



KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU

ÖZDERİCİ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Financial Report
Unconsolidated
2017 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements



Independent Audit Company	IŞIK YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Audit Type	Continuous
Audit Result	Positive

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Özderici Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Özderici Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar tablosu, diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına ("TMS"lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca 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'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 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.

Kilit Denetim Konusu	Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerlemesi ve yatırım amaçlı gayrimenkullerden elde edilen gelirler	
<p>Dipnot 2.6 ve 18'de açıklandığı üzere Şirket, yatırım amaçlı gayrimenkullerini gerçeğe uygun değer yöntemi ile değerlemektedir.</p> <p>31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolarda gösterilen 271.002.158 TL değerindeki yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri, Sermaye Piyasası Kurumu tarafından yetkilendirilmiş bağımsız değerlendirme kuruluşu tarafından yapılan değerlendirme raporu ile belirlenmiştir. Detaylı açıklamalar 2.6 ve 18 No'lu dipnotlardadır.</p> <p>Yatırım amaçlı gayrimenkullerin Şirket'in toplam varlıklarının önemli bir bölümünü oluşturması sebebi ile, yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerlendirilmesi ve Şirket 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> <p>-Yatırım amaçlı gayrimenkullere ait değerlendirme raporlarında değerlendirme uzmanlarınca kullanılan değerlendirme metodlarının uygunluğu değerlendirilmiştir.</p> <p>-Değerleme raporlarında değerlendirme uzmanlarınca takdir edilen değerlerin kabul edilebilir bir aralıkta olup olmadığı değerlendirilmiştir.</p> <p>-Değerleme raporlarında bağımsız bölümler için değerlendirme uzmanlarınca takdir edilen değerlerin Dipnot 18'de açıklanan tutarlarla detaylı kontrolü yapılmıştır.</p> <p>-Değerleme raporlarında yer alan kiralamaya ilişkin emsal karşılaştırmaları tarafımızca incelenmiş; yıl boyunca yapılan kiralamaların emsallere uygun olup olmadığı değerlendirilmiştir.</p> <p>-Kira gelirlerine ilişkin hasılat kayıtlarının 2.6 Nolu dipnotta açıklanan muhasebe politikasına uygun olarak yapıldığının kontrolü yapılmıştır.</p>
Stoklar	
<p>31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in finansal tablolarında, Stoklar hesabında 223.205.231 TL tutarında, inşaatı tamamlanan konutlar yer almaktadır.</p> <p>Stoklar ile ilgili muhasebe politikası Dipnot 2.6' da, stok tutarları, dönem boyunca oluşan stok</p>	<p>Yaptığımız denetimde, konu ile ilgili uygulanan denetim prosedürlerimiz kapsamında aşağıdaki konulara odaklanılmıştır;</p> <p>-Stok değerlemesinin 2.6 Nolu dipnotta açıklanan muhasebe politikasına uygun olarak yapıldığının kontrolü yapılmıştır.</p>

hareketleri ile ilgili açıklamalar ise Dipnot 14'de yer almaktadır.

Stokların Şirket'in toplam varlıklarının önemli bir bölümünü oluşturması nedeniyle, inşaatı tamamlanan konut stoklarının değerlendirilmesi, dönem boyunca hesapta meydana gelen stok hareketleri, Şirket tarafından stok satışlarından cari dönemde elde edilen hasılat denetimimiz için kilit denetim konusu olarak değerlendirilmektedir.

- Stokların net gerçekleşebilir değerlerinin, değerlendirme raporları ve gerçekleşen satışlar ile kontrolleri yapılmıştır.

- Cari dönemde, stokların tamamlanma aşamasına gelinceye kadar, maliyetler üzerine aktifleştirilen borçlanma maliyetlerinin ilgili muhasebe politikasına uygun olarak yapıldığının kontrolü yapılmıştır.

- Cari dönemde, projeye konu işle ilişkisi kurulabilen ve projeye yüklenebilecek olan dolaylı maliyetler, gider tahakkukları vb maliyetlerin ilgili muhasebe politikasına uygun olarak yapıldığının kontrolü yapılmıştır.

