



KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU

İDEALİST GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. Financial Report Unconsolidated 2025 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

| | |
|---------------------------|--|
| Independent Audit Company | KARAR BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş. |
| Audit Type | Continuous |
| Audit Result | Positive |

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

İDEALİST GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş

Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

İdealist Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş ("Şirket")'nin 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine 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, Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

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 Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("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 ("Bağımsızlık Standartları Dâhil") ("Etik Kurallar") ile Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili olarak yer alan etik ilkelere uygun olarak Şirket'ten 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.

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.

TMS- 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Uygulaması

TMS 29'a göre finansal tablolar, raporlama dönemi sonunda güncel satın alma gücüne göre yeniden düzenlenmelidir. Dolayısıyla, 2025 yılındaki işlemler ve dönem sonundaki parasal olmayan bakiyeler 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücünü yansıtabilecek şekilde yeniden düzenlenmiştir. TMS 29'un uygulanması, Şirket'in finansal tablosundaki birçok kaleme kapsamlı ve önemli değişikliklere neden olmaktadır. TMS 29'un etkisi yıl boyunca birçok bilanço kaleminin ve cari dönem işlemlerin yeniden düzenlenmesinde kullanılan karmaşık hesaplamalara ve çeşitli yönetim muhakemelerine bağlıdır. Finansal tabloların güncel satın alma gücü kullanılarak hazırlanması için birçok karmaşık prosedür gerekmektedir.

Yeniden düzenleme sürecindeki uygulanan yönetim muhakemeleri, hesaplamaların karmaşıklığı ve kullanılan verilerin eksik veya yanlış olması riski nedeniyle, TMS 29 uygulaması tarafımızca kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.

Yönetimin 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; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

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

TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" için uyguladığımız denetim prosedürlerimiz aşağıdaki hususları içermektedir:

- Şirket'in güncel süreçleri ve muhasebe politikaları incelenmiştir.
- Parasal olmayan kalemlerin detay listeleri temin edilerek ilk tarih ve tutarları kontrol edilerek, uygun endekslerin kullanılıp kullanılmadığı kontrol edilmiştir.
- Grup tarafından yapılan parasal ve parasal olmayan kalemler ayrımının TFRS'ye uygun bir şekilde yapıp yapılmadığı kontrol edilmiştir.
- Kullanılan yöntem ile genel fiyat endeksi oranlarını kontrol ederek; parasal olmayan kalemlerin, gelir tablosunun ve nakit akış tablosunun yeniden düzenlenerek hazırlanması enflasyon etkileri bakımından test edilmiştir.

veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu finansal 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:

- 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.)

- Şirket'in 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, Şirket'in 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 Şirket'in 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.

- Finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, Şirket içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Şirket 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, tehditleri ortadan kaldırmak amacıyla atılan adımlar ile alınan önlemleri ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş 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.

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 XX..02.2026 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirketin 1 Ocak – 31 Aralık 2025 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.

KARAR BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş.

Member Firm of Abacus

ALİ OSMAN EFLATUN

Sorumlu Denetçi

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

| | |
|--------------------------------|----------------|
| Presentation Currency | TL |
| Nature of Financial Statements | Unconsolidated |

