



KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU

EDİP GAYRİMENKUL YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Financial Report
Consolidated
2020 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements



Independent Audit Company	MGI BAĞIMSIZ DENETİM 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 Bağılı Ortaklığı'nın (bundan sonra birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2020 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 denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, **Edip Gayrimenkul Yatırım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi** 'nin ve bağılı ortaklığının 31 Aralık 2020 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

<p>Yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerlemesi ve kira gelirleri</p>	
<p>31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal tablolarda 777.786.000 TL değerle gösterilen yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bağımsız değerlendirme kurulu tarafından yapılan değerlendirme raporları ile belirlenmiştir. Detaylı açıklamalar 2.05-e, 2.09.05 ve 17 No'lu dipnotlarda yapılmıştır.</p> <p>Yatırım amaçlı gayrimenkullerin Grup'un toplam varlıklarının %98,50'sini 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 değerlendirme uzmanlarınca bağımsız bölümler için takdir edilen değerlerin Dipnot 17'de açıklanan tutarlarla mutabakatı kontrol edilmiştir. - Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerlerine ilişkin finansal tablo notlarında yer alan açıklamalar incelenmiş ve bu notlarda yer verilen bilgilerin yeterliliği 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.

Kilit Denetim Konusu	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
<p>Banka Kredileri</p>	
<p>Grup'un konsolide finansal tablolarında kısa ve uzun vadede toplam 661.391.693 TL tutarında banka kredileri bulunmakta olup, Grup'un pasif büyüklüğünün %83,76'sını oluşturmaktadır. Grup banka kredilerini etkin faiz yöntemi kullanarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden göstermektedir. Banka kredilerinin iskonto edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve mutabakatı tarafımızca kilit bir denetim konusu olarak değerlendirilmiştir.</p>	<p>Denetim prosedürlerimiz banka kredilerinin doğruluğunu sorgulamak üzerine tasarlanmıştır. Grup'un banka kredi bakiyelerine ilişkin doğrulamalar temin edilmiştir. Grup'un banka kredileri için hesaplanmış olduğu iç verim oranları ve iskonto çalışmaları yeniden hesaplanarak test edilmiştir. Banka kredilerine ilişkin finansal tablo notlarında yer alan açıklamalar incelenmiş ve bu notlarda yer verilen bilgilerin yeterliliği değerlendirilmiştir.</p>

4) 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 faaliyetini 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. 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 şüpheciliğimizi 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 düşünölebilecek 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 belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağıının makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölüklere 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 9 Mart 2021 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Grup'un 1 Ocak - 31 Aralık 2020 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 Özcan Aksu'dur.

MGI BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.

A Member of MGI WORLDWIDE

ÖZCAN AKSU

Sorumlu Ortak Başdenetçi

(İstanbul, 9 Mart 2021)

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2020	Previous Period 31.12.2019
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	6	1.863.396	8.762.865
Financial Investments	7	0	0
Trade Receivables	10	7.354.815	9.074.548
Trade Receivables Due From Related Parties	10,37	10.977	1.477
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	10	7.343.838	9.073.071
Other Receivables	11	174.267	176.067
Other Receivables Due From Related Parties	11,37	0	0
Other Receivables Due From Unrelated Parties	11	174.267	176.067
Inventories	13	96.394	583.470
Prepayments	26	306.150	475.285
Current Tax Assets	35	6.321	28.634
Other current assets	26	1.040.084	1.735.754
SUB-TOTAL		10.841.427	20.836.623
Total current assets		10.841.427	20.836.623
NON-CURRENT ASSETS			
Financial Investments	7	0	0
Trade Receivables	10	0	0
Investments accounted for using equity method	16	0	0
Investment property	17	777.786.000	816.580.000
Property, plant and equipment	18	644.805	770.497
Right of Use Assets	18	293.916	261.728
Intangible assets and goodwill		65.021	73.116
Goodwill	19	0	0
Other intangible assets	19	65.021	73.116
Prepayments	26	0	35.642
Deferred Tax Asset	35	0	0
Total non-current assets		778.789.742	817.720.983
Total assets		789.631.169	838.557.606
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings	8	0	0
Current Portion of Non-current Borrowings	8	30.372.474	36.795.422
Trade Payables	10	2.778.990	3.029.829
Trade Payables to Related Parties	10,37	248.210	138.650
Trade Payables to Unrelated Parties	10	2.530.780	2.891.179
Employee Benefit Obligations	20	189.908	185.895
Other Payables	11	1.291.038	750.457
Other Payables to Related Parties	11,37	687	687
Other Payables to Unrelated Parties	11	1.290.351	749.770
Deferred Income Other Than Contract Liabilities	26	2.481.487	2.702.900
Deferred Income Other Than Contract Liabilities From Related Parties	26,37	533.362	0
Deferred Income Other Than Contract Liabilities from Unrelated Parties	26	1.948.125	2.702.900
Current tax liabilities, current	35	0	0
Current provisions	22	1.175.516	1.055.883
Current provisions for employee benefits		0	0
Other current provisions		1.175.516	1.055.883
Other Current Liabilities	26	0	0
SUB-TOTAL		38.289.413	44.520.386
Total current liabilities		38.289.413	44.520.386
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings	8	631.346.548	438.212.956
Other Payables	11	1.472.301	1.079.093
Other Payables to Related Parties	11,37	0	0
Other Payables to Unrelated parties	11	1.472.301	1.079.093
Deferred Income Other Than Contract Liabilities	26	77.501	1.358.500
Non-current provisions		958.638	722.711

