



KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU

EDİP GAYRİMENKUL YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Financial Report
Consolidated
2017 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements



| | |
|---------------------------|----------------------------------|
| Independent Audit Company | MGI BAĞIMSIZ DENETİM S.M.M. A.Ş. |
| Audit Type | Continuous |
| Audit Result | Positive |

FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Edip Gayrimenkul Yatırım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Edip Gayrimenkul Yatırım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve Bağlı Ortaklığı'nın (bundan sonra birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide finansal durum tablosu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide kar veya zarar tablosu, konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu, konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiştir.

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, **Edip Gayrimenkul Yatırım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi** 'nin ve bağlı ortaklığının 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır..

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına 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 konsolide 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 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 bildirmemekteyiz.

| Kilit Denetim Konusu | Konunun denetimde nasıl ele alındığı |
|--|--|
| Yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerlemesi ve kira gelirleri | |
| <p>31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolarda gösterilen 602.554.000 TL değerindeki yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri, Sermaye Piyasası Kurumu tarafından yetkilendirilmiş bağımsız değerlendirme kuruluşu tarafından yapılan değerlendirme raporu ile belirlenmiştir. Detaylı açıklamalar 2.05-e, 2.09.05 ve 17 No'lu dipnotlardadır.</p> <p>Yatırım amaçlı gayrimenkullerin Grup'un toplam varlıklarının %96,5'ini oluşturması sebebi ile, yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerlendirilmesi ve Grup 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> <ul style="list-style-type: none">- Şirket yönetiminin atadığı değerlendirme uzmanları ile görüşerek, değerlendirme raporlarında kullanılan yöntemlerin uygunluğu (emsal karşılaştırma, indirgenmiş nakit akım vb.) değerlendirilmiştir.-Değerleme raporlarında değerlendirme uzmanlarınca takdir edilen değerlerin kabul edilebilir bir aralıkta olup olmadığı değerlendirilmiştir.- Değerleme raporunda bağımsız bölümler için değerlendirme uzmanlarınca takdir edilen değerlerin Dipnot 17'de açıklanan tutarlara mutabakatı kontrol edilmiştir.- Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerlerine ilişkin finansal tablo notlarında yer alan açıklamalar incelenmiş ve bu notlarda yer verilen bilgilerin yeterliliğini değerlendirilmiştir.-Kira gelirleri sözleşmeler ile kontrol edilmiştir.-Kira gelirlerine ilişkin hasılat kayıtlarının 2.09.01 Nolu dipnotta açıklanan muhasebe politikasına uygun olarak yapıldığının kontrolü yapılmıştır. |

4) Diğer Hususlar

Edip Gayrimenkul Yatırım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla düzenlenmiş konsolide finansal tabloları bir başka denetim şirketi tarafından denetlenmiş ve söz konusu şirket 7 Mart 2017 tarihli raporunda söz konusu konsolide finansal tablolar üzerinde olumlu görüş beyan etmiştir.

5) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

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 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.

6) 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. 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. BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüphecilğimizi 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, 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.)
- 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 hâlinde, 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 dâhil 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 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 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 Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 6 Mart 2018 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Grup'un 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.

MGI BAĞIMSIZ DENETİM S.M.M.M. A.Ş.

