrimenkullere ait değerlendirme raporlarında Grup'un değerlendirme uzmanları tarafından kullanılan yöntemlerin uygunluğu test edilmiştir.

-Değerlendirme raporlarında gayrimenkuller için değerlendirme uzmanları tarafından takdir edilen değerlerin Dipnot 10'da açıklanan tutarlara mutabakatı kontrol edilmiştir.

-Grup'un atamış olduğu değerlendirme uzmanlarının değerlendirmelerinde kullandıkları varsayımların (ortalama piyasa artış oranı, reel iskonto oranı, piyasa kiraları ve tahmini doluluk oranlarını içeren) karşısında piyasa verilerinin tetkiki bulunmaktadır. Bu tetkikin değerlendirilmesi için tarafımızca başka bir bağımsız dış uzman (gayrimenkul değerlendirme uzmanı) örneklem bazında çalışmalara dahil edilmiştir.

-Değerlendirme raporlarında kullanılan üst seviye muhakemelerin ve bununla birlikte alternatif tahminlerin ve değerlendirme yöntemlerinin varlığı dolayısı ile değerlendirme uzmanları tarafından takdir edilen değerlerin kabul edilebilir bir aralıkta olup olmadığı yukarıda uygulandığı belirtilen prosedürler çerçevesinde tarafımızca değerlendirilmiştir.

-Ayrıca, konsolide finansal tablolarda ve açıklayıcı dipnotlarda yer alan bilgilerin uygunluğu, açıklanan bilgilerin finansal tablo okuyucuları için önemi dikkate alınarak kontrol edilmiştir.

4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide 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. Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine ve 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.

Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciğimizi 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, sahtekarlık, 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 halinde, 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 dahil 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 dahil 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 arasından, cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemektediriz. 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

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 4 Mart 2024 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Grup'un 1 Ocak – 31 Aralık 2024 hesap döneminde defter tutma düzeninin, konsolide finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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 Koray Öztürk'tür.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Koray Öztürk, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 4 Mart 2025

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2024	Previous Period 31.12.2023
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	3	303.369.281	299.105.727
Financial Investments	4	0	438.580.696
Other Receivables	7	373.453	521.518
Other Receivables Due From Related Parties	31	0	0
Other Receivables Due From Unrelated Parties		373.453	521.518
Inventories Work-in Progress	8	55.292.749	277.727.061
Prepayments	13	17.225.568	4.958.247
Other current assets	16	4.289.191	14.154.811
SUB-TOTAL		380.550.242	1.035.048.060
Total current assets		380.550.242	1.035.048.060
NON-CURRENT ASSETS			
Other Receivables	7	23.988	2.782
Investment property	9	6.321.676.897	6.645.963.785
Property, plant and equipment	10	283.248.551	174.141.042
Right of Use Assets	12	4.425.665	0
Intangible assets and goodwill	11	222.103	203.008
Total non-current assets		6.609.597.204	6.820.310.617
Total assets		6.990.147.446	7.855.358.677
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings		10.686.911	0
Current Borrowings From Related Parties		10.686.911	0
Lease Liabilities	5	10.686.911	0
Current Portion of Non-current Borrowings		310.980.258	647.169.046
Current Portion of Non-current Borrowings from Unrelated Parties	5	310.980.258	647.169.046
Trade Payables	6	1.014.306	14.350.706
Trade Payables to Related Parties	31	577.438	1.200.930
Trade Payables to Unrelated Parties		436.868	13.149.776
Other Payables		5.041.141	9.800.984
Other Payables to Unrelated Parties	7	5.041.141	9.800.984
Contract Liabilities	14	74.148.234	121.255.532
Current provisions		910.639	584.593
Current provisions for employee benefits	15	910.639	584.593
SUB-TOTAL		402.781.489	793.160.861
Total current liabilities		402.781.489	793.160.861
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings		212.430.234	524.838.314
Long Term Borrowings From Related Parties		4.612.764	0
Lease Liabilities	12	4.612.764	0
Long Term Borrowings From Unrelated Parties	5	207.817.470	524.838.314
Non-current provisions	15	537.291	1.477.796
Non-current provisions for employee benefits		537.291	443.320
Other non-current provisions		0	1.034.476
Deferred Tax Liabilities	29	451.264.105	8.522.644
Total non-current liabilities		664.231.630	534.838.754
Total liabilities		1.067.013.119	1.327.999.615
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		5.923.134.327	6.527.359.062
Issued capital	18	813.555.283	813.555.283
Inflation Adjustments on Capital	18	3.899.864.438	3.899.864.438
Treasury Shares (-)	19	-28.284.045	-28.284.045
Share Premium (Discount)	20	65.625.988	65.625.988
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss	21	67.790.002	72.397.988
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		67.790.002	72.397.988
Increases (Decreases) on Revaluation of Property, Plant and Equipment		68.162.571	72.881.097

Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		-372.569	-483.109
Restricted Reserves Appropriated From Profits	22	1.812.391	1.812.391
Prior Years' Profits or Losses		1.452.475.540	859.456.124
Current Period Net Profit Or Loss		-349.705.270	842.930.895
Total equity		5.923.134.327	6.527.359.062
Total Liabilities and Equity		6.990.147.446	7.855.358.677

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2024 - 31.12.2024	Previous Period 01.01.2023 - 31.12.2023
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	23	477.203.096	205.395.026
Cost of sales	23	-405.398.264	-12.384.344
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		71.804.832	193.010.682
GROSS PROFIT (LOSS)		71.804.832	193.010.682
General Administrative Expenses	24	-77.623.318	-66.065.151
Other Income from Operating Activities	25	6.587.159	4.642.215
Other Expenses from Operating Activities	25	-3.001.196	-2.435.545
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		-2.232.523	129.152.201
Investment Activity Income	26	143.517.335	865.249.412
Investment Activity Expenses	26	-271.672.658	-58.344.445
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		-130.387.846	936.057.168
Finance income	27	114.542.432	356.784.952
Finance costs	27	-251.328.520	-666.733.715
Gains (losses) on net monetary position	28	112.273.497	209.077.083
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		-154.900.437	835.185.488
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		-194.804.833	7.745.407
Deferred Tax (Expense) Income	29	-194.804.833	7.745.407
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		-349.705.270	842.930.895
PROFIT (LOSS)		-349.705.270	842.930.895
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		-349.705.270	842.930.895
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Diluted Earnings Per Share			
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		-4.607.986	25.511.495
Gains (Losses) on Revaluation of Property, Plant and Equipment	10	-6.740.751	25.499.969
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	14	157.914	11.526
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		1.974.851	0
Taxes Relating to Gains (Losses) on Revaluation of Property, Plant and Equipment	10	2.022.225	0
Taxes Relating to Remeasurements of Defined Benefit Plans	14	-47.374	0
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-4.607.986	25.511.495
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-354.313.256	868.442.390
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		-354.313.256	868.442.390

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2024 - 31.12.2024	Previous Period 01.01.2023 - 31.12.2023
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		620.742.209	125.304.396
Profit (Loss)		-349.705.270	842.930.895
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		443.623.950	-666.761.529
Adjustments for depreciation and amortisation expense	10,11,12	7.233.205	4.624.464
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		11.077.680	0
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Inventories	8	11.077.680	0
Adjustments for provisions	15,25	2.667.395	299.167
Adjustments for Interest (Income) Expenses	27	50.624.525	130.682.255
Adjustments for unrealised foreign exchange losses (gains)	27	86.161.563	200.448.474
Adjustments for fair value losses (gains)	9	180.250.322	-806.092.223
Adjustments for Tax (Income) Expenses	29	194.804.833	0
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets		-2.446.398	0
Adjustments for Losses (Gains) Arised From Sale of Tangible Assets	10	-2.478.348	0
Adjustments for Losses (Gains) Arised From Sale of Investment Property		31.950	0
Other adjustments for which cash effects are investing or financing cash flow			0
Adjustments Related to Gain and Losses on Net Monetary Position		-86.749.175	-196.723.666
Changes in Working Capital		154.286.952	-50.864.970
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		-3.562.249	26.700.590
Adjustments for Decrease (Increase) in Contract Assets		-47.107.298	111.767.553
Adjustments for decrease (increase) in inventories	8	222.434.312	-199.808.880
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		-13.336.400	13.714.054
Adjustments for Increase (Decrease) in Contract Liabilities		0	0
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		-4.141.413	-3.238.287
Cash Flows from (used in) Operations		248.205.632	125.304.396
Proceeds from Sale of Share or Debt Instruments of Other Business Organizations or Funds		372.536.577	
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		28.036.241	-13.302.175
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets	25	2.478.348	0
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-7.816.517	-620.625
Purchase of property, plant and equipment	10,11	-7.816.517	-620.625
Cash Inflows from Sale of Investment Property	9	33.374.410	0
Cash Outflows from Acquisition of Investment Property	9	0	-12.681.550
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		-552.576.555	-42.293.239
Cash Inflows from Sale of Acquired Entity's Shares or Other Equity Instruments		0	46.612.562
Cash Inflows from Sale of Acquired Entity's Shares		0	46.612.562
Proceeds from borrowings	5	85.828.121	416.642.504
Repayments of borrowings	5	-532.446.918	-299.743.158
Payments of Lease Liabilities		964.550	0
Interest paid	5	-106.922.308	-205.805.147
INFLATION EFFECT		-91.938.341	-140.602.361
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		4.263.554	-70.893.379
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		4.263.554	-70.893.379
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	3	299.105.727	369.999.106
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	3	303.369.281	299.105.727