- Cari dönemde, stoklar hesabındaki hareketlerin incelenmesi, stoklar hesabından; yatırım amaçlı gayrimenkuller hesabına veya satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar hesabına aktarılan gayrimenkullerin tespiti ve maliyet bedellerinin kontrolleri yapılmıştır.

- Cari dönemde, satışı gerçekleştirilen stokların ilgili satış belgelerinden kontrolü, kayıtlara yansıtılan hasılatın ve ilgili maliyetlerin detaylı kontrolleri yapılmıştır.

4) 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.

5) 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 ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına 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 ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüphecilüğimizi 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 hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara ilettiğimiz 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 27 Şubat 2018 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirketin 1 Ocak - 31 Aralık 2017 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 H. Kürşat Şahin'dir.

İstanbul, 27.02.2018

İŞİK YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ve BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.

An independent member of BKR International

H. Kürşat Şahin

Sorumlu Denetçi

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2017	Previous Period 31.12.2016
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	7	766.325	763.634
Trade Receivables	11	858.347	627.587
Trade Receivables Due From Related Parties	6,11		17.420
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	11	858.347	610.167
Other Receivables	12	2.079.433	2.547.454
Other Receivables Due From Unrelated Parties	12	2.079.433	2.547.454
Inventories	14	223.205.231	225.287.237
Prepayments	15	7.323.506	7.087.372
Prepayments to Related Parties	6,15	2.702	0
Prepayments to Unrelated Parties	15	7.320.804	7.087.372
Current Tax Assets	24	102.247	64.235
Other current assets	16	28.167.004	26.803.853
SUB-TOTAL		262.502.093	263.181.372
Non-current Assets or Disposal Groups Classified as Held for Sale	17	4.098.600	
Total current assets		266.600.693	263.181.372
NON-CURRENT ASSETS			
Trade Receivables	11	256.548	
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	11	256.548	
Other Receivables	12	33.483	9.862
Other Receivables Due From Unrelated Parties	12	33.483	9.862
Investment property	18	271.002.158	204.443.818
Property, plant and equipment	19	2.635.951	2.434.979
Intangible assets and goodwill	20	11.532	9.361
Total non-current assets		273.939.672	206.898.020
Total assets		540.540.365	470.079.392
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings	9	26.409	12.520
Current Portion of Non-current Borrowings	9	84.429.697	55.144.096
Trade Payables	11	13.671.958	11.895.600
Trade Payables to Related Parties	6,11	3.187.647	2.203.087
Trade Payables to Unrelated Parties	11	10.484.311	9.692.513
Employee Benefit Obligations	21	93.032	63.252
Other Payables	12	665.657	825.166
Other Payables to Unrelated Parties	12	665.657	825.166
Deferred Income	23	233.694	9.875.681
SUB-TOTAL		99.120.447	77.816.315
Liabilities included in disposal groups classified as held for sale	17	2.176.000	
Total current liabilities		101.296.447	77.816.315
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings	9	101.891.114	95.329.250
Trade Payables		0	2.955.043
Trade Payables To Related Parties	11	0	2.955.043
Other Payables	12	10.148.108	1.036.303
Other Payables to Related Parties	12	8.886.621	0
Other Payables to Unrelated parties	12	1.261.487	1.036.303
Non-current provisions	21	15.518	31.183
Non-current provisions for employee benefits	21	15.518	31.183
Total non-current liabilities		112.054.740	99.351.779
Total liabilities		213.351.187	177.168.094
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent	29	327.189.178	292.911.298
Issued capital	29	100.000.000	100.000.000
Treasury Shares (-)	29		-127.402
Share Premium (Discount)	29	89.044	89.044

Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss	29	2.312.094	2.092.434
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement	29	2.312.094	2.092.434
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	29	2.449.430	2.181.134
Other Revaluation Increases (Decreases)	29	-137.336	-88.700
Restricted Reserves Appropriated From Profits	29	569.437	569.437
Prior Years' Profits or Losses	29	190.287.784	166.762.346
Current Period Net Profit Or Loss	29	33.930.819	23.525.439
Total equity		327.189.178	292.911.298
Total Liabilities and Equity		540.540.365	470.079.392