A Member of MGI WORLDWIDE

ÖZCAN AKSU

Sorumlu Ortak Başdenetçi

(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 | 6 | 11.550.027 | 637.708 |
| Financial Investments | 7 | 0 | 0 |
| Trade Receivables | 10 | 6.681.441 | 3.808.088 |
| Trade Receivables Due From Related Parties | 10,37 | 1.873 | 1.255 |
| Trade Receivables Due From Unrelated Parties | 10 | 6.679.568 | 3.806.833 |
| Other Receivables | 11 | 165.276 | 165.276 |
| Other Receivables Due From Related Parties | 11,37 | 0 | 0 |
| Other Receivables Due From Unrelated Parties | 11 | 165.276 | 165.276 |
| Inventories | 13 | 489.912 | 3.099.442 |
| Prepayments | 26 | 803.798 | 465.797 |
| Current Tax Assets | 35 | 25.625 | 26.331 |
| Other current assets | 26 | 109.811 | 1.258.961 |
| SUB-TOTAL | | 19.825.890 | 9.461.603 |
| Total current assets | | 19.825.890 | 9.461.603 |
| NON-CURRENT ASSETS | | | |
| Financial Investments | 7 | 0 | 0 |
| Other Receivables | 11 | 0 | 0 |
| Other Receivables Due From Related Parties | | 0 | 0 |
| Other Receivables Due From Unrelated Parties | | 0 | 0 |
| Investments accounted for using equity method | 16 | 0 | 0 |
| Investment property | 17 | 602.554.000 | 573.875.000 |
| Property, plant and equipment | 18 | 1.167.397 | 1.546.343 |
| Intangible assets and goodwill | | 3.089 | 5.994 |
| Goodwill | 20 | 0 | 0 |
| Other intangible assets | 19 | 3.089 | 5.994 |
| Prepayments | 26 | 889.861 | 254.778 |
| Deferred Tax Asset | 35 | 0 | 0 |
| Total non-current assets | | 604.614.347 | 575.682.115 |
| Total assets | | 624.440.237 | 585.143.718 |
| LIABILITIES AND EQUITY | | | |
| CURRENT LIABILITIES | | | |
| Current Borrowings | 8 | 0 | 241.538.899 |
| Current Portion of Non-current Borrowings | 8 | 28.887.987 | 1.363.394 |
| Trade Payables | 10 | 1.238.067 | 2.641.555 |
| Trade Payables to Related Parties | 10,37 | 40.592 | 39.884 |
| Trade Payables to Unrelated Parties | 10 | 1.197.475 | 2.601.671 |
| Employee Benefit Obligations | 20 | 152.324 | 117.166 |
| Other Payables | 11 | 716.392 | 19.431.066 |
| Other Payables to Related Parties | 11,37 | 687 | 19.065.884 |
| Other Payables to Unrelated Parties | 11 | 715.705 | 365.182 |
| Deferred Income | 26 | 583.019 | 649.347 |
| Current tax liabilities, current | 35 | 368.612 | 0 |
| Current provisions | 22 | 704.847 | 660.149 |
| Current provisions for employee benefits | | 0 | 0 |
| Other current provisions | | 704.847 | 660.149 |
| Other Current Liabilities | 26 | 0 | 0 |
| SUB-TOTAL | | 32.651.248 | 266.401.576 |
| Total current liabilities | | 32.651.248 | 266.401.576 |
| NON-CURRENT LIABILITIES | | | |
| Long Term Borrowings | 8 | 308.033.922 | 24.605.930 |
| Other Payables | 11 | 408.929 | 280.174 |
| Other Payables to Related Parties | 11,37 | 0 | 0 |
| Other Payables to Unrelated parties | 11 | 408.929 | 280.174 |
| Non-current provisions | | 277.955 | 197.658 |
| Non-current provisions for employee benefits | 24 | 277.955 | 197.658 |
| Other non-current provisions | 22 | 0 | 0 |
| Deferred Tax Liabilities | 35 | 53.555.578 | 52.157.642 |

| | | | |
|---|----|--------------------|--------------------|
| Total non-current liabilities | | 362.276.384 | 77.241.404 |
| Total liabilities | | 394.927.632 | 343.642.980 |
| EQUITY | | | |
| Equity attributable to owners of parent | 27 | 229.511.653 | 241.499.587 |
| Issued capital | | 65.000.000 | 65.000.000 |
| Inflation Adjustments on Capital | | 45.301.980 | 45.301.980 |
| Share Premium (Discount) | | 104.038 | 104.038 |
| Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss | | -30.919 | -19.952 |
| Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement | | -30.919 | -19.952 |
| Other Gains (Losses) | | 0 | 0 |
| Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will be Reclassified in Profit or Loss | | 0 | 0 |
| Restricted Reserves Appropriated From Profits | | 2.067.777 | 2.067.777 |
| Prior Years' Profits or Losses | | 129.045.744 | 128.906.429 |
| Current Period Net Profit Or Loss | | -11.976.967 | 139.315 |
| Non-controlling interests | 27 | 952 | 1.151 |
| Total equity | | 229.512.605 | 241.500.738 |
| Total Liabilities and Equity | | 624.440.237 | 585.143.718 |

Profit or loss [abstract]

| | |
|--------------------------------|--------------|
| 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 |
|---|--------------------|--|---|
| Profit or loss [abstract] | | | |
| PROFIT (LOSS) | | | |
| Revenue | 28 | 73.339.271 | 51.510.244 |
| Cost of sales | 28 | -24.887.486 | -20.062.583 |
| GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS | | 48.451.785 | 31.447.661 |
| GROSS PROFIT (LOSS) | | 48.451.785 | 31.447.661 |
| General Administrative Expenses | 29 | -4.523.160 | -7.141.740 |
| Marketing Expenses | 29 | -48.159 | -270.720 |
| Other Income from Operating Activities | 31 | 29.210.848 | 38.098.097 |
| Other Expenses from Operating Activities | 31 | -1.941.897 | -2.199.386 |
| PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES | | 71.149.417 | 59.933.912 |
| Investment Activity Income | 32 | 36.848 | 37.263 |
| Investment Activity Expenses | 32 | 0 | 0 |
| Share of Profit (Loss) from Investments Accounted for Using Equity Method | 16 | 0 | 0 |
| PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE) | | 71.186.265 | 59.971.175 |
| Finance income | 33 | 3.720.646 | 1.865.242 |
| Finance costs | 33 | -83.623.463 | -59.028.739 |
| PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX | | -8.716.552 | 2.807.678 |
| Tax (Expense) Income, Continuing Operations | 35 | -3.260.614 | -2.668.384 |
| Current Period Tax (Expense) Income | | -1.859.936 | 0 |
| Deferred Tax (Expense) Income | | -1.400.678 | -2.668.384 |
| PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS | | -11.977.166 | 139.294 |
| PERIOD PROFIT/LOSS FROM DISCONTINUED OPERATIONS | | 0 | 0 |
| PROFIT (LOSS) | | -11.977.166 | 139.294 |
| Profit (loss), attributable to [abstract] | | | |
| Non-controlling Interests | | -199 | -21 |
| Owners of Parent | | -11.976.967 | 139.315 |
| 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</i> | 36 | -0,00184000 | 0,00002000 |
| Diluted Earnings Per Share | | | |