| | Footnote Reference | Current Period 31.12.2025 | Previous Period 31.12.2024 |
|--|--------------------|------------------------------|-------------------------------|
| Statement of Financial Position (Balance Sheet) | | | |
| Assets [abstract] | | | |
| CURRENT ASSETS | | | |
| Cash and cash equivalents | [5] | 1.436.496 | 3.413.984 |
| Trade Receivables | [8] | 727.950 | 450.832 |
| Trade Receivables Due From Unrelated Parties | | 727.950 | 450.832 |
| Other Receivables | [10] | 2.018.415 | 1.992.127 |
| Other Receivables Due From Unrelated Parties | | 2.018.415 | 1.992.127 |
| Inventories | [11] | 8.628.031 | 45.869.212 |
| Prepayments | [15] | 278.769 | 68.380.902 |
| Prepayments to Related Parties | | | 64.724.293 |
| Prepayments to Unrelated Parties | | 278.769 | 3.656.609 |
| Current Tax Assets | [16] | 146.316 | 757.376 |
| Other current assets | [18] | 55.162.753 | 27.162.590 |
| Other Current Assets Due From Unrelated Parties | | 55.162.753 | 27.162.590 |
| SUB-TOTAL | | 68.398.730 | 148.027.023 |
| Total current assets | | 68.398.730 | 148.027.023 |
| NON-CURRENT ASSETS | | | |
| Other Receivables | [10] | 36.014 | 45.433 |
| Other Receivables Due From Unrelated Parties | | 36.014 | 45.433 |
| Investment property | [12] | 531.290.000 | 387.847.058 |
| Property, plant and equipment | [13] | 311.029.197 | 58.450.357 |
| Vehicles | | | 670.163 |
| Fixtures and fittings | | 532.108 | 252.546 |
| Construction in Progress | | 310.497.089 | 57.527.648 |
| Total non-current assets | | 842.355.211 | 446.342.848 |
| Total assets | | 910.753.941 | 594.369.871 |
| LIABILITIES AND EQUITY | | | |
| CURRENT LIABILITIES | | | |
| Current Borrowings | [6] | 71.758.151 | 20.975.739 |
| Current Borrowings From Unrelated Parties | | 71.758.151 | 20.975.739 |
| Bank Loans | | 71.758.151 | 20.975.739 |
| Current Portion of Non-current Borrowings | [6] | 108.699.681 | 77.522.114 |
| Current Portion of Non-current Borrowings from Unrelated Parties | | 108.699.681 | 77.522.114 |
| Bank Loans | | 108.699.681 | 77.522.114 |
| Other Financial Liabilities | [7] | 241.569 | 93.888 |
| Other Miscellaneous Financial Liabilities | | 241.569 | 93.888 |
| Trade Payables | [8] | 57.300.704 | 98.518.031 |
| Trade Payables to Related Parties | | 43.613.633 | 81.646.218 |
| Trade Payables to Unrelated Parties | | 13.687.071 | 16.871.813 |
| Employee Benefit Obligations | [9] | 781.302 | 557.386 |
| Other Payables | [10] | 73.076.691 | 6.907.947 |
| Other Payables to Related Parties | | 73.076.691 | 6.907.947 |
| Deferred Income Other Than Contract Liabilities | [15] | 3.084.967 | |
| Deferred Income Other Than Contract Liabilities from Unrelated Parties | | 3.084.967 | |
| Current provisions | [17] | 789.713 | 388.526 |
| Current provisions for employee benefits | | 17.656 | |
| Other current provisions | | 772.057 | 388.526 |
| Other Current Liabilities | [18] | 11.348.432 | 5.977.201 |
| Other Current Liabilities to Unrelated Parties | | 11.348.432 | 5.977.201 |
| SUB-TOTAL | | 327.081.210 | 210.940.832 |
| Total current liabilities | | 327.081.210 | 210.940.832 |
| NON-CURRENT LIABILITIES | | | |
| Long Term Borrowings | [6] | 68.426.779 | 3.937.345 |
| Long Term Borrowings From Related Parties | | 68.426.779 | 3.937.345 |
| Bank Loans | | 68.426.779 | 3.937.345 |
| Non-current provisions | [17] | 627.171 | 554.951 |
| Non-current provisions for employee benefits | | 627.171 | 554.951 |
| Deferred Tax Liabilities | [16] | 109.210.464 | 32.041.930 |

| | | | |
|---|------|--------------------|--------------------|
| Total non-current liabilities | | 178.264.414 | 36.534.226 |
| Total liabilities | | 505.345.624 | 247.475.058 |
| EQUITY | | | |
| Equity attributable to owners of parent | | 405.408.317 | 346.894.813 |
| Issued capital | [20] | 150.000.000 | 150.000.000 |
| Inflation Adjustments on Capital | [20] | 486.894.450 | 486.894.450 |
| Treasury Shares (-) | [21] | 2.768.684 | 2.768.684 |
| Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss | [22] | -125.790 | -132.439 |
| Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement | | -125.790 | -132.439 |
| Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans | | -125.790 | -132.439 |
| Restricted Reserves Appropriated From Profits | [23] | 2.609.835 | 2.609.835 |
| Legal Reserves | | 2.008.484 | 2.008.484 |
| Other Restricted Profit Reserves | | 601.351 | 601.351 |
| Prior Years' Profits or Losses | [24] | -295.245.717 | -91.030.860 |
| Current Period Net Profit Or Loss | | 58.506.855 | -204.214.857 |
| Total equity | | 405.408.317 | 346.894.813 |
| Total Liabilities and Equity | | 910.753.941 | 594.369.871 |

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

| | |
|--------------------------------|----------------|
| Presentation Currency | TL |
| Nature of Financial Statements | Unconsolidated |

| | Footnote Reference | Current Period 01.01.2025 - 31.12.2025 | Previous Period 01.01.2024 - 31.12.2024 |
|--|--------------------|---|--|
| Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income | | | |
| PROFIT (LOSS) | | | |
| Revenue | [25] | 26.534.147 | 109.614.248 |
| Cost of sales | [25] | -32.175.432 | -217.961.930 |
| GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS | | -5.641.285 | -108.347.682 |
| GROSS PROFIT (LOSS) | | -5.641.285 | -108.347.682 |
| General Administrative Expenses | [26] | -19.038.007 | -16.283.342 |
| Other Income from Operating Activities | [27] | 186.495 | 17.855.239 |
| Other Expenses from Operating Activities | [27] | -3.025.578 | -1.048.325 |
| PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES | | -27.518.375 | -107.824.110 |
| Investment Activity Income | [28] | 138.462.394 | 0 |
| Investment Activity Expenses | [28] | 0 | -10.790.499 |
| PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE) | | 110.944.019 | -118.614.609 |
| Finance income | [29] | 2.136.444 | 11.578.781 |
| Finance costs | [29] | -11.292.209 | -63.409.379 |
| Gains (losses) on net monetary position | [30] | 33.884.285 | 26.656.028 |
| PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX | | 135.672.539 | -143.789.179 |
| Tax (Expense) Income, Continuing Operations | | -77.165.684 | -60.425.678 |
| Deferred Tax (Expense) Income | [16] | -77.165.684 | -60.425.678 |
| PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS | | 58.506.855 | -204.214.857 |
| PROFIT (LOSS) | | 58.506.855 | -204.214.857 |
| Profit (loss), attributable to [abstract] | | | |
| Non-controlling Interests | | 0 | 0 |
| Owners of Parent | [31] | 58.506.855 | -204.214.857 |
| 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 | | 6.649 | -216.161 |
| Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans | [17] | 9.499 | -286.743 |
| Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss | | -2.850 | 70.582 |
| Deferred Tax (Expense) Income | [16] | -2.850 | 70.582 |
| Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss | | 0 | 0 |
| OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS) | | 6.649 | -216.161 |
| TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS) | | 58.513.504 | -204.431.018 |
| Total Comprehensive Income Attributable to | | | |
| Non-controlling Interests | | 0 | 0 |
| Owners of Parent | | 58.513.504 | -204.431.018 |