Non-current provisions for employee benefits	24	958.638	722.711
Other non-current provisions	22	0	0
Deferred Tax Liabilities	35	44.820.989	78.153.241
Total non-current liabilities		678.675.977	519.526.501
Total liabilities		716.965.390	564.046.887
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent	27	72.665.765	274.509.450
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		-141.579	-94.130
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		-141.579	-94.130
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		162.129.785	133.216.977
Current Period Net Profit Or Loss		-201.796.236	28.912.808
Non-controlling interests	27	14	1.269
Total equity		72.665.779	274.510.719
Total Liabilities and Equity		789.631.169	838.557.606

Profit or loss [abstract]

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period	Previous Period
		01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Profit or loss [abstract]			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	28	58.475.829	71.004.183
Cost of sales	28	-28.995.802	-31.209.380
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		29.480.027	39.794.803
GROSS PROFIT (LOSS)		29.480.027	39.794.803
General Administrative Expenses	29	-5.477.554	-5.218.798
Marketing Expenses	29	0	0
Other Income from Operating Activities	31	1.270.218	82.422.330
Other Expenses from Operating Activities	31	-43.093.586	-3.562.294
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		-17.820.895	113.436.041
Investment Activity Income	32	2.748	4.762
Investment Activity Expenses	32	-7.314	0
Share of Profit (Loss) from Investments Accounted for Using Equity Method	16	0	0
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		-17.825.461	113.440.803
Finance income	33	1.831.144	252.149
Finance costs	33	-219.123.564	-72.645.646
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		-235.117.881	41.047.306
Tax (Expense) Income, Continuing Operations	35	33.320.390	-12.134.365
Current Period Tax (Expense) Income		0	0
Deferred Tax (Expense) Income		33.320.390	-12.134.365
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		-201.797.491	28.912.941
PERIOD PROFIT/LOSS FROM DISCONTINUED OPERATIONS		0	0
PROFIT (LOSS)		-201.797.491	28.912.941
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		-1.255	133
Owners of Parent		-201.796.236	28.912.808
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Basic Earnings (Loss) Per Share from Continuing Operations			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	36	-0,03105000	0,00445000
Diluted Earnings Per Share			

Statement of Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2020 - 31.12.2020	Previous Period 01.01.2019 - 31.12.2019
Statement of Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)		-201.797.491	28.912.941
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss			
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	24	-59.311	44.029
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		11.862	-8.806
Taxes Relating to Remeasurements of Defined Benefit Plans	24	11.862	-8.806
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss			
		0	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-47.449	35.223
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-201.844.940	28.948.164
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		-1.255	133
Owners of Parent		-201.843.685	28.948.031

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2020 - 31.12.2020	Previous Period 01.01.2019 - 31.12.2019
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES			
Profit (Loss)		-201.797.491	28.912.941
Profit (Loss) from Continuing Operations		-201.797.491	28.912.941
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)			
Adjustments for depreciation and amortisation expense	18,19	422.147	429.894
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		3.119.588	2.212.390
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Receivables	10	3.122.336	2.215.152
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Property, Plant and Equipment		-2.748	-2.762
Adjustments for provisions		384.788	401.505
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	24	265.155	259.481
Adjustments for (Reversal of) Lawsuit and/or Penalty Provisions	22	46.349	19.255
Adjustments for (Reversal of) Other Provisions	22	73.284	122.769
Adjustments for Interest (Income) Expenses		43.026.150	27.961.743
Adjustments for Interest Income	33	-44.113	-55.467
Adjustments for interest expense	33	43.117.858	28.019.462
Unearned Financial Income from Credit Sales	10	-47.595	-2.252
Adjustments for unrealised foreign exchange losses (gains)	8,33	175.871.542	44.566.945
Adjustments for fair value losses (gains)		38.794.000	-80.351.663
Adjustments for Fair Value Losses (Gains) of Investment Property	31	38.794.000	-80.351.663
Adjustments for Tax (Income) Expenses	35	-33.320.390	12.134.365
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets	32	7.314	-2.000
Changes in Working Capital			
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-1.355.008	-2.315.315
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties	10,37	-9.500	5.698
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties	10	-1.345.508	-2.321.013
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations	11	1.800	-10.791
Adjustments for decrease (increase) in inventories	13	487.076	-90.764
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses	26	204.777	1.102.628
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable	10	-250.839	568.543
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties	10,37	109.560	58.764
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties	10	-360.399	509.779
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities	20	4.013	22.732
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables	11	933.789	451.342
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Related Parties		0	0
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties	11	933.789	451.342
Increase (Decrease) in Deferred Income Other Than Contract Liabilities	26	-1.502.412	1.312.109
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		695.671	-1.670.109
Cash Flows from (used in) Operations			
Payments Related with Provisions for Employee Benefits	24	-88.539	-35.731
Income taxes refund (paid)	35	22.313	-60.267
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES			
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets	18,19	0	2.000
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets	18,19	-117.036	-213.934
Cash Outflows from Acquisition of Investment Property	17	0	-1.718.337

CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		-32.442.722	-35.915.642
Proceeds from changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control		0	0
Proceeds from borrowings		14.397.795	0
Repayments of borrowings	8	-2.092.280	-8.413.055
Loan Repayments	8	-1.604.691	-8.406.755
Cash Outflows from Other Financial Liabilities	8	-487.589	-6.300
Payments of Lease Liabilities	8	-176.588	-100.006
Interest paid	33	-44.615.762	-27.458.048
Interest Received	33	44.113	55.467
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		-6.899.469	-2.305.416
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		-6.899.469	-2.305.416
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	6	8.762.865	11.068.281
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	6	1.863.396	8.762.865