Statement of 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 Other Comprehensive Income | | | |
| PROFIT (LOSS) | | -11.977.166 | 139.294 |
| OTHER COMPREHENSIVE INCOME | | | |
| Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss | | | |
| Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans | 24 | -13.709 | 1.706 |
| Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss | | 2.742 | -341 |
| Deferred Tax (Expense) Income | 24 | 2.742 | -341 |
| Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss | | | |
| | | 0 | 0 |
| OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS) | | -10.967 | 1.365 |
| TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS) | | -11.988.133 | 140.659 |
| Total Comprehensive Income Attributable to | | | |
| Non-controlling Interests | | -199 | -21 |
| Owners of Parent | | -11.987.934 | 140.680 |

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 | | | |
| Profit (Loss) | | -11.977.166 | 139.294 |
| Profit (Loss) from Continuing Operations | | -11.977.166 | 139.294 |
| Adjustments to Reconcile Profit (Loss) | | | |
| Adjustments for depreciation and amortisation expense | 18,19 | 695.414 | 778.031 |
| Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) | | 758.076 | 1.025.317 |
| Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Receivables | 10 | 787.535 | 1.062.580 |
| Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Property, Plant and Equipment | | -29.459 | -37.263 |
| Adjustments for provisions | | 118.299 | 94.708 |
| Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits | 24 | 73.601 | 50.637 |
| Adjustments for (Reversal of) Lawsuit and/or Penalty Provisions | 22 | -16.271 | 0 |
| Adjustments for (Reversal of) Other Provisions | 22 | 60.969 | 44.071 |
| Adjustments for Interest (Income) Expenses | | 19.194.784 | 16.862.437 |
| Adjustments for Interest Income | 33 | -340.682 | -674.485 |
| Adjustments for interest expense | 33 | 19.536.252 | 17.534.209 |
| Deferred Financial Expense from Credit Purchases | 10 | -786 | 2.713 |
| Adjustments for unrealised foreign exchange losses (gains) | 8,33 | 60.534.359 | 44.776.934 |
| Adjustments for fair value losses (gains) | | -28.626.493 | -36.999.387 |
| Adjustments for Fair Value Losses (Gains) of Investment Property | 31 | -28.626.493 | -36.999.387 |
| Adjustments for Tax (Income) Expenses | 35 | 3.260.614 | 2.668.384 |
| Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets | 32 | -7.389 | 0 |
| Changes in Working Capital | | | |
| Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable | | -3.660.102 | -878.161 |
| Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties | 10,37 | -618 | 56 |
| Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties | 10 | -3.659.484 | -878.217 |
| Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations | | 0 | 0 |
| Decrease (Increase) in Other Related Party Receivables Related with Operations | | 0 | 0 |
| Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations | 11 | 0 | 0 |
| Adjustments for decrease (increase) in inventories | 13 | 2.609.530 | 483.069 |
| Decrease (Increase) in Prepaid Expenses | 26 | -973.084 | 104.061 |
| Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable | 10 | -1.403.488 | 595.442 |
| Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties | 10,37 | 708 | 3.245 |
| Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties | 10 | -1.404.196 | 592.197 |
| Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities | 12 | 35.158 | 16.552 |
| Adjustments for increase (decrease) in other operating payables | | 479.278 | 210.876 |
| Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Related Parties | | 0 | 0 |
| Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties | 11 | 479.278 | 210.876 |
| Increase (Decrease) in Deferred Income | 26 | -66.328 | 0 |
| Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital | | 1.149.150 | 3.794.218 |
| Cash Flows from (used in) Operations | | | |
| Payments Related with Provisions for Employee Benefits | 24 | -7.013 | 0 |
| Income taxes refund (paid) | 35 | -1.490.618 | 0 |
| CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES | | | |
| Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets | 18,19 | 39.604 | 0 |
| Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets | 18,19 | -316.319 | -94.836 |
| Cash Outflows from Acquisition of Investment Property | 17 | -52.507 | -548.613 |
| CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES | | | |
| Proceeds from borrowings | 8 | 306.125.000 | 7.434.200 |
| Repayments of borrowings | 8 | -297.409.703 | -40.396.422 |

| | | | |
|---|----|-------------------|-------------------|
| Decrease in Other Payables to Related Parties | 11 | -19.065.197 | 5.108.483 |
| Interest paid | 33 | -19.372.222 | -22.838.348 |
| Interest Received | 33 | 334.720 | 674.485 |
| NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES | | 10.906.357 | -16.989.276 |
| Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents | | 0 | 0 |
| Net increase (decrease) in cash and cash equivalents | | 10.906.357 | -16.989.276 |
| CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD | 6 | 637.708 | 17.626.984 |
| CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD | 6 | 11.544.065 | 637.708 |