Statement of cash flows (Indirect Method)

| | |
|--------------------------------|----------------|
| Presentation Currency | TL |
| Nature of Financial Statements | Unconsolidated |

| | Footnote Reference | Current Period 01.01.2025 - 31.12.2025 | Previous Period 01.01.2024 - 31.12.2024 |
|--|--------------------|---|--|
| Statement of cash flows (Indirect Method) | | | |
| CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES | | | |
| Profit (Loss) | | 58.506.856 | -204.214.857 |
| Profit (Loss) from Continuing Operations | | 58.506.856 | -204.214.857 |
| Adjustments to Reconcile Profit (Loss) | | | |
| Adjustments for depreciation and amortisation expense | [13,14] | -90.129 | 128.966 |
| Adjustments for provisions | [17] | 482.906 | -326.419 |
| Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits | | 99.375 | -368.583 |
| Adjustments for (Reversal of) Lawsuit and/or Penalty Provisions | | 383.531 | 42.164 |
| Adjustments for Interest (Income) Expenses | [6,28] | | -182.493 |
| Adjustments for Interest Income | | | 1.159.223 |
| Adjustments for interest expense | | | -1.341.716 |
| Adjustments for fair value losses (gains) | | | 10.790.499 |
| Adjustments for Fair Value Losses (Gains) of Investment Property | | | 10.790.499 |
| Adjustments for Tax (Income) Expenses | [16] | 77.165.684 | 60.425.678 |
| Other adjustments for non-cash items | | | -29.307.312 |
| Changes in Working Capital | | | |
| Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable | [8] | -277.119 | 23.961.511 |
| Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties | | -277.119 | 23.961.511 |
| Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations | | -27.405.974 | 1.361.335 |
| Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations | | -27.405.974 | 1.361.335 |
| Adjustments for decrease (increase) in inventories | [11] | 37.241.182 | 181.223.111 |
| Decrease (Increase) in Prepaid Expenses | [15] | 68.102.133 | 67.798.664 |
| Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable | [8] | -41.217.327 | 72.082.687 |
| Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties | | -38.032.585 | 81.646.218 |
| Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties | | -3.184.742 | -9.563.531 |
| Adjustments for increase (decrease) in other operating payables | | 71.763.891 | -1.729.850 |
| Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Related Parties | | 66.168.744 | -6.355.769 |
| Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties | | 5.595.147 | 4.625.919 |
| Increase (Decrease) in Deferred Income Other Than Contract Liabilities | [15] | 3.084.967 | -151.837.510 |
| Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital | | 273.949 | 214.184 |
| Increase (Decrease) in Other Payables Related with Operations | | 273.949 | 214.184 |
| Cash Flows from (used in) Operations | | | |
| CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES | | | |
| Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets | [13,14] | -252.488.711 | -48.603.023 |
| Proceeds from sales of property, plant and equipment | | -252.488.711 | -48.603.023 |
| Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets | | -143.442.942 | -53.553.065 |
| Purchase of intangible assets | [12] | -143.442.942 | -53.553.065 |
| CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES | | | |
| Proceeds from Issuing Shares or Other Equity Instruments | | | 143.871.414 |
| Proceeds from issuing shares | | | 43.871.414 |
| Proceeds from issuing other equity instruments | | | 100.000.000 |
| Proceeds from borrowings | [6] | 146.597.094 | 36.382.134 |
| Proceeds from Loans | | 146.597.094 | 36.522.139 |
| Proceeds from Other Financial Borrowings | | | -140.005 |
| Repayments of borrowings | [6] | | -105.468.757 |
| Loan Repayments | | | -105.468.757 |

| | | | |
|---|--|------------------|------------------|
| NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES | | -1.703.540 | 3.016.897 |
| Net increase (decrease) in cash and cash equivalents | | -1.703.540 | 3.016.897 |
| CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD | | 3.413.984 | 608.326 |
| INFLATION EFFECT ON CASH AND CASH EQUIVALENTS | | -273.948 | -211.239 |
| CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD | | 1.436.496 | 3.413.984 |

