



KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU

ÖZAK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Financial Report
Consolidated
2017 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements



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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Özak Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Genel Kurulu'na

A. Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Özak Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiştir.

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar Grup'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") 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") 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 finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Kilit denetim konuları	Denetimde konunun nasıl ele alındığı
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesine ilişkin yapılan değerlendirme çalışmaları	Uygulanan prosedürler:
Esas	Kontrollerin değerlendirilmesi:
Dipnot 2 ve 11'de belirtildiği üzere, Grup yatırım amaçlı gayrimenkullerini gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilmektedir. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller, Grup'un toplam varlıklarının % 54'ünü oluşturmaktadır olup toplam değeri 1.299.280.000 TL'dir.	Grup'un atamış olduğu Değerleme Eksperti ("Değerleme Eksperti") tarafından hazırlanan değerlendirme

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin bağımsız değerlendirme eksperleri tarafından tespit edilen gerçeğe uygun değerleri; Genel Müdür ve Finans ve Mali İşler Direktörü tarafından değerlendirilmiş olup, söz konusu değerler finansal tablolarda yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerleri olarak esas alınmıştır.

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerinin değerlemesi, önemli muhakeme alanlarını içerir ve öznel varsayımlarda bulunulmasını gerektirir.

raporu üzerinde Genel Müdür ve Finans ve Mali İşler Direktörü'nün gerçekleştirdiği kontrollerin tasarımı ve uygulamasını test ettik.

Yönetim tarafından seçilen eksperlerin değerlendirilmesi:

Değerleme Ekspersinin yeterliliğini, ehliyetini ve tarafsızlığını değerlendirdik. Ayrıca, icra edilen çalışmanın kapsamı ve anlaşmanın şartlarını göz önünde bulundurarak kendisinin bağımsızlığını da değerlendirdik.

Değerleme çalışmalarında kullanılan girdi ve varsayımların değerlendirilmesi:

Grup'un Değerleme Eksperti tarafından hazırlanan değerlendirme raporunu, uygulanan değerlendirme yöntemi ve kullanılan varsayımlarının uygunluğunu değerlendirdik. Kullanılan varsayımları, piyasa verileri ile karşılaştırarak bulgularımızı Grup'un Değerleme Eksperti ile değerlendirdik.

Grup'un portföyündeki gayrimenkullerin değerleri Pazar yaklaşımı ve Nakit indirgeme yöntemi kullanılarak tespit edilmiştir.

Değerleme raporunda yer alan ve tespit edilen gayrimenkul değeri üzerinde önemli etkisi olan girdilerin, birim satış değeri gibi, tutarlılığını gözlemlenebilen piyasa fiyatları ile karşılaştırarak takdir edilen değerlerin kabul edilebilir bir aralıkta olup olmadığını değerlendirdik. Ayrıca değerlendirme raporlarında kullanılan ve gayrimenkul değeri üzerinde önemli etkisi olan girdilerden kira gelirleri, kira sözleşmelerinin süresi, doluluk oranları ve giderler gibi girdiler tarafımızca kontrol edilmiştir.

Kilit denetim konuları

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerinin belirlenmesine ilişkin yapılan çalışma, yatırım amaçlı gayrimenkullerin 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.

Denetimde konunun nasıl ele alındığı

Uyguladığımız denetim prosedürleri arasında, değerlendirme uzmanlarının değerlemelerinde kullandıkları varsayımların, reel iskonto oranı gibi takdir edilen değerlerin kabul edilebilir bir aralıkta olup olmadığını değerlendirdik. Bu değerlendirme için bağlı olduğumuz denetim ağına dahil bir başka şirketin değerlendirme uzmanları çalışmalara dahil edilmiştir.

Finansal tablo açıklamalarının değerlendirilmesi:

Dipnot 2 ve 11'de yer alan yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerleri ile ilgili açıklamaların değerlendirme eksper raporunda yer alan bilgilerle uyumunu inceledik.

Uygulanan prosedürler neticesinde önemli bir bulgumuz olmamıştır.

Grup yönetimi; konsolide 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.

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim; Grup'un 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, Grup'un 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 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 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, 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 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 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.