Profit or loss [abstract]

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2017 - 31.12.2017	Previous Period 01.01.2016 - 31.12.2016
Profit or loss [abstract]			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	30	23.602.709	28.552.506
Cost of sales	30	-14.894.655	-17.044.649
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		8.708.054	11.507.857
GROSS PROFIT (LOSS)		8.708.054	11.507.857
General Administrative Expenses	31	-2.907.691	-2.214.301
Marketing Expenses	31	-2.609.393	-1.665.659
Other Income from Operating Activities	33	137.531	90.981
Other Expenses from Operating Activities	33	-146.600	-28.345
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		3.181.901	7.690.533
Investment Activity Income	34	30.681.562	15.129.527
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		33.863.463	22.820.060
Finance income	35	1.544.557	1.991.365
Finance costs	35	-1.477.201	-1.285.986
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		33.930.819	23.525.439
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		33.930.819	23.525.439
PROFIT (LOSS)		33.930.819	23.525.439
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests	36	0	0
Owners of Parent	36	33.930.819	23.525.439
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Basic Earnings (Loss) Per Share from Continuing Operations			
<i>Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)</i>	36	0,33900000	0,23500000
Diluted Earnings Per Share			
Diluted Earnings (Loss) per Share from Continuing Operations			
<i>Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)</i>	36	0,33900000	0,23500000

Statement of Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2017 - 31.12.2017	Previous Period 01.01.2016 - 31.12.2016
Statement of Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)		33.930.819	23.525.439
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		219.661	-29.336
Gains (Losses) on Revaluation of Property, Plant and Equipment		268.296	0
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	21,29	-48.635	-29.336
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		219.661	-29.336
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		34.150.480	23.496.103
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		34.150.480	23.496.103

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2017 - 31.12.2017	Previous Period 01.01.2016 - 31.12.2016
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		-37.035.892	-38.526.226
Profit (Loss)		33.930.819	23.525.439
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		-32.581.098	-15.042.599
Adjustments for depreciation and amortisation expense	18,19,31	87.364	93.490
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		-34.780.162	-15.129.525
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Investment Properties	18	-30.681.562	-15.129.525
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Non-current Assets Classified as Held for Sale		-4.098.600	
Adjustments for provisions		-64.300	-6.564
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	21,29	-64.300	-6.564
Adjustments for Losses (Gains) Arised from Sale of Non-current Assets or Disposal Groups Classified as Held for Sale or as Held for Distribution to Owners		2.176.000	
Changes in Working Capital		-38.385.613	-47.009.066
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable	6,11	-487.308	-412.821
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties	6,11	17.420	-17.420
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties	6,11	-504.728	-395.401
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations	6,12	-1.593.201	-7.170.680
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations	6,12	-1.593.201	-7.170.680
Adjustments for decrease (increase) in inventories	14	-34.230.372	-53.874.908
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses	15	-236.134	-2.662.677
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		-1.178.687	7.023.965
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties	6,11	-1.970.484	-584.198
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties	11	791.797	7.608.163
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities	21	29.780	4.475
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		8.945.976	963.542
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Related Parties	6,12	8.886.621	441.004
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties	12	59.355	522.538
Increase (Decrease) in Deferred Income	23	-9.635.667	9.120.038
Cash Flows from (used in) Operations		-37.035.892	-38.526.226
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		413.389	5.415.958
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-22.211	-38.042
Purchase of property, plant and equipment	19	-12.211	-33.197
Purchase of intangible assets	20	-10.000	-4.845
Cash Inflows from Sale of Investment Property		435.600	5.454.000
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		35.988.756	10.261.304
Payments to Acquire Entity's Shares or Other Equity Instruments		127.402	0
Payments to Acquire Entity's Shares		127.402	
Proceeds from borrowings	9	35.861.354	10.388.705
Repayments of borrowings			-127.401
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		-633.747	-22.848.964
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		-633.747	-22.848.964
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	7	763.327	23.612.291
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	7	129.580	763.327