· Finansal tabloların açıklamaları dahil 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 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 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 Yüklümlükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.
3. TTK'nın 398. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 6 Mart 2018 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

PwC Bağımsız Denetim ve

Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Burak Özpoyraz, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 6 Mart 2018

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	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	4	172.203.795	152.215.137
Trade Receivables		15.318.515	10.622.448
Trade Receivables Due From Related Parties	24		3.047.288
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	6	15.318.515	7.575.160
Other Receivables		2.293.789	734.617
Other Receivables Due From Unrelated Parties	7	2.293.789	734.617
Derivative Financial Assets		1.507.416	0
Derivative Financial Assets Held for Hedging		1.507.416	
Inventories	8	21.206.886	27.287.524
Prepayments		24.079.746	9.823.022
Prepayments to Related Parties	24		2.420.577
Prepayments to Unrelated Parties	9	24.079.746	7.402.445
Current Tax Assets	23	1.420.770	301.178
Other current assets	10	4.811.621	3.436.302
SUB-TOTAL		242.842.538	204.420.228
Total current assets		242.842.538	204.420.228
NON-CURRENT ASSETS			
Financial Investments		10.474	10.474
Trade Receivables		914.245	1.442.872
Trade Receivables Due From Unrelated Parties		914.245	1.442.872
Inventories	8	318.647.736	127.987.084
Investment property	11	1.299.280.000	924.694.000
Property, plant and equipment	12	446.739.044	367.921.086
Intangible assets and goodwill		18.724.365	307.858
Goodwill	13	18.433.792	
Other intangible assets		290.573	307.858
Prepayments		31.938.491	132.809.781
Prepayments to Unrelated Parties	9	31.938.491	132.809.781
Deferred Tax Asset	23	5.439.675	5.211.017
Other Non-current Assets	10	39.177.269	14.276.834
Total non-current assets		2.160.871.299	1.574.661.006
Total assets		2.403.713.837	1.779.081.234
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings	5	44.126.121	47.776
Current Portion of Non-current Borrowings	5	187.246.458	250.221.905
Trade Payables		45.013.469	34.531.948
Trade Payables to Related Parties	24	1.220.443	872.514
Trade Payables to Unrelated Parties	6	43.793.026	33.659.434
Employee Benefit Obligations	16	1.793.761	1.908.026
Other Payables		51.014.931	19.601.182
Other Payables to Related Parties	24	34.317.800	10.947.354
Other Payables to Unrelated Parties	7	16.697.131	8.653.828
Deferred Income	9	20.031.080	24.462.087
Current provisions		3.466.612	2.366.150
Current provisions for employee benefits	16	700.519	547.303
Other current provisions	14	2.766.093	1.818.847
SUB-TOTAL		352.692.432	333.139.074
Total current liabilities		352.692.432	333.139.074
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings	5	303.830.172	246.703.746
Trade Payables		23.259.439	5.093.625
Trade Payables To Unrelated Parties	6	23.259.439	5.093.625
Other Payables		1.012.947	830.410
Other Payables to Unrelated parties	7	1.012.947	830.410
Deferred Income	9	242.195.670	61.668.263
Non-current provisions		1.129.976	592.017

Non-current provisions for employee benefits	16	1.129.976	592.017
Other non-current liabilities		20.481	45.046
Total non-current liabilities		571.448.685	314.933.107
Total liabilities		924.141.117	648.072.181
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		1.480.442.978	1.131.466.862
Issued capital	15	250.000.000	250.000.000
Treasury Shares (-)	15		-757.677
Share Premium (Discount)	15	146.712.969	146.712.969
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		399.902.887	311.153.377
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		399.902.887	311.153.377
Increases (Decreases) on Revaluation of Property, Plant and Equipment	15	401.122.514	312.337.514
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	15	-1.219.627	-1.184.137
Restricted Reserves Appropriated From Profits		19.591.496	19.319.877
Prior Years' Profits or Losses		404.843.189	391.010.042
Current Period Net Profit Or Loss		259.392.437	14.028.274
Non-controlling interests		-870.258	-457.809
Total equity		1.479.572.720	1.131.009.053
Total Liabilities and Equity		2.403.713.837	1.779.081.234

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2017 - 31.12.2017	Previous Period 01.01.2016 - 31.12.2016
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	18	138.484.287	112.094.163
Cost of sales	18	-67.613.491	-73.184.958
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		70.870.796	38.909.205
GROSS PROFIT (LOSS)		70.870.796	38.909.205
General Administrative Expenses	19	-9.805.951	-9.593.828
Marketing Expenses	19	-17.879.477	-13.377.686
Other Income from Operating Activities	21	328.753.280	66.483.717
Other Expenses from Operating Activities	21	-53.285.757	-34.408.528
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		318.652.891	48.012.880
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		318.652.891	48.012.880
Finance income	22	18.262.250	8.833.715
Finance costs	22	-78.152.602	-48.254.049
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		258.762.539	8.592.546
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		219.318	4.604.411
Deferred Tax (Expense) Income	23	219.318	4.604.411
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		258.981.857	13.196.957
PROFIT (LOSS)		258.981.857	13.196.957
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		-410.580	-831.317
Owners of Parent		259.392.437	14.028.274
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Basic Earnings (Loss) Per Share from Continuing Operations			
<i>Pay Başına Kazanç</i>	17	1,03800000	0,05600000
Diluted Earnings Per Share			
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		88.747.641	-24.745.694
Gains (Losses) on Revaluation of Property, Plant and Equipment	12	88.785.000	-23.979.221
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	16	-46.698	-958.090
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		9.339	191.617
Taxes Relating to Remeasurements of Defined Benefit Plans		9.339	191.617
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		88.747.641	-24.745.694
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		347.729.498	-11.548.737
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		-412.449	-861.976
Owners of Parent		348.141.947	-10.686.761

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	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		202.894.024	104.227.567
Profit (Loss)		258.981.857	13.196.957
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		-175.694.872	33.110.159
Adjustments for depreciation and amortisation expense		12.811.109	13.872.101
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		-911.799	515.672
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Receivables		-911.799	515.672
Adjustments for provisions		2.207.642	1.032.167
Adjustments for Interest (Income) Expenses		14.070.249	20.391.983
Adjustments for unrealised foreign exchange losses (gains)		42.089.762	43.133.940
Adjustments for fair value losses (gains)		-264.095.679	-42.553.517
Adjustments for Fair Value Losses (Gains) of Investment Property	11,21	-262.588.263	-42.553.517
Adjustments for Fair Value (Gains) Losses on Derivative Financial Instruments		-1.507.416	
Adjustments for Tax (Income) Expenses	23	-219.318	-4.604.411
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets		-80.630	1.322.224
Adjustments for (Income) Expense Caused by Sale or Changes in Share of Associates, Joint Ventures and Financial Investments		18.433.792	
Changes in Working Capital		121.333.211	59.020.203
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-3.255.641	-3.155.993
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		58.606.675	88.970.053
Adjustments for decrease (increase) in inventories		-170.219.014	-50.712.800
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		28.647.335	4.759.910
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		31.457.456	-33.493.554
Increase (Decrease) in Deferred Income		176.096.400	52.652.587
Cash Flows from (used in) Operations		204.620.196	105.327.319
Payments Related with Provisions for Employee Benefits	16	-606.580	-963.903
Income taxes refund (paid)	23	-1.119.592	-135.849
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-142.707.225	-5.262.018
Cash Outflows Arising From Purchase of Shares or Capital Increase of Associates and/or Joint Ventures		-37.096.292	
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		2.481.371	
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-5.006.030	-2.928.228
Cash Outflows from Acquisition of Investment Property	11	-111.997.737	-4.830.767
Interest received		8.911.463	2.496.977
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		-39.641.656	7.231.184
Cash Inflows from Sale of Acquired Entity's Shares or Other Equity Instruments		1.007.134	-157.052
Cash Inflows from Sale of Acquired Entity's Shares		1.007.134	-157.052
Proceeds from borrowings		256.598.101	138.172.737
Repayments of borrowings		-259.904.179	-126.582.971
Interest paid		-37.342.712	-4.201.530
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		20.545.143	106.196.733
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		20.545.143	106.196.733
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	4	151.658.652	45.461.919
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	4	172.203.795	151.658.652

